

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport Semestriel Non Révisé

au

30 Septembre 2022

TABLE DES MATIERES

ADMINISTRATION DE LA SICAV	5
INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES, VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION ET INFORMATION GENERALE	7
INFORMATIONS POUR LES ACTIONNAIRES EN SUISSE.....	9
ÉTAT GLOBALISÉ DES ACTIFS NETS.....	18
ÉTAT GLOBALISÉ DES OPÉRATIONS.....	19
COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES	
EUROPE CONVERTIBLES.....	20
GLOBAL CONVERTIBLES.....	34
CROSSOVER CREDIT	49
EMERGING BONDS	61
EMERGING CREDIT.....	74
INVESTMENT GRADE CREDIT.....	88
EURO HIGH YIELD	102
BOND ALLOCATION	120
EMERGING SOVEREIGN	155
COMPARTIMENTS ACTIONS	
EUROPE SYNERGY.....	167
STRATEGIC EMERGING	179
US VALUE	192
HEALTHCARE	205
EQUITY OPPORTUNITIES	215
CHINA	225
BIG DATA	237

TABLE DES MATIERES
(suite)

ASEAN EQUITY 251

EQUITY EURO CORE 261

HUMAN CAPITAL 273

COMPARTIMENTS MIXTES

INCOME EUROPE.....285

COMPARTIMENTS DE STRATEGIE

QUAM 5..... 305

NOTES AUX ETATS FINANCIERS 316

ADMINISTRATION DE LA SICAV

SIÈGE SOCIAL

4, Rue Robert Stumper
L-2557 Luxembourg

CONSEIL D'ADMINISTRATION

PRESIDENT DU CONSEIL

Mr Flavien Duval, Administrateur et Président du Conseil d'Administration,
Chief Administrative Officer d'Edmond de Rothschild Asset Management et Membre du Directoire de Edmond de Rothschild Asset Management (France)
47, Rue du Faubourg Saint Honoré
F-75008 Paris

ADMINISTRATEURS

Mr Geoffroy Linard de Guertechin, Administrateur,
Administrateur indépendant

Mr Hervé Touchais, Administrateur,
Administrateur indépendant

Mr Serge Weyland, Administrateur,
Directeur Général d'Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
4, Rue Robert Stumper
L-2557 Luxembourg

SOCIÉTÉ DE GESTION, AGENT ADMINISTRATIF ET AGENT DE TRANSFERT

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
4, Rue Robert Stumper
L-2557 Luxembourg

AUDITEUR

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg

BANQUE DÉPOSITAIRE ET AGENT DOMICILIATAIRE

Edmond de Rothschild (Europe)
4, Rue Robert Stumper
L-2557 Luxembourg

GESTIONNAIRES D'INVESTISSEMENT

Edmond de Rothschild Asset Management (France)
47, Rue du Faubourg Saint-Honoré
F-75008 Paris

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
18, Rue de Hesse
CH-1204 Genève

Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited
4513-14, Two International Finance Centre
8, Finance Street Central
Hong Kong

Ou tout membre du groupe Edmond de Rothschild que la Société de gestion peut désigner en qualité de Conseiller et/ou Gestionnaire d'investissement d'un compartiment de temps à autre.

ADMINISTRATION DE LA SICAV (suite)

DISTRIBUTEUR GLOBAL

Edmond de Rothschild Asset Management (France)
47, Rue du Faubourg Saint-Honoré
F-75008 Paris

Ou tout membre du groupe Edmond de Rothschild que la Société de gestion peut désigner en qualité d'Agent commercial ou de distributeur.

SOUS-AGENT DE TRANSFERT

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

(L'Agent de Transfert Délégué est habilité à recevoir des ordres de souscription/rachat pour des distributeurs préalablement agréés par la Société de Gestion ou le Distributeur Global, dans le but de faciliter le traitement des ordres de distributeurs situés dans des fuseaux horaires autres que celui de la Société.)

CONSEILLER JURIDIQUE

ALLEN & OVERY, Société en Commandite Simple
33, Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg

AGENTS LOCAUX

En Allemagne (service de paiement et d'information)
Marcard, Stein GmbH & Co KG
Ballindamm, 36
D-20095 Hambourg

En Suisse
Service de paiement et représentant suisse

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
18, Rue de Hesse
CH-1204 Genève

En Italie (Services de paiement)
Société Générale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2
I-20159 Milan

STATE STREET BANK S.p.A.
Via Ferrante Aporti, 10
I-20123 Milan

Allfunds Bank S.A.
Via Bocchetto, 6
I-20125 Milan

BANCA SELLA HOLDING S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella, 1
I-13900 Bielle

CACEIS Bank, Italy Branch
Piazza Cavour 2,
I-20121 Milano

En France (Service de paiement et d'information)
CACEIS Bank France
1-3, Place Valhubert
F-75013 Paris

En Autriche (agent d'information)
Société Générale Vienna Branch
Prinz-Eugen-Strasse, 8-10/5/TOP 11
A-1040 Vienne

En Belgique (agent d'information)
CACEIS Belgium
Avenue du Port, 86c bte 320
B-1000 Bruxelles

En Espagne (agent d'information)
Edmond de Rothschild Asset Management (France)
Sucursal en España
Paseo de la Castellana, 55
28046 Madrid, Espagne

Deloitte Asesores Tributarios, S.L.U.
(Entité désignée (représente le Fonds avant la CNMV))
Plaza Pablo Ruiz Picasso,
1, Torre Picasso,
28020 Madrid, Espagne

Au Royaume-Uni (agent d'information)
Société Générale Global Banking & Investor Solutions
(Securities Services)
SG House - 41, Tower Hill,
Londres EC3N 4SG,
Grand Bretagne

En Taiwan (agent principal)
Manulife Asset Management (Taiwan)
6F, No.89, Sungren Road
Taipei 11073,
Taiwan, R.O.C.

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES

Toutes les informations concernant la SICAV sont publiées dans des journaux désignés par le Conseil d'administration et, si la loi le prévoit, dans le Mémorial, journal officiel du Luxembourg et déposées au greffe du tribunal d'arrondissement de Luxembourg.

La commercialisation de la SICAV peut donner lieu à la rémunération des distributeurs comme prévu par le prospectus. Ces distributeurs sont des entités du groupe Edmond de Rothschild, comme par exemple Edmond de Rothschild Asset Management (France) qui perçoit à ce titre jusqu'à 50% des frais de gestion et de distribution et 20% des commissions de performance ou de surperformance.

Les statuts de la SICAV ont été déposés au greffe du tribunal d'arrondissement de Luxembourg, où ils peuvent être consultés et où il est possible d'en obtenir des exemplaires.

Les prix d'émission et de rachat des actions de chaque compartiment sont publiés au siège social de la SICAV, où il est possible de se procurer les rapports annuels et semestriels.

Les investisseurs établis en Allemagne peuvent obtenir gratuitement auprès de l'Agent payeur et d'information allemand le prospectus, les statuts de la société d'investissement, le dernier rapport d'activité et, s'il a été publié postérieurement, le dernier rapport semestriel. Ils

peuvent également s'y informer de la valeur nette d'inventaire par action, des prix d'émission, de conversion et de rachat des actions, ainsi que de toutes autres données financières concernant la SICAV pouvant être consultées par les actionnaires au siège de la société d'investissement.

Les prix d'émission et de rachat des actions de chaque compartiment, ainsi que les autres communications aux actionnaires, sont publiés dans le Bundesanzeiger.

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base du présent rapport financier. Les souscriptions sont valides uniquement si elles sont effectuées sur la base du prospectus d'émission le plus récent, accompagné du dernier rapport annuel et, s'il est plus récent, du dernier rapport semestriel.

La Société de gestion attire l'attention de l'investisseur sur le fait qu'avant de souscrire toute action, il peut consulter le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) relatives aux classes d'actions concernées sur le site Internet www.edmond-de-rothschild.com. On peut se procurer gratuitement un exemplaire papier des informations clés pour l'investisseur auprès du siège social de la Société de gestion, du Distributeur Global ou d'intermédiaires faisant partie du réseau de distribution.

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Pour tous les compartiments QUAM, la valeur nette d'inventaire des actions est calculée chaque jour ouvrable bancaire au Luxembourg.

Pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA, la valeur nette d'inventaire des actions est calculée chaque jour où les banques sont généralement ouvertes au Luxembourg et en France, et tout autre jour où les marchés financiers français et chinois sont ouverts (calendrier officiel de Euronext Paris S.A. et de la Bourse de Hong Kong) est un jour de valorisation.

Pour les compartiments EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA et EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE, la valeur nette d'inventaire des actions est calculée chaque jour où les banques sont généralement ouvertes au Luxembourg et en France, et tout autre jour les marchés français et américains sont ouverts (calendrier officiel de NYSE et Euronext Paris S.A.) est un jour de valorisation.

Pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES, la valeur nette d'inventaire des actions est calculée chaque jour où les banques sont généralement ouvertes au Luxembourg, aux

Etats-Unis et en France, et tout autre jour les marchés français et américains sont ouverts (calendrier officiel de NYSE et Euronext Paris S.A.) est un jour de valorisation.

Pour le Compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY, la valeur nette d'inventaire est calculée chaque jour au cours duquel les banques sont habituellement ouvertes au Luxembourg et en France et tout autre jour au cours duquel les marchés financiers français et de Hong Kong sont ouverts (calendrier officiel d'Euronext Paris S.A. et du Hong Kong Stock Exchange) est un Jour d'Évaluation.

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION (suite)

Pour tous les autres compartiments, la valeur nette d'inventaire des actions est calculée chaque jour où les banques sont généralement ouvertes au Luxembourg et en France, et tout autre jour où les marchés financiers français sont ouverts (calendrier officiel de Euronext Paris S.A.) est un jour de valorisation.

Pour tous les compartiments, la valeur nette d'inventaire:

- n'est pas calculée le vendredi saint ni le 24 décembre (veille de Noël)
- est calculée et publiée le premier jour ouvré suivant le Jour d'évaluation concerné (« Jour de calcul de la VNI »).

Pour l'établissement du rapport annuel révisé et du rapport semestriel non révisé, la Société procédera, pour chaque Compartiment, à une évaluation supplémentaire de leur portefeuille-titres en utilisant à cet effet les cours de clôture en vigueur ce jour-là. Ainsi, la Société procédera le cas échéant, à la date de clôture de l'Exercice et du semestre, à deux déterminations de la Valeur Nette d'Inventaire des Compartiments concernés, l'une basée sur le principe du portefeuille-titres évalué aux derniers cours disponibles au moment du calcul du prix à appliquer aux souscriptions, aux rachats et aux conversions traitées à cette date, et l'autre basée sur le principe du portefeuille-titres évalué au cours de clôture du même jour et destinée à être publiée dans le rapport annuel révisé et dans le rapport semestriel non révisé.

Si le 30 septembre et/ou le 31 mars ne sont pas des jours ouvrables bancaires au Luxembourg, une valeur nette d'inventaire par action sera calculée pour chaque compartiment sur base des derniers prix de clôture du même jour.

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES ET AUX INVESTISSEURS SUISSES

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. a été agréée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) en qualité de représentant suisse de la SICAV pour l'offre à des investisseurs non qualifiés en Suisse et agit également comme service de paiement de la SICAV. Le prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur (DICI), les statuts, les rapports annuels et

semestriels de la SICAV, ainsi que la liste des acquisitions et des cessions que la SICAV a réalisées au cours de la période, peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès du représentant suisse.

TER (Total Expense Ratio)

Le TER (Total Ratio des Dépenses) au 30 septembre 2022 pour chaque compartiment est calculé dans le respect des recommandations de l'AMAS, approuvées par la FINMA, et figure sous les informations statistiques de chaque compartiment.

Le Total Ratio des Dépenses (TER) exprime le montant total des dépenses, hors commissions de transactions, supportées annuellement par la SICAV au titre de chacun de ses compartiments.

Le TER se calcule comme suit :

$$\text{TER} = \frac{\text{dépenses totales du compartiment}}{\text{valeur nette d'inventaire (VNI) moyenne du compartiment}}$$

$$\text{VNI moyenne du compartiment} = \frac{\text{somme des actifs nets au cours de l'exercice}}{\text{Nombre de jours d'évaluation}}$$

Si un organisme de placement collectif investit au moins 10 % de son actif net en tant que fonds de fonds dans d'autres organismes de placement collectif (fonds cibles) qui publient un TER au sens des présentes, un TER composite (synthétique) de ce fonds de fonds doit être calculé à la date de clôture de l'exercice ou à la fin de son premier semestre. Il correspond à somme des éléments suivants :

TER de chaque fonds cible, calculé au prorata et pondéré en proportion de la représentation de ce fonds dans l'actif net du fonds de fonds à la date de clôture,

- commissions d'émission et de rachat des fonds cibles effectivement versées, et

TER du fonds de fonds moins les remboursements reçus des fonds cibles pendant la période considérée.

Si l'un quelconque des fonds cibles ne publie pas de TER en vertu des présentes, la divulgation des coûts supportés par le fonds de fonds doit se faire comme suit:

- On signale qu'aucun TER composite (synthétique) n'a pu être déterminé pour la portion correspondante du fonds de fonds.

- On donne ensuite une valeur composite (synthétique) correspondant aux coûts globaux que le fonds de fonds est censé supporter. Pour ce faire,

- on calcule un TER composite (synthétique) qui - pondéré en fonction de la proportion d'investissement du fonds - englobe tous les TER de fonds cibles calculés en vertu des présentes (fonds cibles avec TER), et
- on y ajoute pour chacun des autres fonds cibles (fonds cibles sans TER) le montant des commissions d'émission et de rachat ainsi qu'une estimation aussi précise que possible du plafond des coûts pour le TER. Cette valeur - pondérée sur la base de la pondération des fonds cibles dans le fonds de fonds - doit intégrer la commission de gestion maximale ainsi que la commission de gestion de surperformance la plus récente pour le fonds cible.

Pour les compartiments lancés en cours de période, le TER (Total Ratio des Dépenses) n'est pas présenté car il n'est pas représentatif.

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES ET AUX INVESTISSEURS SUISSES

(suite)

TER:

Compartiments	Classes d'actions	TER (Total Expense Ratio) 09.30.22	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES	A EUR	1.47	-
	A USD	1.47	-
	A USD (H)	1.50	0.03
	B EUR	1.49	0.03
	CR EUR	1.19	0.03
	I EUR	1.00	0.01
	J EUR	1.05	0.06
	K EUR	1.08	-
	N EUR	0.79	-
	O EUR	0.78	-
	P EUR	0.97	-
	R EUR	1.76	-
	R USD	1.73	0.07
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES	A CHF (H)	1.30	-0.14
	A EUR	1.31	-0.12
	A USD (H)	1.34	-0.09
	B EUR	1.33	-0.10
	CR EUR	0.83	-0.12
	I CHF (H)	0.65	-0.26
	I EUR	0.79	-0.11
	I USD (H)	0.90	-
	J EUR	0.78	-0.12
	K EUR	1.00	-
	K USD (H)	1.00	-
	N EUR	0.66	-
	R EUR	1.91	-0.11
	R USD	1.91	-

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES ET AUX INVESTISSEURS SUISSES (suite)

TER:

Compartiments	Classes d'actions	TER (Total Expense Ratio) 09.30.22	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT	A EUR	1.09	-
	A USD (H)	1.09	-
	B EUR	1.09	-
	B USD (H)	1.09	-
	CR EUR	0.99	-
	I EUR	0.68	-
	I USD (H)	0.68	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS	A CHF (H)	1.79	-
	A EUR (H)	1.80	-
	A USD	1.80	-
	B EUR (H)	1.80	-
	B USD	1.78	-
	CR EUR (H)	1.50	-
	I CHF (H)	1.15	-
	I EUR (H)	1.17	-
	I USD	1.16	-
	J EUR (H)	1.13	-
	K EUR (H)	1.46	-
	KD USD	1.50	-
	R EUR (H)	2.20	-
	R USD	2.20	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	A CHF (H)	1.31	0.01
	A EUR (H)	1.31	0.01
	A USD	1.26	-0.04
	B EUR (H)	1.31	0.01
	B USD	1.24	-0.07
	CR EUR (H)	0.65	-0.15
	CR USD	0.73	-0.08
	I CHF (H)	0.59	-0.08
	I EUR (H)	0.59	-0.08
	I USD	0.60	-0.07
	K EUR (H)	0.97	-
	K USD	0.97	-
	KD USD	0.97	-

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES ET AUX INVESTISSEURS SUISSES (suite)

TER:

Compartiments	Classes d'actions	TER (Total Expense Ratio) 09.30.22	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	A CHF (H)	1.09	-
	A EUR (H)	1.09	-
	A GBP (H)	1.09	-
	A USD	1.09	-
	B CHF (H)	1.09	-
	B EUR (H)	1.09	-
	B GBP (H)	1.09	-
	B USD	1.09	-
	CR EUR (H)	1.01	-
	I CHF (H)	0.68	-
	I EUR	0.69	-
	I USD	0.69	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	A CHF	1.24	-
	A EUR	1.47	0.25
	A USD (H)	1.33	0.12
	B EUR	1.50	0.28
	CR EUR	1.33	0.26
	I CHF (H)	0.84	0.27
	I EUR	0.86	0.29
	J EUR	0.85	0.28
	K EUR	0.77	-
	N EUR	0.65	0.23
	O EUR	0.69	0.27
	R EUR	1.67	0.20

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES ET AUX INVESTISSEURS SUISSES
(suite)

TER:

Compartiments	Classes d'actions	TER (Total Expense Ratio) 09.30.22	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	A CHF (H)	1.93	0.65
	A EUR	1.95	0.67
	A GBP (H)	1.80	0.53
	A USD (H)	1.89	0.62
	B CHF (H)	1.94	0.66
	B EUR	1.91	0.63
	B GBP (H)	1.88	0.60
	B USD (H)	2.12	0.84
	CR EUR	1.74	0.71
	CR USD (H)	1.86	0.82
	CRD EUR	1.73	0.69
	I CHF (H)	1.50	0.76
	I EUR	1.48	0.74
	I USD (H)	1.50	0.76
	J EUR	1.45	0.71
	J GBP (H)	1.45	0.71
	J USD (H)	1.38	0.64
	K CHF (H)	0.93	-
	K EUR	0.93	-
	N CHF (H)	0.74	-
	N EUR	0.74	-
	O EUR	0.74	-
	O CHF (H)	0.74	-
	O GBP (H)	0.74	-
	O USD (H)	0.74	-
	P EUR	0.70	-
	R EUR	1.47	-
	RS EUR	1.86	-
	R USD (H)	1.47	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	A EUR (H)	0.67	-0.72
	A USD	0.57	-0.82
	CR EUR (H)	0.11	-0.78
	CR USD	0.79	-0.10
	I EUR (H)	0.01	-0.75
	I USD	-0.89	-1.64
	K EUR (H)	1.06	-
	KD EUR (H)	1.05	-

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES ET AUX INVESTISSEURS SUISSES (suite)

TER:

Compartiments	Classes d'actions	TER (Total Expense Ratio) 09.30.22	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	A CHF (H)	1.58	-
	A EUR	1.60	-
	A USD (H)	1.60	-
	B EUR	1.60	-
	B USD (H)	1.60	-
	CR EUR	1.21	-
	IA CHF (H)	0.92	-
	IA EUR	0.93	-
	ID EUR	0.93	-
	N1 EUR	0.73	-
	N2 EUR	0.58	-
	O EUR	0.73	-
	R EUR	1.99	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY	A EUR	2.20	0.03
	A USD	2.27	0.07
	B EUR	2.20	0.01
	CR EUR	1.97	0.02
	I EUR	1.43	0.22
	J EUR	1.20	-
	K EUR	1.31	-
	N EUR	-	-
	O EUR	1.00	-
	R EUR	2.62	0.02
	R USD	2.60	0.03
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	A EUR	2.23	-
	A USD	2.23	-
	B EUR	2.22	-
	CR EUR	1.38	-
	CR USD	1.38	-
	I EUR	0.74	-
	I USD	0.77	-
	J EUR	0.75	-
	K EUR	0.78	-
	N EUR	1.01	-
	R EUR	2.63	-
	R USD	2.61	-

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES ET AUX INVESTISSEURS SUISSES (suite)

TER:

Compartiments	Classes d'actions	TER (Total Expense Ratio) 09.30.22	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	A EUR	2.21	-
	A EUR (HE)	2.21	-
	A USD	2.21	-
	B EUR	2.22	-
	CR EUR	1.96	-
	CR USD	1.97	-
	I EUR	1.23	-
	I EUR (HE)	1.22	-
	I USD	1.23	-
	J EUR	1.23	-
	J EUR(HE)	1.20	-
	K EUR	1.32	-
	N EUR	1.03	-
	N EUR (HE)	1.02	-
	N USD	1.01	-
	O EUR	1.00	-
	R EUR	2.62	-
	R USD	2.61	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	A EUR	1.93	-0.25
	A USD	1.96	-0.22
	CR EUR	1.08	-0.23
	CR USD	1.33	-
	I EUR	0.93	-0.25
	I USD	0.89	-0.29
	K EUR	1.29	-
	N EUR	0.69	-
	R EUR	2.35	-0.22
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES	A EUR	2.18	0.46
	A USD	2.17	0.45
	B EUR	2.16	0.44
	CR EUR	1.70	0.48
	I EUR	1.31	0.27
	K EUR	1.18	-
	K GBP	1.18	-
	N EUR	0.74	-
	R EUR	2.54	0.42

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES ET AUX INVESTISSEURS SUISSES

(suite)

TER:

Compartiments	Classes d'actions	TER (Total Expense Ratio) 09.30.22	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	A AUD	2.21	-
	A EUR	2.20	-
	A USD	2.21	-
	B USD	2.34	-
	CR EUR	1.34	-
	CR USD	1.36	-
	I EUR	1.14	0.01
	I USD	1.10	-
	J EUR	1.14	0.01
	J USD	1.15	0.03
	K EUR	1.21	-
	R EUR	2.61	-
	R USD	2.65	0.04
	N EUR	1.01	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	A CHF	2.03	-0.03
	A EUR	2.12	0.06
	A USD	2.12	0.06
	B EUR	2.08	0.02
	CR EUR	1.33	0.02
	CR USD	1.28	-0.03
	CRD EUR	1.16	-0.15
	CRD USD	1.22	-0.09
	I EUR	1.14	0.07
	I USD	1.01	-0.06
	J USD	1.02	-0.05
	K EUR	1.17	-
	N EUR	0.97	-
	N USD	0.98	-
	N2 EUR (HE)	0.97	-
	R EUR	2.83	0.27
	P EUR	0.71	-
	P USD	0.73	-

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES ET AUX INVESTISSEURS SUISSES
(suite)

TER:

Compartiments	Classes d'actions	TER (Total Expense Ratio) 09.30.22	Performance-lié au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY	A CHF (H)	2.18	-
	A EUR	2.27	-
	A USD	1.99	-
	B EUR	3.22	-0.01
	B USD	2.17	-0.01
	I USD	1.12	-0.12
	J USD	1.08	-0.09
	K CHF (H)	1.29	-
	K EUR	1.32	-
	K USD	1.30	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE	A EUR	3.03	0.86
	A USD	3.03	0.86
	B EUR	3.02	0.85
	CR EUR	2.73	0.82
	I EUR	2.22	1.03
	J EUR	1.61	0.50
	K EUR	1.29	-
	N EUR	0.98	-
	O EUR	0.98	-
	R EUR	3.38	0.81
	R USD	3.37	0.80
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	A CHF	1.14	-
	A EUR	1.13	-
	A USD	1.13	-
	B EUR	1.13	-
	B USD	1.05	-
	D EUR	0.89	-
	D USD	0.86	-
	E CHF	0.67	-
	E EUR	0.56	-
	M EUR	0.27	-
	R EUR	1.27	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	A CHF	2.17	0.21
	A EUR	2.17	0.21
	A USD	2.12	0.16
	B EUR	2.18	0.21
	CR EUR	1.67	0.31
	CR USD	1.52	0.16
	I EUR	1.50	0.33
	I USD	1.48	0.31
	J EUR	1.85	0.68
	K EUR	1.28	-
	K USD	1.19	-
	R EUR	2.50	0.18

ÉTAT GLOBALISÉ DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		6,724,408,815.92
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(758,560,383.85)
		5,965,848,432.08
Liquidités :		
- Banques à vue		228,625,174.03
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	28,603,126.76
- Dépôts de garantie		19,020,372.24
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		6,287,381.16
- Intérêts à recevoir		38,948,650.23
- Dividendes à recevoir		4,445,408.85
- A recevoir sur ventes de titres		11,932,919.12
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	13,774,148.64
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	4,114,447.83
- Plus-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	1,563,002.66
- Autres		1,259,790.52
		6,324,422,854.10

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue		7,813,008.34
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	1,516,109.88
- Appel de marge		8,380,000.00
Autres passifs :		
- Rachats à payer		22,099,023.64
- Taxes et frais à payer		35,165,738.25
- A payer sur achats de titres		8,468,110.71
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	13,623,840.42
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	13,880,997.87
- Moins-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	1,821,393.39
- Intérêts à payer sur dépôts bancaires et sur contrats de swaps		41,555.81
- Autres		6,993.10
		112,816,771.41

TOTAL DES ACTIFS NETS		6,211,606,082.70
------------------------------	--	-------------------------

ÉTAT GLOBALISÉ DES OPÉRATIONS
Période du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022
(en EUR)

REVENUS

Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	35,028,570.85
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	61,249,619.46
- Intérêts sur swaps, nets		32,526,949.16
Intérêts bancaires, nets		75,432.37
Provisions sur charges à payer	(voir notes)	2,075,161.00
Autres revenus		301,036.76
		131,256,769.60

CHARGES

Intérêts bancaires, nets		436,034.05
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	29,499,506.62
- Commission de Performance	(voir notes)	9,133,046.67
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	8,095,407.83
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	953,316.07
- Frais d'impression et de publication		339,853.40
- Intérêts sur swaps, nets		1,016,220.09
- Frais de transaction	(voir notes)	8,771,522.96
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	3,723,538.27
		61,968,450.97

RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS **69,288,318.64**

Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(74,198,034.55)
- Change		48,612,602.66
- Swaps		(25,550,886.30)

RÉSULTAT NET RÉALISÉ **18,152,000.45**

Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		(724,643,188.66)
- Contrats de change à terme sur devises		(14,553,831.53)
- Contrats à terme		(27,093,525.96)
- Contrats de swaps		(4,625,554.56)

AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS **(752,764,100.27)**
NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		91,141,837.12
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(11,861,816.16)
		79,280,020.96
Liquidités :		
- Banques à vue		3,892,026.06
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	1,662,036.94
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		24,885.74
- Intérêts à recevoir		116,676.90
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	50,902.40
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	432.13
- Plus-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	100,350.82
		85,127,331.95

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	14,958.42
- Appel de marge		280,000.00
Autres passifs :		
- Rachats à payer		54,807.33
- Taxes et frais à payer		221,406.80
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	572,176.30
		1,143,348.85

TOTAL DES ACTIFS NETS **83,983,983.10****Class A EUR**

Valeur nette d'inventaire par action **471.15**
Actions en circulation **96,106.5050**

Class A USD

Valeur nette d'inventaire par action **68.73**
Actions en circulation **265.0520**

Class A USD (H)

Valeur nette d'inventaire par action **89.30**
Actions en circulation **215.9080**

Class B EUR

Valeur nette d'inventaire par action **90.86**
Actions en circulation **2,268.7790**

Class CR EUR

Valeur nette d'inventaire par action **81.28**
Actions en circulation **13,001.3270**

Class I EUR

Valeur nette d'inventaire par action **128.76**
Actions en circulation **40,837.5030**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)

Class J EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	93.91
Actions en circulation	9,370.0000
Class K EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	113.53
Actions en circulation	4,000.0050
Class N EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	89.98
Actions en circulation	281,937.5250
Class O EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	81.86
Actions en circulation	59,667.7410
Class P EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	85.12
Actions en circulation	5,181.1240
Class R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	120.44
Actions en circulation	949.6650
Class R USD	
Valeur nette d'inventaire par action	67.89
Actions en circulation	31.0000

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		122,773,122.77
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	77,455.09
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	183,947.51
- Intérêts sur swaps, nets		142,555.56
Provisions sur charges à payer	(voir notes)	85,565.43
Autres revenus		206.96
		489,730.55
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		18,903.68
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	358,639.90
- Commission de Performance	(voir notes)	798.73
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	82,649.45
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	13,890.95
- Frais d'impression et de publication		4,971.95
- Frais de transaction	(voir notes)	167,325.08
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	130,639.21
		777,818.95
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		(288,088.40)
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(6,693,491.90)
- Change		1,122,392.02
- Swaps		151,335.34
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		(5,707,852.94)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		(6,930,323.71)
- Contrats de change à terme sur devises		510.96
- Contrats à terme		(586,046.67)
- Contrats de swaps		(553,080.67)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		(13,776,793.03)
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		1,343,170.44
Rachats d'actions		(26,355,517.08)
		(25,012,346.64)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		83,983,983.10

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class A EUR	Class A USD	Class A USD (H)	Class B EUR	Class CR EUR
Actions en circulation au début de la période	102,925.7030	224.2170	104.4380	2,268.7790	14,410.1900
Souscriptions d'actions	679.6770	40.8350	111.4700	0.0000	0.0000
Rachats d'actions	(7,498.8750)	(0.0000)	(0.0000)	(0.0000)	(1,408.8630)
Actions en circulation en fin de la période	96,106.5050	265.0520	215.9080	2,268.7790	13,001.3270

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	USD	USD	EUR	EUR
Maximale	541.52 04.04.22	88.64 04.01.22	101.53 04.04.22	104.45 04.04.22	93.26 04.04.22
Minimale	469.53 07.05.22	67.60 09.27.22	88.45 07.05.22	90.55 07.05.22	80.95 07.05.22
Actions en circulation en fin de période	471.15	68.73	89.30	90.86	81.28

STATISTIQUES
Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class I EUR	Class J EUR	Class K EUR	Class N EUR	Class O EUR
Actions en circulation au début de la période	48,741.5900	9,370.0000	6,386.0050	390,847.8940	169,817.7410
Souscriptions d'actions	5,846.9690	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Rachats d'actions	(13,751.0560)	(0.0000)	(2,386.0000)	(108,910.3690)	(110,150.0000)
Actions en circulation en fin de la période	40,837.5030	9,370.0000	4,000.0050	281,937.5250	59,667.7410

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Maximale	147.66 04.04.22	107.69 04.04.22	130.44 04.04.22	103.23 04.04.22	93.91 04.04.22
Minimale	128.17 07.05.22	93.48 07.05.22	113.04 07.05.22	89.52 07.05.22	81.45 07.05.22
Actions en circulation en fin de période	128.76	93.91	113.53	89.98	81.86

STATISTIQUES
Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class P EUR	Class R EUR	Class R USD
Actions en circulation au début de la période	3,694.3360	986.4540	10.0000
Souscriptions d'actions	1,486.7880	0.0000	21.0000
Rachats d'actions	(0.0000)	(36.7890)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	5,181.1240	949.6650	31.0000

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR	USD
Maximale	97.74 04.04.22	138.67 04.04.22	87.69 04.01.22
Minimale	84.73 07.05.22	120.11 07.05.22	66.77 09.27.22
Actions en circulation en fin de période	85.12	120.44	67.89

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.20	Class A EUR	137,687.8720	72,133,964.02	EUR	523.89
	Class A USD	9,566.8230	820,824.66	USD	85.80
	Class A USD (H)	104.4380	10,076.94	USD	96.49
	Class B EUR	20,372.3500	2,058,293.70	EUR	101.03
	Class CR EUR	34,917.7510	3,136,557.19	EUR	89.83
	Class I EUR	71,560.5340	10,132,417.34	EUR	141.59
	Class J EUR	16,484.0000	1,702,248.20	EUR	103.27
	Class K EUR	6,937.8890	867,866.46	EUR	125.09
	Class N EUR	948,461.0950	93,333,929.00	EUR	98.41
	Class O EUR	284,839.4600	25,500,621.97	EUR	89.53
	Class P EUR	172.0460	16,087.28	EUR	93.51
	Class R EUR	1,042.4630	140,629.35	EUR	134.90
	Class R USD	1.0020	84.35	USD	84.18
03.31.21	Class A EUR	119,473.6880	71,380,019.58	EUR	597.45
	Class A USD	1,068.6400	111,319.40	USD	104.17
	Class A USD (H)	104.4380	11,603.04	USD	111.10
	Class B EUR	14,176.8470	1,633,462.57	EUR	115.22
	Class CR EUR	20,030.4090	2,055,327.66	EUR	102.61
	Class I EUR	55,544.0580	9,008,668.49	EUR	162.19
	Class J EUR	17,650.8270	2,087,920.39	EUR	118.29
	Class K EUR	8,610.0050	1,232,617.39	EUR	143.16
	Class N EUR	792,033.9930	89,468,077.08	EUR	112.96
	Class O EUR	298,062.0830	30,630,921.16	EUR	102.77
	Class P EUR	667.9740	71,572.04	EUR	107.15
	Class R EUR	1,050.1200	161,102.45	EUR	153.41
	Class R USD	1.0020	103.08	USD	102.87
03.31.22	Class A EUR	102,925.7030	55,559,503.78	EUR	539.80
	Class A USD	224.2170	19,920.16	USD	88.84
	Class A USD (H)	104.4380	10,570.02	USD	101.21
	Class B EUR	2,268.7790	236,219.44	EUR	104.12
	Class CR EUR	14,410.1900	1,339,636.71	EUR	92.96
	Class I EUR	48,741.5900	7,173,845.75	EUR	147.18
	Class J EUR	9,370.0000	1,005,796.38	EUR	107.34
	Class K EUR	6,386.0050	830,161.29	EUR	130.00
	Class N EUR	390,847.8940	40,209,386.03	EUR	102.88
	Class O EUR	169,817.7410	15,894,005.98	EUR	93.59
	Class P EUR	3,694.3360	359,870.96	EUR	97.41
	Class R EUR	986.4540	136,358.17	EUR	138.23
	Class R USD	10.0000	878.87	USD	87.89
09.30.22	Class A EUR	96,106.5050	45,280,446.90	EUR	471.15
	Class A USD	265.0520	18,216.03	USD	68.73
	Class A USD (H)	215.9080	19,280.53	USD	89.30

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class B EUR	2,268.7790	206,146.29	EUR	90.86
	Class CR EUR	13,001.3270	1,056,758.68	EUR	81.28
	Class I EUR	40,837.5030	5,258,197.51	EUR	128.76
	Class J EUR	9,370.0000	879,938.79	EUR	93.91
	Class K EUR	4,000.0050	454,110.98	EUR	113.53
	Class N EUR	281,937.5250	25,368,181.33	EUR	89.98
	Class O EUR	59,667.7410	4,884,430.07	EUR	81.86
	Class P EUR	5,181.1240	441,028.52	EUR	85.12
	Class R EUR	949.6650	114,375.86	EUR	120.44
	Class R USD	31.0000	2,104.61	USD	67.89

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 Septembre 2022

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITÉS SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ						
ACTIONS						
FRANCE						
32,000	CARREFOUR SA	EUR	556,891.20	14.22	454,880.00	0.54
84,078	EDF SA	EUR	748,275.70	11.89	999,687.42	1.20
10,000	WORLDLINE SA	EUR	441,566.22	40.68	406,800.00	0.48
	TOTAL FRANCE		1,746,733.12		1,861,367.42	2.22
PAYS-BAS						
421,000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1,315,626.40	2.77	1,167,012.00	1.39
	TOTAL PAYS-BAS		1,315,626.40		1,167,012.00	1.39
	TOTAL ACTIONS		3,062,359.52		3,028,379.42	3.61
OBLIGATIONS						
ÉTATS-UNIS						
1,200,000	BOFA FINANCE LLC 0.6 22-27 25/05S	USD	1,179,839.63	100.41	1,228,254.42	1.47
700,000	EXACT SCIENCES CORP 0.375 20-28 01/03S	USD	782,232.41	63.97	456,473.86	0.54
	TOTAL ÉTATS-UNIS		1,962,072.04		1,684,728.28	2.01
	TOTAL OBLIGATIONS		1,962,072.04		1,684,728.28	2.01
OBLIGATIONS CONVERTIBLES						
ALLEMAGNE						
1,500,000	DEUTSCHE LUFTHANSA A CV 2 20-25 17/11S	EUR	1,676,185.34	92.13	1,381,878.51	1.65
1,800,000	LEG IMMOBILIER AG CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	2,091,326.47	89.40	1,609,179.16	1.92
300,000	MORPHOSYS AG CV 0.625 20-25 16/10S	EUR	300,000.00	67.15	201,449.57	0.24
1,000,000	MTU AERO ENGINES CV 0.05 19-27 18/03A	EUR	996,000.00	83.01	830,088.84	0.99
1,800,000	RAG STIFTUNG CV 0.000 20-26 17/06U	EUR	1,804,500.00	88.79	1,598,237.48	1.90
2,300,000	ZALANDO SE CV 0.625 20-27 06/08A	EUR	2,783,000.00	71.24	1,638,571.06	1.94
	TOTAL ALLEMAGNE		9,651,011.81		7,259,404.62	8.64
AUTRICHE						
3,200,000	AMS AGA CV 2.125 20-27 03/11S	EUR	3,388,571.43	65.57	2,098,380.51	2.50
	TOTAL AUTRICHE		3,388,571.43		2,098,380.51	2.50
BELGIQUE						
1,800,000	UMICORE SA CV 0.00 20-25 23/06U	EUR	1,855,550.00	85.90	1,546,175.29	1.84
	TOTAL BELGIQUE		1,855,550.00		1,546,175.29	1.84
ESPAGNE						
3,500,000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	4,061,830.04	93.39	3,268,710.69	3.89
4,000,000	INTL CONSOLIDATED CV 0.625 15-22 17/11S	EUR	3,915,300.00	99.68	3,987,087.24	4.75
	TOTAL ESPAGNE		7,977,130.04		7,255,797.93	8.64
ÉTATS-UNIS						
1,267,000	AIRBNB INC CV 0.00 21-26 15/03U	USD	1,058,612.19	83.01	1,072,085.88	1.28

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
600,000	SOUTHWEST AIRLINES C CV 1.25 20-25 01/05S	USD	747,313.81	114.57	700,755.83	0.83
1,600,000	SPLUNK INC CV 1.125 20-27 15/12S	USD	1,415,882.28	79.22	1,292,126.70	1.54
	TOTAL ETATS-UNIS		3,221,808.28		3,064,968.41	3.65
	FRANCE					
40,000	EDENRED SA CV 0.00 19-24 06/09U	EUR	2,600,623.30	59.72	2,388,733.56	2.84
407,000	EDF SA CV 0.00 20-24 14/09U	EUR	5,064,023.08	15.34	6,242,094.29	7.44
10,075	ELIS SA CV 0.00 17-23 06/10U	EUR	314,673.65	30.74	309,694.83	0.37
29,000	MAISON DU MONDE CV 0.125 17-23 06/12A	EUR	1,388,200.00	46.48	1,346,604.95	1.60
5,400	SAFRAN SA CV 0.875 20-27 15/05A	EUR	739,117.28	115.62	622,411.29	0.74
	TOTAL FRANCE		10,106,637.31		10,909,538.92	12.99
	LUXEMBOURG					
1,000,000	OLVER CAPITAL SARL CV 0.0 20-23 29/12U	EUR	1,140,920.00	100.14	1,001,371.14	1.19
	TOTAL LUXEMBOURG		1,140,920.00		1,001,371.14	1.19
	PAYS-BAS					
600,000	AMERICA MOVIL CV 21-24 02/03U	EUR	636,000.00	99.36	596,136.37	0.71
4,000,000	DUFREY ONE B.V. CV 0.75 21-26 30/03S	CHF	3,619,282.62	75.85	3,136,193.08	3.74
2,600,000	JUST EAT TAKEAWAY CV 0.0 21-25 09/08U	EUR	2,373,511.11	77.03	2,002,819.13	2.38
1,400,000	JUST EAT TAKEAWAY CV 2.25 19-24 25/01S	EUR	1,411,900.00	93.87	1,314,199.74	1.56
200,000	QIAGEN CV 0.50 17-23 13/09S	USD	181,933.88	107.11	218,378.80	0.26
4,400,000	QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	USD	3,732,954.81	86.60	3,884,242.72	4.63
200,000	QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	178,673.42	104.58	213,209.85	0.25
1,400,000	STMICROELECTRON CV 0.0000 20-25 04/08A	USD	1,278,758.09	100.33	1,431,806.44	1.70
2,800,000	STMICROELECTRON CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	2,495,522.39	98.74	2,818,382.39	3.36
	TOTAL PAYS-BAS		15,908,536.32		15,615,368.52	18.59
	SUISSE					
1,100,000	SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	CHF	1,359,239.50	118.53	1,347,672.04	1.60
	TOTAL SUISSE		1,359,239.50		1,347,672.04	1.60
	TOTAL OBLIGATIONS CONVERTIBLES		54,609,404.69		50,098,677.38	59.64
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		59,633,836.25		54,811,785.08	65.26
	AUTRES VALEURS MOBILIERES					
	OBLIGATIONS CONVERTIBLES					
	FRANCE					
22,303	SAFRAN SA CV 0.00 21-28 01/04U	EUR	4,175,567.66	151.23	3,372,857.89	4.02
	TOTAL FRANCE		4,175,567.66		3,372,857.89	4.02
	TOTAL OBLIGATIONS CONVERTIBLES		4,175,567.66		3,372,857.89	4.02
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		4,175,567.66		3,372,857.89	4.02
	TRANSF. SECUR. DEALT IN ON ANOTHER REGUL. MKT					
	OBLIGATIONS					
	DANEMARK					
1,200,000	GN GREAT NORDIC LTD 0.00 19-24 21/05U	EUR	1,449,704.00	89.91	1,078,875.55	1.28
	TOTAL DANEMARK		1,449,704.00		1,078,875.55	1.28
	TOTAL OBLIGATIONS		1,449,704.00		1,078,875.55	1.28

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
OBLIGATIONS CONVERTIBLES						
ESPAGNE						
1,000,000	AMADEUS IT GROUP SA CV 1.50 20-25 09/04S	EUR	1,187,312.50	109.93	1,099,289.81	1.31
	TOTAL ESPAGNE		1,187,312.50		1,099,289.81	1.31
FRANCE						
16,000	FNAC DARTY SA CV 0.25 21-27 23/03A	EUR	1,314,059.48	63.18	1,009,219.65	1.20
16	SELENA SARL CV 0.00 20-25 25/06U	EUR	1,743,704.35	88.96	1,423,359.98	1.69
23,000	UBISOFT ENTERTAIN CV 0.0 19-24 24/09U	EUR	2,756,947.97	104.77	2,409,816.93	2.87
35,000	WORLDLINE SA DIRTY CV 0.00 19-26 30/07U	EUR	4,000,558.25	86.57	3,029,892.85	3.61
30,000	WORLDLINE SA FRANCE CV 0.0 20-25 30/07U	EUR	3,771,764.10	105.05	3,151,567.29	3.76
	TOTAL FRANCE		13,587,034.15		11,023,856.70	13.13
HONG KONG						
241,000	LENOVO GROUP CV 2.5 22-29 26/08S	USD	236,645.72	88.54	217,515.99	0.26
	TOTAL HONG KONG		236,645.72		217,515.99	0.26
IRLANDE						
600,000	GLANBIA CO-OPERATI CV 1.875 22-27 27/01S	EUR	600,000.00	91.56	549,335.32	0.65
	TOTAL IRLANDE		600,000.00		549,335.32	0.65
ITALIE						
600,000	DIASORIN SPA CV 0.00 21-28 05/05U	EUR	693,000.00	80.51	483,087.52	0.58
3,300,000	NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	3,173,500.00	70.77	2,335,351.82	2.77
1,200,000	NEXI S.P.A. CV 1.75 20-27 24/04S	EUR	1,401,075.00	83.30	999,607.84	1.19
2,000,000	PIRELLI & C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	EUR	2,094,459.36	86.80	1,736,040.32	2.07
	TOTAL ITALIE		7,362,034.36		5,554,087.50	6.61
JERSEY						
1,400,000	CORNWALL JERSEY CV 0.75 21-26 16/04S	GBP	1,613,181.99	60.45	964,003.17	1.15
	TOTAL JERSEY		1,613,181.99		964,003.17	1.15
LUXEMBOURG						
500,000	LAGFIN S.C.A . CV 2 20-25 02/07A	EUR	618,125.00	105.42	527,075.64	0.63
	TOTAL LUXEMBOURG		618,125.00		527,075.64	0.63
	TOTAL OBLIGATIONS CONVERTIBLES		25,204,333.72		19,935,164.13	23.74
	TOTAL TRANSF. SECUR. DEALT IN ON ANOTHER REGUL. MKT		26,654,037.72		21,014,039.68	25.02
INSTRUMENTS DERIVES						
OPTIONS						
ALLEMAGNE						
(180)	BRENTAG JUN 68.000 16.06.23 PUT	EUR	(86,400.00)	10.14	(182,520.00)	(0.21)
200	DEUTSCHE POST DEC 40.000 16.12.22 CALL	EUR	28,568.42	0.10	2,000.00	0.00
5,000	IBERDROLA DEC 10.500 16.12.22 CALL	EUR	232,500.00	0.13	65,000.00	0.09
20	LVMH DEC 720.00 16.12.22 CALL	EUR	38,000.00	5.35	10,700.00	0.01
100	SAFRAN DEC 110.00 16.12.22 CALL	EUR	82,737.14	1.65	16,500.00	0.02
(400)	SANOFI DEC 100.000 16.12.22 CALL	EUR	(46,760.00)	0.19	(7,600.00)	(0.01)
300	SANOFI DEC 88.000 16.12.22 CALL	EUR	105,900.00	1.25	37,500.00	0.04
100	SCHNEIDER DEC 130.00 16.12.22 CALL	EUR	81,319.74	2.76	27,600.00	0.03
100	SIEMENS OCT 114.00 21.10.22 CALL	EUR	33,825.00	0.35	3,500.00	0.00
500	TOTAL DEC 52.000 16.12.22 CALL	EUR	130,000.00	1.73	86,500.00	0.11
300	VEOLIA ENV DEC 26.000 16.12.22 CALL	EUR	31,299.99	0.11	3,300.00	0.00
	TOTAL ALLEMAGNE		630,990.29		62,480.00	0.08
ETATS-UNIS						
500	PFIZER DEC 50.000 16.12.22 CALL	USD	66,367.27	0.49	24,974.52	0.03

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acqui- sition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
(500)	PFIZER DEC 55.000 16.12.22 CALL	USD	(18,962.07)	0.12	(6,116.21)	(0.01)
	TOTAL ETATS-UNIS		47,405.20		18,858.31	0.02
	TOTAL OPTIONS		678,395.49		81,338.31	0.10
	TOTAL INSTRUMENTS DERIVES		678,395.49		81,338.31	0.10
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		91,141,837.12		79,280,020.96	94.40
	Liquidités/(découvert bancaire)				5,259,104.58	6.26
	Autres actifs/(passifs) nets				(555,142.44)	(0.66)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				83,983,983.10	100.00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

PAYS	% des actifs nets
France	32.36
Pays-Bas	19.98
Espagne	9.95
Allemagne	8.72
Italie	6.61
Etats-Unis	5.68
Autriche	2.50
Belgique	1.84
Luxembourg	1.82
Suisse	1.60
Danemark	1.28
Jersey	1.15
Irlande	0.65
Hong Kong	0.26
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	94.40
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	5.60
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	21.21
Industries aéronautique et astronomique	10.50
Services internet et software	9.81
Alimentation, énergie et eaux	8.64
Electronique et semi-conducteurs	7.56
Transmission d'informations	7.27
Services divers	6.89
Biotechnologie	5.92
Chimie	3.67
Circulation et transport	2.48
Industries textile et du vêtement	1.94
Sociétés immobilières	1.92
Industrie minière	1.90
Métaux non ferreux	1.84
Banques et autres institutions de crédit	1.47
Industries pharmaceutique et cosmétique	0.58
Commerce de détail	0.54
Articles de bureau et ordinateurs	0.26
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	94.40
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	5.60
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		134,051,635.03
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(12,079,579.18)
		121,972,055.85
Liquidités :		
- Banques à vue		6,497,592.79
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	5,739,296.42
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		70,956.43
- Intérêts à recevoir		201,698.57
- Dividendes à recevoir		7,113.64
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	12,658.13
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	191,442.89
- Plus-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	196,695.28
		134,889,510.00

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue		10,632.17
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	1,359.86
- Appel de marge		420,000.00
Autres passifs :		
- Rachats à payer		2,229,771.97
- Taxes et frais à payer		385,791.63
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	2,299,087.13
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	355,304.78
- Moins-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	231,856.33
- Autres		659.46
		5,934,463.33

TOTAL DES ACTIFS NETS **128,955,046.67****Class A CHF (H)**

Valeur nette d'inventaire par action	93.11
Actions en circulation	82,873.0000

Class A EUR

Valeur nette d'inventaire par action	132.02
Actions en circulation	292,560.4780

Class A USD (H)

Valeur nette d'inventaire par action	134.16
Actions en circulation	15,785.9180

Class B EUR

Valeur nette d'inventaire par action	102.43
Actions en circulation	1,689.2330

Class CR EUR

Valeur nette d'inventaire par action	91.29
Actions en circulation	67,832.2640

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)

Class I CHF (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	94.78
Actions en circulation	1,062.3100
Class I EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	141.47
Actions en circulation	302,500.8510
Class J EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	107.31
Actions en circulation	26,802.8040
Class K EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	140.59
Actions en circulation	7,390.0000
Class K USD (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	141.50
Actions en circulation	10,570.0000
Class N EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	77.42
Actions en circulation	317,495.7850
Class R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	122.03
Actions en circulation	1,761.0410
Class R USD	
Valeur nette d'inventaire par action	71.47
Actions en circulation	30.0000
Class I USD	
Valeur nette d'inventaire par action	76.33
Actions en circulation	8,916.2070

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		217,928,591.86
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	61,647.03
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	430,213.14
- Intérêts sur swaps, nets		186,735.87
Autres revenus		14,336.19
		692,932.23
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		8,229.00
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	647,944.87
- Commission de Performance	(voir notes)	7.74
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	150,236.63
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	19,160.23
- Frais d'impression et de publication		8,843.76
- Frais de transaction	(voir notes)	289,148.47
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	94,052.49
		1,217,623.19
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		(524,690.96)
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(28,675,871.29)
- Change		9,199,233.55
- Swaps		193,449.28
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		(19,807,879.42)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		(6,610,159.26)
- Contrats de change à terme sur devises		(78,326.87)
- Contrats à terme		(3,067,057.81)
- Contrats de swaps		(476,238.04)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		(30,039,661.40)
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		6,839,292.08
Rachats d'actions		(65,773,175.87)
		(58,933,883.79)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		128,955,046.67

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class A CHF (H)	Class A EUR	Class A USD (H)	Class B EUR	Class CR EUR
Actions en circulation au début de la période	98,339.3250	453,403.4780	17,155.9180	1,699.4340	69,556.6210
Souscriptions d'actions	0.0000	10,226.2530	0.0000	2.0000	4,703.6230
Rachats d'actions	(15,466.3250)	(171,069.2530)	(1,370.0000)	(12.2010)	(6,427.9800)
Actions en circulation en fin de la période	82,873.0000	292,560.4780	15,785.9180	1,689.2330	67,832.2640

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	CHF	EUR	USD	EUR	EUR
Maximale	111.93 04.04.22	158.33 04.04.22	158.93 04.04.22	122.84 04.04.22	109.22 04.04.22
Minimale	93.11 09.30.22	132.02 09.30.22	134.16 09.30.22	102.43 09.30.22	91.29 09.30.22
Actions en circulation en fin de période	93.11	132.02	134.16	102.43	91.29

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class I CHF (H)	Class I EUR	Class J EUR	Class K EUR	Class K USD (H)
Actions en circulation au début de la période	960.6330	430,161.7390	26,786.1140	8,290.0000	10,570.0000
Souscriptions d'actions	101.6770	31,805.8520	111.0000	500.0000	0.0000
Rachats d'actions	(0.0000)	(159,466.7400)	(94.3100)	(1,400.0000)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	1,062.3100	302,500.8510	26,802.8040	7,390.0000	10,570.0000

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	CHF	EUR	EUR	EUR	USD
Maximale	113.64 04.04.22	169.22 04.04.22	128.36 04.04.22	168.28 04.04.22	167.28 04.04.22
Minimale	94.78 09.30.22	141.47 09.30.22	107.31 09.30.22	140.59 09.30.22	141.50 09.30.22
Actions en circulation en fin de période	94.78	141.47	107.31	140.59	141.50

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class N EUR	Class R EUR	Class R USD	Class I USD
Actions en circulation au début de la période	497,977.0780	1,970.8760	10.0000	15,022.2070
Souscriptions d'actions	18.7070	1.0000	20.0000	0.0000
Rachats d'actions	(180,500.0000)	(210.8350)	(0.0000)	(6,106.0000)
Actions en circulation en fin de la période	317,495.7850	1,761.0410	30.0000	8,916.2070

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR	USD	USD
Maximale	92.51 04.04.22	146.77 04.04.22	96.13 04.01.22	90.19 04.04.22
Minimale	77.42 09.30.22	122.03 09.30.22	70.37 09.27.22	76.33 09.30.22
Actions en circulation en fin de période	77.42	122.03	71.47	76.33

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.20	Class A CHF (H)	159,338.0000	15,045,423.49	CHF	94.42
	Class A EUR	383,766.3530	50,748,956.68	EUR	132.24
	Class A USD (H)	28,143.9180	3,669,596.59	USD	130.39
	Class B EUR	1,897.8960	194,684.16	EUR	102.58
	Class CR EUR	5,085.4110	461,314.36	EUR	90.71
	Class I CHF (H)	99.1660	9,424.81	CHF	95.04
	Class I EUR	345,475.2790	48,290,824.70	EUR	139.78
	Class J EUR	94.3100	9,995.89	EUR	105.99
	Class K EUR	2,161.0000	300,923.71	EUR	139.25
	Class K USD (H)	144,229.0850	19,643,319.67	USD	136.20
	Class R EUR	2,156.9450	267,539.87	EUR	124.04
	Class R USD	1.0010	80.30	USD	80.22
	Class N EUR	210,000.0000	21,007,712.11	EUR	100.04
03.31.21	Class A CHF (H)	146,630.2730	18,214,826.39	CHF	124.22
	Class A EUR	489,392.1550	85,616,383.60	EUR	174.94
	Class A USD (H)	18,142.9180	3,161,739.41	USD	174.27
	Class B EUR	1,793.8470	243,499.01	EUR	135.74
	Class CR EUR	66,596.2790	7,997,762.88	EUR	120.09
	Class I CHF (H)	10,000.0000	1,254,352.24	CHF	125.44
	Class I EUR	403,848.0430	75,111,059.61	EUR	185.99
	Class J EUR	94.3100	13,302.67	EUR	141.05
	Class K EUR	10,690.0000	1,978,696.44	EUR	185.10
	Class K USD (H)	10,570.0000	1,928,494.45	USD	182.45
	Class N EUR	536,000.0000	54,354,446.50	EUR	101.41
	Class R EUR	2,750.4120	448,732.98	EUR	163.15
	Class R USD	1.0010	113.72	USD	113.61
* 07.07.21	Class I USD	9,601.7170	956,564.25	USD	99.62
03.31.22	Class A CHF (H)	98,339.3250	10,916,860.91	CHF	111.01
	Class A EUR	453,403.4780	71,197,968.45	EUR	157.03
	Class A USD (H)	17,155.9180	2,703,966.29	USD	157.61
	Class B EUR	1,699.4340	207,043.08	EUR	121.83
	Class CR EUR	69,556.6210	7,534,001.56	EUR	108.31
	Class I CHF (H)	960.6330	108,269.59	CHF	112.71
	Class I EUR	430,161.7390	72,190,286.22	EUR	167.82
	Class J EUR	26,786.1140	3,409,712.50	EUR	127.29
	Class K EUR	8,290.0000	1,383,283.07	EUR	166.86
	Class K USD (H)	10,570.0000	1,753,397.89	USD	165.88
	Class N EUR	497,977.0780	45,680,755.37	EUR	91.73
	Class R EUR	1,970.8760	286,894.43	EUR	145.57
	Class R USD	10.0000	961.73	USD	96.17
	Class I USD	15,022.2070	1,343,692.31	USD	89.45
09.30.22	Class A CHF (H)	82,873.0000	7,716,116.47	CHF	93.11

* première évaluation

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class A EUR	292,560.4780	38,624,479.26	EUR	132.02
	Class A USD (H)	15,785.9180	2,117,846.60	USD	134.16
	Class B EUR	1,689.2330	173,023.23	EUR	102.43
	Class CR EUR	67,832.2640	6,192,176.87	EUR	91.29
	Class I CHF (H)	1,062.3100	100,686.15	CHF	94.78
	Class I EUR	302,500.8510	42,794,692.20	EUR	141.47
	Class J EUR	26,802.8040	2,876,080.46	EUR	107.31
	Class K EUR	7,390.0000	1,038,968.02	EUR	140.59
	Class K USD (H)	10,570.0000	1,495,653.89	USD	141.50
	Class N EUR	317,495.7850	24,581,550.02	EUR	77.42
	Class R EUR	1,761.0410	214,893.67	EUR	122.03
	Class R USD	30.0000	2,144.22	USD	71.47
	Class I USD	8,916.2070	680,611.77	USD	76.33

* première évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 Septembre 2022

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
ACTIONS						
CURAÇAO						
39,877	SCHLUMBERGER LTD	USD	1,440,270.48	35.90	1,459,311.21	1.13
	TOTAL CURAÇAO		1,440,270.48		1,459,311.21	1.13
ETATS-UNIS						
2,680	AMAZON.COM INC	USD	385,948.06	113.00	308,705.40	0.24
6,692	CATERPILLAR - REGISTERED	USD	1,295,592.18	164.08	1,119,289.87	0.87
2,983	MICROSOFT CORP	USD	863,986.64	232.90	708,196.43	0.55
3,442	NVIDIA CORP	USD	847,286.16	121.39	425,916.80	0.33
20,800	PFIZER INC	USD	1,047,428.64	43.76	927,836.90	0.72
	TOTAL ETATS-UNIS		4,440,241.68		3,489,945.40	2.71
	TOTAL ACTIONS		5,880,512.16		4,949,256.61	3.84
OBLIGATIONS						
ETATS-UNIS						
2,350,000	BOFA FINANCE LLC 0.6 22-27 25/05S	USD	2,310,519.28	100.41	2,405,331.58	1.87
3,029,000	DEXCOM INC 0.25 21-25 15/05S	USD	2,663,295.07	92.66	2,861,067.48	2.22
	TOTAL ETATS-UNIS		4,973,814.35		5,266,399.06	4.09
JAPON						
120,000,000	CYBERAGENT INC 0.00 18-25 19/02U	JPY	1,086,653.54	108.89	920,037.65	0.71
	TOTAL JAPON		1,086,653.54		920,037.65	0.71
	TOTAL OBLIGATIONS		6,060,467.89		6,186,436.71	4.80
OBLIGATIONS CONVERTIBLES						
ALLEMAGNE						
1,000,000	DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	1,069,875.00	93.72	937,214.27	0.73
1,100,000	LEG IMMOBILIEN AG CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	1,312,965.34	89.40	983,387.26	0.76
1,000,000	LEG IMMOBILIEN SE CV 0.4 20-28 30/06S	EUR	1,031,250.00	73.94	739,395.43	0.57
	TOTAL ALLEMAGNE		3,414,090.34		2,659,996.96	2.06
BELGIQUE						
1,600,000	UMICORE SA CV 0.00 20-25 23/06U	EUR	1,866,000.00	85.90	1,374,378.03	1.07
	TOTAL BELGIQUE		1,866,000.00		1,374,378.03	1.07
BERMUDES						
800,000	NCL CORP LTD CV 20-25 01/08S	USD	973,694.20	97.67	796,479.42	0.62
	TOTAL BERMUDES		973,694.20		796,479.42	0.62
CANADA						
2,439,000	SHOPIFY INC CV 0.125 20-25 18/09S	USD	2,469,588.24	82.51	2,051,342.73	1.59
	TOTAL CANADA		2,469,588.24		2,051,342.73	1.59

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
ESPAGNE						
2,600,000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	3,581,361.61	93.39	2,428,185.08	1.88
	TOTAL ESPAGNE		3,581,361.61		2,428,185.08	1.88
ETATS-UNIS						
4,552,000	AIRBNB INC CV 0.00 21-26 15/03U	USD	3,922,157.82	83.01	3,851,724.50	2.99
2,022,000	AKAMAI TECHNO CV 0.125 19-25 01/05S	USD	1,940,151.35	102.00	2,102,287.08	1.63
1,665,000	AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S	USD	1,550,138.98	93.73	1,590,753.68	1.23
2,478,000	AMERICAN AIRLINES GR CV 6.5 20-25 25/06S	USD	3,325,641.93	101.11	2,553,907.97	1.98
3,000,000	AVALARA INC CV 0.25 21-26 01/08S	USD	2,681,771.38	96.94	2,964,629.42	2.30
2,590,000	BENTLEY SYSTEMS IN CV 0.125 21-26 15/01S	USD	2,571,666.46	83.95	2,216,492.64	1.72
1,615,000	BLOCK INC CV 0.125 20-25 01/03S	USD	1,747,839.11	91.26	1,502,331.24	1.17
1,118,000	BOOKING HOLDINGS INC CV 0.75 20-25 02/11S	USD	1,351,385.07	120.45	1,372,666.80	1.06
17,605	BOSTON SCIENTIFI PREF CV 5.50 20-23 01/06Q	USD	1,772,087.65	102.54	1,840,196.67	1.43
1,798,000	CLOUDFLARE INC CV 0.00 21-26 15/08U	USD	1,645,887.46	78.27	1,434,499.62	1.11
2,085,000	COUPA SOFTWARE INC CV 0.125 19-25 15/06S	USD	2,085,693.68	84.79	1,802,006.92	1.40
2,397,000	DROPBOX INC CV 21-26 01/03A	USD	2,096,180.79	87.27	2,132,285.03	1.65
1,200,000	ENPHASE ENERGY INC CV 0.00 21-26 01/03U	USD	1,123,973.34	115.68	1,415,051.17	1.10
1,907,000	ESTY INC CV 20-27 01/09S	USD	1,913,174.09	88.47	1,719,716.72	1.33
6,872,000	FORD MOTOR CV 0.00 21-26 15/03U	USD	6,120,949.79	91.95	6,441,496.38	5.00
3,200,000	GUARDANT HEALTH CV 0.00 20-27 15/11U	USD	3,131,794.63	73.26	2,389,767.15	1.85
1,394,000	INSULET CORP CV 0.375 20-26 01/09S	USD	1,540,053.26	118.09	1,677,996.11	1.30
900,000	LIVE NATION INC CV 2.0 20-25 15/02S	USD	1,033,468.70	100.01	917,524.24	0.71
805,000	MARRIOTT VCT WD CV 0.00 21-26 15/01U	USD	769,139.33	92.04	755,304.18	0.59
750,000	MICROCHIP TECHNOLOGY CV 0.125 20-24 01/12S	USD	723,420.91	101.46	775,721.87	0.60
2,915,000	OKTA INC CV 0.375 21-26 15/06S	USD	3,018,607.84	78.26	2,325,539.43	1.80
510,000	ON SEMICONDUCTOR CO CV 0.00 21-27 01/05U	USD	668,542.08	132.24	687,479.00	0.53
688,000	PALO ALTO NETWORKS I CV 0.375 21-25 01/06S	USD	694,312.90	169.55	1,189,097.20	0.92
1,055,000	SOLAREdge TECH CV 0.00 21-25 15/09U	USD	1,194,720.62	109.11	1,173,351.26	0.91
3,475,000	SOUTHWEST AIRLINES C CV 1.25 20-25 01/05S	USD	4,321,650.36	114.57	4,058,544.21	3.15
1,965,000	SPLUNK INC CV 0.500 18-23 15/09S	USD	1,918,706.56	95.37	1,910,228.61	1.48
300,000	SPLUNK INC CV 1.125 20-27 15/12S	USD	246,029.29	79.22	242,273.75	0.19
1,200,000	SPLUNK INC CV 1.1250 18-25 15/09S	USD	1,096,938.86	88.94	1,087,910.01	0.84
1,560,000	TWITTER INC CV 0.25 18-24 15/06S	USD	1,446,407.18	101.80	1,618,852.33	1.26
905,000	TYLER TECHNOLOGIES CV 0.25 21-26 15/03S	USD	807,022.73	95.44	880,480.42	0.68
1,470,000	ZENDESK INC CV 0.625 20-25 15/06S	USD	1,702,826.86	98.41	1,474,574.92	1.14
870,000	ZSCALER INC CV 0.125 21-25 01/07S	USD	1,284,676.37	128.50	1,139,645.21	0.88
	TOTAL ETATS-UNIS		61,447,017.38		59,244,335.74	45.93
FRANCE						
20,000	SAFRAN SA CV 0.875 20-27 15/05A	EUR	2,818,804.41	115.62	2,305,226.99	1.79
	TOTAL FRANCE		2,818,804.41		2,305,226.99	1.79
HONG KONG						
2,000,000	XIAOMI BEST TIME INT CV 0.00 20-27 17/12U	USD	1,867,543.41	76.75	1,564,791.58	1.21
	TOTAL HONG KONG		1,867,543.41		1,564,791.58	1.21
ILES CAÏMANS						
400,000	BOSIDENG INTL CV 1.0 20-24 17/12S	USD	395,546.33	104.87	427,601.67	0.33
4,000,000	MEITUAN DIANPING CV 0.00 21-27 27/04U	USD	3,486,815.31	81.26	3,313,327.71	2.58
685,000	SEA LTD CV 2.375 21-25 01/06S	USD	1,694,714.09	100.59	702,361.62	0.54
	TOTAL ILES CAÏMANS		5,577,075.73		4,443,291.00	3.45
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
200,000	UNIVERSE TREK LTD CV 0.0 21-26 15/06U	USD	163,941.15	86.14	175,610.49	0.14
840,000	UNIVERSE TREK LTD CV 2.5 20-25 17/06S	USD	747,896.54	94.80	811,769.71	0.63
	TOTAL ILES VIERGES BRITANNIQUES		911,837.69		987,380.20	0.77
JAPON						
230,000,000	SENKO CO LTD CV 0.00 21-25 18/03U	JPY	1,871,275.10	101.06	1,636,584.02	1.27
	TOTAL JAPON		1,871,275.10		1,636,584.02	1.27

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
LIBÉRIA						
3,185,000	ROYAL CARIBBEAN CV 2.875 21-23 15/11S	USD	3,365,215.00	94.96	3,082,921.21	2.39
	TOTAL LIBÉRIA		3,365,215.00		3,082,921.21	2.39
PAYS-BAS						
800,000	STMICROELECTRON CV 0.0000 20-25 04/08A	USD	756,206.27	100.33	818,175.12	0.64
800,000	STMICROELECTRON CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	755,825.88	98.74	805,252.11	0.62
	TOTAL PAYS-BAS		1,512,032.15		1,623,427.23	1.26
SUISSE						
1,580,000	SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	CHF	2,229,514.90	118.53	1,935,747.11	1.50
	TOTAL SUISSE		2,229,514.90		1,935,747.11	1.50
	TOTAL OBLIGATIONS CONVERTIBLES		93,905,050.16		86,134,087.30	66.79
OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE						
ROYAUME-UNI						
1,051,000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 0.00 20-25 08/08U	USD	1,010,443.26	101.32	1,085,547.72	0.84
	TOTAL ROYAUME-UNI		1,010,443.26		1,085,547.72	0.84
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		1,010,443.26		1,085,547.72	0.84
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		106,856,473.47		98,355,328.34	76.27
AUTRES VALEURS MOBILIERES						
OBLIGATIONS						
ETATS-UNIS						
583,000	ALNYLAM PHARM 1.0 22-27 15/09S	USD	584,402.57	98.08	582,908.39	0.45
750,000	ORMAT TECHNOLOGIES 2.5 22-27 15/07S	USD	709,790.37	115.30	881,536.07	0.69
	TOTAL ETATS-UNIS		1,294,192.94		1,464,444.46	1.14
	TOTAL OBLIGATIONS		1,294,192.94		1,464,444.46	1.14
OBLIGATIONS CONVERTIBLES						
ETATS-UNIS						
300,000	CONMED CORP CV 2.2500 22-27 15/06S	USD	279,290.60	86.44	264,338.93	0.20
900,000	IAC FINANCECO CV & 0.875 19-26 15/06S	USD	957,514.58	89.18	818,203.32	0.63
1,945,000	LIBERTY BROADBAND CO CV 2.75 20-50 27/08Q	USD	1,686,103.15	95.89	1,901,128.99	1.47
260,000	LIBERTY MEDIA GROUP CV 2.25 22-27 15/08S	USD	252,329.19	93.16	246,910.87	0.19
860,000	NEXTERA ENERGY PARTNE CV 0.00 20-25 15/11U	USD	867,486.00	99.75	874,500.18	0.68
667,000	SUNNOVA ENERGY IN CV 2.625 22-28 15/02S	USD	655,915.04	89.28	607,008.08	0.47
2,200,000	UNITY SOFTWARE CV 0.00 21 26 15/11U	USD	1,943,130.27	72.85	1,633,771.20	1.27
	TOTAL ETATS-UNIS		6,641,768.83		6,345,861.57	4.91
JAPON						
130,000,000	MENICON CO LTD CV 0.00 21-25 29/01U	JPY	1,197,027.16	106.52	975,082.23	0.76
	TOTAL JAPON		1,197,027.16		975,082.23	0.76
LIBÉRIA						
299,000	ROYAL CARIBBEAN CV 6.0 22-25 15/08S	USD	293,900.82	104.94	319,848.06	0.25
	TOTAL LIBÉRIA		293,900.82		319,848.06	0.25
	TOTAL OBLIGATIONS CONVERTIBLES		8,132,696.81		7,640,791.86	5.92
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		9,426,889.75		9,105,236.32	7.06

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
TRANSF. SECUR. DEALT IN ON ANOTHER REGUL. MKT						
OBLIGATIONS CONVERTIBLES						
CORÉE DU SUD						
1,000,000	KAKAO CORP REGS CV 0.00 20-23 28/04U	USD	1,059,993.95	96.75	986,253.04	0.76
	TOTAL CORÉE DU SUD		1,059,993.95		986,253.04	0.76
FRANCE						
8	SELENA SARL CV 0.00 20-25 25/06U	EUR	895,000.00	88.96	711,679.99	0.55
21,500	UBISOFT ENTERTAIN CV 0.0 19-24 24/09U	EUR	2,431,220.00	104.77	2,252,654.95	1.74
	TOTAL FRANCE		3,326,220.00		2,964,334.94	2.29
HONG KONG						
311,000	LENOVO GROUP CV 2.5 22-29 26/08S	USD	305,380.99	88.54	280,694.92	0.22
	TOTAL HONG KONG		305,380.99		280,694.92	0.22
ILES CAÏMANS						
12,000,000	ZHONGSHENG GROUP CV 0.0 20-25 21/05U	HKD	1,757,098.25	106.54	1,660,063.00	1.29
	TOTAL ILES CAÏMANS		1,757,098.25		1,660,063.00	1.29
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
1,000,000	ANLLIAN CAPITAL LTD CV 0.00 20-25 05/02U	EUR	1,468,964.00	108.44	1,084,353.71	0.84
	TOTAL ILES VIERGES BRITANNIQUES		1,468,964.00		1,084,353.71	0.84
JAPON						
190,000,000	ROHM CO LTD CV 19-24 05/12U	JPY	1,642,657.03	103.81	1,388,821.91	1.08
140,000,000	SBI HOLDINGS INC CV 0 20-25 27/07S	JPY	1,208,739.40	107.60	1,060,743.11	0.82
	TOTAL JAPON		2,851,396.43		2,449,565.02	1.90
SINGAPOUR						
1,000,000	SINGAPORE AIRLINES CV 1.625 20-25 03/12S	SGD	677,856.66	100.87	716,017.09	0.56
	TOTAL SINGAPOUR		677,856.66		716,017.09	0.56
	TOTAL OBLIGATIONS CONVERTIBLES		11,446,910.28		10,141,281.72	7.86
	TOTAL TRANSF. SECUR. DEALT IN ON ANOTHER REGUL. MKT		11,446,910.28		10,141,281.72	7.86
INSTRUMENTS DERIVES						
OPTIONS						
ALLEMAGNE						
350	DEUTSCHE POST DEC 40.000 16.12.22 CALL	EUR	49,994.74	0.10	3,500.00	0.00
1,500	IBERDROLA DEC 10.500 16.12.22 CALL	EUR	69,750.00	0.13	19,500.00	0.02
30	LVMH DEC 720.00 16.12.22 CALL	EUR	57,000.00	5.35	16,050.00	0.01
75	SAFRAN DEC 110.00 16.12.22 CALL	EUR	62,052.86	1.65	12,375.00	0.01
125	SCHNEIDER DEC 130.00 16.12.22 CALL	EUR	101,649.68	2.76	34,500.00	0.03
600	TOTAL DEC 52.000 16.12.22 CALL	EUR	156,000.00	1.73	103,800.00	0.08
	TOTAL ALLEMAGNE		496,447.28		189,725.00	0.15
ETATS-UNIS						
150	CVS HEALTH JAN 105.00 20.01.23 CALL	USD	61,028.33	2.78	42,507.65	0.03
(75)	CVS HEALTH JAN 110.00 20.01.23 CALL	USD	(16,401.37)	1.30	(9,938.84)	(0.01)
(35)	DANAHER CORP DEC 240.00 16.12.22 PUT	USD	(23,851.90)	7.41	(26,437.31)	(0.02)
35	DANAHER CORP DEC 300.00 16.12.22 CALL	USD	19,579.92	3.65	13,022.43	0.01
(20)	ELI LILLY AND DEC 280.00 16.12.22 PUT	USD	(15,186.97)	5.50	(11,213.05)	(0.01)
20	ELI LILLY AND DEC 320.00 16.12.22 CALL	USD	37,447.34	24.15	49,235.47	0.04
(125)	SONY US J OCT 75.000 21.10.22 PUT	USD	(44,044.21)	10.39	(132,390.42)	(0.10)
250	SONY US J OCT 95.000 21.10.22 CALL	USD	57,916.88	0.10	2,548.42	0.00
	TOTAL ETATS-UNIS		76,488.02		(72,665.65)	(0.06)

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	HONG KONG					
100	HS CHINA ENT DEC 8000.0 29.12.22 CALL	HKD	0.00	3.00	(235,349.88)	(0.18)
	TOTAL HONG KONG		0.00		(235,349.88)	(0.18)
	TOTAL OPTIONS		572,935.30		(118,290.53)	(0.09)
	TOTAL INSTRUMENTS DERIVES		572,935.30		(118,290.53)	(0.09)
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF					
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS					
	LUXEMBOURG					
50,000	EDR FUND - EUROPE CONVERTIBLES N	EUR	5,748,426.23	89.77	4,488,500.00	3.48
	TOTAL LUXEMBOURG		5,748,426.23		4,488,500.00	3.48
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		5,748,426.23		4,488,500.00	3.48
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		5,748,426.23		4,488,500.00	3.48
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		134,051,635.03		121,972,055.85	94.58
	Liquidités/(découvert bancaire)				11,804,897.18	9.15
	Autres actifs/(passifs) nets				(4,821,906.36)	(3.73)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				128,955,046.67	100.00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Etats-Unis	58.72
Iles Caïmans	4.74
Japon	4.64
France	4.08
Luxembourg	3.48
Libéria	2.64
Allemagne	2.21
Espagne	1.88
Iles Vierges Britanniques	1.61
Canada	1.59
Suisse	1.50
Pays-Bas	1.26
Hong Kong	1.25
Curaçao	1.13
Belgique	1.07
Royaume-Uni	0.84
Corée du Sud	0.76
Bermudes	0.62
Singapour	0.56
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	94.58
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	5.42
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Services internet et software	30.84
Industries pharmaceutique et cosmétique	8.93
Circulation et transport	7.69
Véhicules routiers	6.29
Services divers	5.38
Gastronomie, hôtels et loisirs	4.56
Electronique et semi-conducteurs	3.80
Organismes de placement collectif	3.48
Transmission d'informations	3.35
Alimentation, énergie et eaux	2.94
Holdings et sociétés financières	2.86
Banques et autres institutions de crédit	2.71
Industries aéronautique et astronomique	1.79
Commerce de détail	1.57
Chimie	1.50
Sociétés immobilières	1.33
Pétrole	1.13
Métaux non ferreux	1.07
Electrotechnique et électronique	0.91
Construction de machines et d'appareils	0.87
Divers	0.84
Industries textile et du vêtement	0.33
Articles de bureau et ordinateurs	0.22
Industrie graphique et maisons d'édition	0.19
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	94.58
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	5.42
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		44,023,795.61
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(5,724,367.89)
		38,299,427.72
Liquidités :		
- Banques à vue		1,252,988.65
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	689,424.49
Autres actifs :		
- Intérêts à recevoir		547,294.84
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	499,954.42
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	267,176.03
- Plus-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	12,875.50
		41,569,141.65

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue		25.19
- Appel de marge		640,000.00
Autres passifs :		
- Rachats à payer		313,992.76
- Taxes et frais à payer		103,923.39
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	477,281.35
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	9.55
		1,535,232.24

TOTAL DES ACTIFS NETS **40,033,909.41****Class A EUR**

Valeur nette d'inventaire par action	120.20
Actions en circulation	121,664.3170

Class A USD (H)

Valeur nette d'inventaire par action	107.26
Actions en circulation	98,467.0340

Class B EUR

Valeur nette d'inventaire par action	92.66
Actions en circulation	54,414.3850

Class B USD (H)

Valeur nette d'inventaire par action	88.82
Actions en circulation	10,219.9160

Class CR EUR

Valeur nette d'inventaire par action	90.11
Actions en circulation	6,604.7080

Class I EUR

Valeur nette d'inventaire par action	127.74
Actions en circulation	59,489.0130

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**Class I USD (H)****Valeur nette d'inventaire par action****110.98****Actions en circulation****4,264.8070**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		68,069,677.77
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	976,582.67
- Intérêts sur swaps, nets		21,582.92
Intérêts bancaires, nets		118.25
Autres revenus		1.58
		998,285.42
CHARGES		
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	163,134.22
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	57,633.90
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	8,781.96
- Frais d'impression et de publication		2,595.64
- Frais de transaction	(voir notes)	28,426.27
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	13,462.36
		274,034.35
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		724,251.07
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(4,414,737.62)
- Change		2,507,724.71
- Swaps		(2,916.40)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		(1,185,678.24)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		(3,134,775.98)
- Contrats de change à terme sur devises		463,665.35
- Contrats à terme		(543,025.88)
- Contrats de swaps		(21,363.63)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		(4,421,178.38)
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		21,566.77
Rachats d'actions		(23,478,273.52)
		(23,456,706.75)
DIVIDENDES PAYES	(voir notes)	(157,883.23)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		40,033,909.41

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class A EUR	Class A USD (H)	Class B EUR	Class B USD (H)	Class CR EUR
Actions en circulation au début de la période	141,459.4380	100,526.9750	57,824.2840	16,903.7400	6,811.0340
Souscriptions d'actions	141.9880	0.0000	0.0000	0.0000	28.7560
Rachats d'actions	(19,937.1090)	(2,059.9410)	(3,409.8990)	(6,683.8240)	(235.0820)
Actions en circulation en fin de la période	121,664.3170	98,467.0340	54,414.3850	10,219.9160	6,604.7080

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	USD	EUR	USD	EUR
Maximale	136.08 04.04.22	120.22 04.04.22	107.43 04.04.22	101.62 04.04.22	101.97 04.04.22
Minimale	119.96 09.29.22	107.05 09.29.22	92.47 09.29.22	88.63 09.29.22	89.93 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	120.20	107.26	92.66	88.82	90.11

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class I EUR	Class I USD (H)
Actions en circulation au début de la période	132,991.7610	93,308.0690
Souscriptions d'actions	0.0000	0.0000
Rachats d'actions	(73,502.7480)	(89,043.2620)
Actions en circulation en fin de la période	59,489.0130	4,264.8070

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	USD
Maximale	144.32 04.04.22	124.13 04.04.22
Minimale	127.48 09.29.22	110.76 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	127.74	110.98

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.20	Class A EUR	185,236.5640	23,139,157.65	EUR	124.92
	Class A USD (H)	155,831.0270	16,972,833.36	USD	108.92
	Class B EUR	209,523.7960	21,577,237.17	EUR	102.98
	Class B USD (H)	17,045.1140	1,649,069.05	USD	96.75
	Class CR EUR	23,819.9570	2,224,940.13	EUR	93.41
	Class I EUR	272,239.2010	35,767,477.98	EUR	131.38
	Class I USD (H)	84,726.6860	9,448,862.28	USD	111.52
03.31.21	Class A EUR	174,184.0220	24,681,364.57	EUR	141.70
	Class A USD (H)	137,997.1010	17,179,802.40	USD	124.49
	Class B EUR	58,573.1140	6,680,211.15	EUR	114.05
	Class B USD (H)	22,235.1140	2,398,309.62	USD	107.86
	Class CR EUR	9,179.4740	973,616.62	EUR	106.06
	Class I EUR	272,240.5830	40,741,333.78	EUR	149.65
	Class I USD (H)	100,561.9600	12,871,895.49	USD	128.00
03.31.22	Class A EUR	141,459.4380	19,189,780.39	EUR	135.66
	Class A USD (H)	100,526.9750	12,048,470.32	USD	119.85
	Class B EUR	57,824.2840	6,192,851.08	EUR	107.10
	Class B USD (H)	16,903.7400	1,712,506.83	USD	101.31
	Class CR EUR	6,811.0340	692,319.12	EUR	101.65
	Class I EUR	132,991.7610	19,132,978.20	EUR	143.87
	Class I USD (H)	93,308.0690	11,545,835.88	USD	123.74
09.30.22	Class A EUR	121,664.3170	14,623,696.79	EUR	120.20
	Class A USD (H)	98,467.0340	10,562,034.55	USD	107.26
	Class B EUR	54,414.3850	5,041,835.84	EUR	92.66
	Class B USD (H)	10,219.9160	907,696.41	USD	88.82
	Class CR EUR	6,604.7080	595,136.37	EUR	90.11
	Class I EUR	59,489.0130	7,598,866.76	EUR	127.74
	Class I USD (H)	4,264.8070	473,329.59	USD	110.98

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 Septembre 2022

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
OBLIGATIONS						
ALLEMAGNE						
1,400,000	ALLIANZ SE 3.875 16-XX 07/09S	USD	1,234,785.14	61.402	876,270.13	2.19
200,000	DEUTSCHE LUFTHANSA A 3 20-26 01/12A	EUR	198,780.00	84.405	168,810.00	0.42
500,000	SCHAEFFLER VER ZWEI 4.75 16-26 15/09S	USD	443,478.64	85.643	436,507.69	1.09
	TOTAL ALLEMAGNE		1,877,043.78		1,481,587.82	3.70
ESPAGNE						
1,000,000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.125 19-28 26/03A	EUR	936,568.50	83.827	838,265.00	2.09
100,000	AEDAS HOMES SAU 4.00 21-26 21/05S	EUR	100,000.00	85.440	85,440.00	0.21
300,000	AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	EUR	301,221.69	87.592	262,776.00	0.66
300,000	CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A	EUR	296,685.00	79.840	239,520.00	0.60
300,000	INTERNATIONAL CONSOL 2.75 21-25 25/03A	EUR	300,522.00	83.836	251,506.50	0.63
200,000	LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	206,200.00	87.266	174,531.00	0.44
1,300,000	TELEFONICA EMISIONES 4.103 17-27 08/03S	USD	1,232,811.76	92.763	1,229,268.61	3.07
	TOTAL ESPAGNE		3,374,008.95		3,081,307.11	7.70
ETATS-UNIS						
1,000,000	ANHEUSER BUSCH INBEV 3.5 20-30 03/04S	USD	988,449.22	89.273	910,015.29	2.27
1,500,000	AT&T INC 4.50 15-35 15/05S	USD	1,386,159.43	86.711	1,325,848.63	3.31
1,000,000	BRAMBLES USA REGS 4.125 15-25 23/10S	USD	901,628.43	95.452	973,002.04	2.43
1,000,000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.95 22-27 28/05S	USD	908,188.38	89.349	910,790.01	2.28
1,500,000	GENERAL MOTORS 5.20 14-45 01/04S	USD	1,336,003.25	75.986	1,161,865.44	2.90
1,000,000	GENERAL MOTORS FIN 4.00 16-26 06/10S	USD	911,759.25	92.626	944,199.79	2.36
1,400,000	KINDER MORGAN INC 4.30 18-28 01/03S	USD	1,116,418.85	93.696	1,337,149.85	3.33
1,200,000	MCDONALD'S CORP 4.2 20-50 27/03S	USD	1,135,099.95	80.409	983,596.33	2.46
200,000	MERCADOLIBRE INC 2.375 21-26 14/01S	USD	162,992.54	85.322	173,948.01	0.43
1,000,000	MOLSON COORS 3.00 16-26 15/07S	USD	892,961.40	91.387	931,569.83	2.33
1,000,000	MONDELEZ INTL 3.022-32 17/03S	USD	916,336.81	81.847	834,322.12	2.08
800,000	MOODY'S CORPORATION 0.95 19-30 25/02A	EUR	801,638.40	80.855	646,836.00	1.62
500,000	NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	547,342.00	94.563	472,815.00	1.18
600,000	NETFLIX INC 4.875 17-28 15/04S	USD	595,236.22	93.998	574,908.26	1.44
1,400,000	S&P GLOBAL INC 2.5000 19-29 01/12S	USD	1,277,800.95	83.832	1,196,379.20	2.99
1,250,000	VERIZON COMMUNICATIO 3.15 20-30 20/03S	USD	1,261,528.81	85.277	1,086,608.05	2.71
1,118,000	VERIZON COMMUNICATION 1.68 21-30 30/04S	USD	897,076.07	75.097	855,847.18	2.14
	TOTAL ETATS-UNIS		16,036,619.96		15,319,701.03	38.26
FRANCE						
200,000	ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	EUR	198,412.00	76.778	153,555.00	0.38
200,000	ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	213,122.00	86.701	173,402.00	0.43
200,000	BANIJAY ENTERTAINMEN 3.5 20-25 11/02S	EUR	196,800.00	93.091	186,182.00	0.47
500,000	EDF 5.625 03-33 21/02A	EUR	726,750.00	109.364	546,817.50	1.38
500,000	EDF ENERGY EMTN 4.625 10-30 26/04A	EUR	651,100.00	102.687	513,432.50	1.28
100,000	ELIOR GROUP SA 3.75 21-26 08/07S	EUR	100,000.00	77.041	77,040.50	0.19
150,000	FAURECIA 2.7500 21-27 15/02S	EUR	150,000.00	77.105	115,656.75	0.29
200,000	FAURECIA 3.75 20-28 31/07S	EUR	200,000.00	76.053	152,105.00	0.38
200,000	ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	200,000.00	90.653	181,305.00	0.45
200,000	LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	199,990.00	83.063	166,126.00	0.41

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
100,000	PAPREC HOLDING SA 3.5 21-28 02/07S	EUR	100,000.00	77.248	77,248.00	0.19
1,000,000	UNIBAIL-RODAMCO 1.375 20-31 04/12A	EUR	1,000,725.00	70.184	701,840.00	1.76
	TOTAL FRANCE		3,936,899.00		3,044,710.25	7.61
	GRÈCE					
200,000	MYTILINEOS S.A. 2.25 21-26 28/04S	EUR	201,000.00	87.527	175,054.00	0.44
	TOTAL GRÈCE		201,000.00		175,054.00	0.44
	ILE DE MAN					
300,000	PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	304,500.00	91.168	273,504.00	0.68
	TOTAL ILE DE MAN		304,500.00		273,504.00	0.68
	INDE					
1,000,000	INDIAN RAILWAY FINAN 3.249 20-30 13/02S	USD	916,503.44	82.725	843,267.08	2.11
	TOTAL INDE		916,503.44		843,267.08	2.11
	IRLANDE					
400,000	ARDAGH PACKAGING FIN 5.25 20-25 08/04S	USD	381,098.15	93.750	382,263.00	0.95
	TOTAL IRLANDE		381,098.15		382,263.00	0.95
	ISRAËL					
250,000	TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	EUR	250,000.00	84.654	211,635.00	0.53
	TOTAL ISRAEL		250,000.00		211,635.00	0.53
	ITALIE					
200,000	AUTOSTRAD PER 2.2500 22-32 25/01A	EUR	198,078.00	71.208	142,415.00	0.36
200,000	AUTOSTRAD PER I'ITA 2 20-28 04/12A	EUR	197,628.00	77.665	155,330.00	0.39
300,000	CASTOR SPA 6.00 22-29 15/02S	EUR	300,000.00	87.417	262,251.00	0.66
600,000	ENEL SPA 21-XX 31/12A	EUR	593,592.00	66.059	396,354.00	0.98
1,000,000	ITALY 3.875 21-51 06/05S	USD	837,329.18	68.561	698,883.80	1.74
100,000	REKEEP S.P.A. 7.25 21-26 28/01S	EUR	100,000.00	88.210	88,209.50	0.22
100,000	TELECOM ITALIA 2.375 17-27 12/10A	EUR	83,375.00	79.563	79,563.00	0.20
300,000	WEBUILD SPA 3.875 22-26 28/07A	EUR	300,000.00	78.560	235,678.50	0.59
300,000	WEBUILD S.P.A. 5.875 20-25 15/12A	EUR	302,712.49	86.562	259,684.50	0.65
	TOTAL ITALIE		2,912,714.67		2,318,369.30	5.79
	JAPON					
200,000	SOFTBANK GROUP CORP. 2.125 21-24 06/07S	EUR	197,466.67	91.874	183,748.00	0.46
	TOTAL JAPON		197,466.67		183,748.00	0.46
	LUXEMBOURG					
225,000	ALTICE FINANCING S.A 3 20-28 22/01S	EUR	225,000.00	75.671	170,258.63	0.43
100,000	CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625 21-26 15/10S	EUR	100,000.00	84.806	84,806.00	0.21
200,000	KLEOPATRA FINCO S.A 4.25 21-26 12/02S	EUR	196,166.67	80.792	161,583.00	0.40
	TOTAL LUXEMBOURG		521,166.67		416,647.63	1.04
	MEXIQUE					
1,500,000	FOMENTO ECONOMIC MEX 3.5 20-50 16/01S	USD	1,359,881.63	68.735	1,050,993.89	2.63
200,000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	158,000.00	70.715	141,429.00	0.35
65,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.70 22-32 16/02S	USD	55,856.90	70.449	46,678.41	0.12
	TOTAL MEXIQUE		1,573,738.53		1,239,101.30	3.10
	PAYS-BAS					
200,000	DUFY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	198,376.00	92.180	184,360.00	0.46
200,000	NOBIAN FINANCE B.V. 3.625 21-26 01/07S	EUR	200,000.00	74.405	148,810.00	0.37
200,000	PPF TELECOM GR 3.125 19-26 27/03A	EUR	200,000.00	90.813	181,625.00	0.45
200,000	Q-PARK HOLDING BV 1.5 20-25 13/02S	EUR	200,000.00	87.074	174,147.00	0.43
57,609	SELECTA GROUP B.V. 10.00 20-26 29/10S	EUR	24,887.41	86.753	49,977.25	0.12
152,466	SELECTA GROUP B.V. 8 20-26 29/10S	EUR	128,341.60	87.104	132,803.23	0.33
1,000,000	STELLANTIS N.V. 1.25 21-33 18/06A	EUR	972,900.00	67.251	672,505.00	1.69
250,000	UNITED GROUP BV 5.25 22-30 01/02A	EUR	250,000.00	70.214	175,535.00	0.44

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
200,000	UNITED GROUP B.V. 3.125 20-26 06/02S	EUR	198,353.33	76.213	152,426.00	0.38
300,000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	303,750.37	79.002	237,006.00	0.59
200,000	WINTERSHALL DEA FINA 2.4985 21-99 31/12A	EUR	200,000.00	75.614	151,227.00	0.38
200,000	WINTERSHALL DEA FINA 3.5 21-99 31/12A	EUR	200,000.00	71.795	143,589.00	0.36
300,000	WP/AP TELECOM H 3.7500 21-29 15/01S	EUR	300,000.00	80.298	240,892.50	0.60
200,000	ZF EUROPE FINANCE 2.00 19-26 23/02A	EUR	172,000.00	83.652	167,303.00	0.42
TOTAL PAYS-BAS			3,548,608.71		2,812,205.98	7.02
ROYAUME-UNI						
250,000	BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC	EUR	250,000.00	80.844	202,110.00	0.50
200,000	BELLIS ACQUISITION 3.25 21-26 16/02S	GBP	229,012.76	75.729	172,532.90	0.43
200,000	GATWICK AIRPORT FINA 4.375 21-26 07/04S	GBP	236,163.65	82.701	188,416.01	0.47
200,000	INEOS QUATTRO FINANC 3.75 21-26 29/01S	EUR	201,250.00	77.300	154,599.00	0.39
200,000	INTL GAME TECHNOLOGY 2.375 19-28 15/04A	EUR	186,562.71	79.470	158,939.00	0.40
200,000	JAGUAR LAND ROVER 4.50 18-26 15/01S	EUR	194,960.00	78.513	157,026.00	0.39
200,000	JAGUAR LAND ROVER AU 7.75 20-25 13/10S	USD	169,952.41	92.883	189,363.92	0.47
200,000	ROLLS-ROYCE PLC 5.75 20-27 21/10S	USD	182,761.17	87.513	178,414.88	0.45
TOTAL ROYAUME-UNI			1,650,662.70		1,401,401.71	3.50
TOGO						
500,000	BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A	EUR	495,330.00	73.634	368,169.10	0.92
TOTAL TOGO			495,330.00		368,169.10	0.92
TOTAL OBLIGATIONS			38,177,361.23		33,552,672.31	83.81
OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE						
IRLANDE						
500,000	WILLOW NO 2 FL.R 15-45 01/10A	USD	468,724.33	87.906	448,040.26	1.12
TOTAL IRLANDE			468,724.33		448,040.26	1.12
ITALIE						
500,000	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	521,875.00	91.319	456,592.50	1.14
TOTAL ITALIE			521,875.00		456,592.50	1.14
PAYS-BAS						
200,000	ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	205,750.00	81.377	162,754.00	0.41
1,000,000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-99 31/12A	EUR	1,000,000.00	75.781	757,805.00	1.89
TOTAL PAYS-BAS			1,205,750.00		920,559.00	2.30
ROYAUME-UNI						
400,000	BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	427,432.00	81.340	325,360.00	0.81
TOTAL ROYAUME-UNI			427,432.00		325,360.00	0.81
SUÈDE						
250,000	VERISURE HOLDING AB FL.R 20-25 23/04Q	EUR	248,750.00	98.802	247,005.00	0.62
TOTAL SUÈDE			248,750.00		247,005.00	0.62
TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE			2,872,531.33		2,397,556.76	5.99
TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			41,049,892.56		35,950,229.07	89.80
AUTRES VALEURS MOBILIERES						
OBLIGATIONS						
ALLEMAGNE						
200,000	CHEPLAPHARM ARZNEIMI 5.5 20-28 15/10S	USD	172,312.51	83.330	169,886.85	0.42
TOTAL ALLEMAGNE			172,312.51		169,886.85	0.42

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
ETATS-UNIS						
200,000	OLYMPUS WATER US HOLD 3.875 21-28 01/10S	EUR	200,437.50	75.935	151,870.00	0.38
	TOTAL ETATS-UNIS		200,437.50		151,870.00	0.38
FRANCE						
100,000	ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	100,000.00	86.156	86,155.50	0.22
1,200,000	RENAULT SA 1.75 21-29 01/12A	EUR	1,195,392.00	77.295	927,534.00	2.32
	TOTAL FRANCE		1,295,392.00		1,013,689.50	2.54
ITALIE						
200,000	AZZURRA AEROPORTI S. 2.625 20-27 30/07S	EUR	206,906.67	87.650	175,300.00	0.44
200,000	TELECOM ITALIA 5.303 14-24 30/05S	USD	181,728.22	95.000	193,679.92	0.48
	TOTAL ITALIE		388,634.89		368,979.92	0.92
LUXEMBOURG						
250,000	ALTICE FRANCE HOLDIN 6 20-28 06/02S	USD	224,504.15	64.000	163,098.88	0.41
	TOTAL LUXEMBOURG		224,504.15		163,098.88	0.41
PAYS-BAS						
700,000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.75 21-29 06/09A	EUR	692,622.00	68.811	481,673.50	1.20
	TOTAL PAYS-BAS		692,622.00		481,673.50	1.20
	TOTAL OBLIGATIONS		2,973,903.05		2,349,198.65	5.87
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		2,973,903.05		2,349,198.65	5.87
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		44,023,795.61		38,299,427.72	95.67
	Liquidités/(découvert bancaire)				1,302,387.95	3.25
	Autres actifs/(passifs) nets				432,093.74	1.08
	TOTAL DES ACTIFS NETS				40,033,909.41	100.00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Etats-Unis	38.64
Pays-Bas	10.52
France	10.15
Italie	7.85
Espagne	7.70
Royaume-Uni	4.31
Allemagne	4.12
Mexique	3.10
Inde	2.11
Irlande	2.07
Luxembourg	1.45
Togo	0.92
Ile de Man	0.68
Suède	0.62
Israël	0.53
Japon	0.46
Grèce	0.44
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	95.67
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4.33
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	23.69
Transmission d'informations	13.78
Véhicules routiers	8.44
Services internet et software	7.68
Tabac et alcool	7.23
Alimentation, énergie et eaux	4.78
Pétrole	3.80
Circulation et transport	3.73
Industrie graphique et maisons d'édition	3.46
Gastronomie, hôtels et loisirs	2.84
Assurances	2.19
Alimentation et boissons non alcoolisées	2.08
Electrotechnique et électronique	1.89
Sociétés immobilières	1.76
Pays et gouvernement central	1.74
Construction et matériaux de construction	1.45
Industries aéronautique et astronomique	1.08
Industries pharmaceutique et cosmétique	0.95
Industrie de l'emballage	0.95
Organismes supranationaux	0.92
Industrie minière	0.44
Services divers	0.41
Chimie	0.38
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	95.67
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4.33
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		42,047,879.19
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(22,981,083.49)
		19,066,795.70
Liquidités :		
- Banques à vue		87,991.16
- Dépôts de garantie		825,688.07
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		1,073.63
- Intérêts à recevoir		555,217.53
- A recevoir sur ventes de titres		850,245.05
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	106,337.92
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	28,078.75
- Plus-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	5,579.76
		21,527,007.57

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue		52,625.98
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	909.79
Autres passifs :		
- Rachats à payer		60,334.42
- Taxes et frais à payer		88,871.21
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	536,146.64
- Intérêts à payer sur dépôts bancaires et sur contrats de swaps		436.06
		739,324.10

TOTAL DES ACTIFS NETS **20,787,683.47****Class A CHF (H)**

Valeur nette d'inventaire par action	47.00
Actions en circulation	574.7190

Class A EUR (H)

Valeur nette d'inventaire par action	69.34
Actions en circulation	142,853.5700

Class A USD

Valeur nette d'inventaire par action	740.65
Actions en circulation	668.1390

Class B EUR (H)

Valeur nette d'inventaire par action	48.22
Actions en circulation	45,157.5290

Class CR EUR (H)

Valeur nette d'inventaire par action	48.57
Actions en circulation	5,889.1640

Class I CHF (H)

Valeur nette d'inventaire par action	45.33
Actions en circulation	2,500.0000

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)

Class I EUR (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	86.69
Actions en circulation	57,953.1170
Class I USD	
Valeur nette d'inventaire par action	56.95
Actions en circulation	8,173.3670
Class J EUR (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	45.72
Actions en circulation	285.3940
Class K EUR (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	65.53
Actions en circulation	9,574.6080
Class KD USD	
Valeur nette d'inventaire par action	67.79
Actions en circulation	1,219.1520
Class R EUR (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	61.05
Actions en circulation	21,014.1500
Class R USD	
Valeur nette d'inventaire par action	64.92
Actions en circulation	3,971.0750

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		36,926,391.50
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	946,024.06
- Intérêts sur swaps, nets		2,070.25
Autres revenus		4.60
		948,098.91
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		1,274.12
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	147,043.23
- Commission de Performance	(voir notes)	49.88
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	47,521.49
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	4,381.87
- Frais d'impression et de publication		1,493.53
- Intérêts sur swaps, nets		33,244.33
- Frais de transaction	(voir notes)	33,196.39
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	23,202.84
		291,407.68
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		656,691.23
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(12,240,113.11)
- Change		(1,632,212.94)
- Swaps		539,068.87
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		(12,676,565.95)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		5,283,053.71
- Contrats de change à terme sur devises		(783,774.11)
- Contrats à terme		148,283.25
- Contrats de swaps		(392,700.36)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		(8,421,703.46)
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		127,986.75
Rachats d'actions		(7,754,346.15)
		(7,626,359.40)
DIVIDENDES PAYES	(voir notes)	(90,645.17)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		20,787,683.47

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class A CHF (H)	Class A EUR (H)	Class A USD	Class B EUR (H)	Class CR EUR (H)
Actions en circulation au début de la période	383.9160	153,371.8850	734.0110	50,545.3910	6,467.2360
Souscriptions d'actions	190.8030	915.5430	2.7890	178.9840	0.0000
Rachats d'actions	(0.0000)	(11,433.8580)	(68.6610)	(5,566.8460)	(578.0720)
Actions en circulation en fin de la période	574.7190	142,853.5700	668.1390	45,157.5290	5,889.1640

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	CHF	EUR	USD	EUR	EUR
Maximale	63.28 04.05.22	93.13 04.05.22	981.92 04.05.22	67.13 04.05.22	65.14 04.05.22
Minimale	47.00 09.30.22	69.34 09.30.22	740.65 09.30.22	48.22 09.30.22	48.57 09.30.22
Actions en circulation en fin de période	47.00	69.34	740.65	48.22	48.57

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class I CHF (H)	Class I EUR (H)	Class I USD	Class J EUR (H)	Class K EUR (H)
Actions en circulation au début de la période	2,500.0000	122,167.0800	8,173.3670	97.2840	11,249.2760
Souscriptions d'actions	0.0000	75.0000	0.0000	188.1100	0.0000
Rachats d'actions	(0.0000)	(64,288.9630)	(0.0000)	(0.0000)	(1,674.6680)
Actions en circulation en fin de la période	2,500.0000	57,953.1170	8,173.3670	285.3940	9,574.6080

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	CHF	EUR	USD	EUR	EUR
Maximale	60.83 04.05.22	116.06 04.05.22	75.27 04.05.22	63.97 04.05.22	87.92 04.05.22
Minimale	45.33 09.30.22	86.69 09.30.22	56.95 09.30.22	45.72 09.30.22	65.53 09.30.22
Actions en circulation en fin de période	45.33	86.69	56.95	45.72	65.53

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class KD USD	Class R EUR (H)	Class R USD
Actions en circulation au début de la période	1,179.7600	21,686.6140	4,272.3050
Souscriptions d'actions	39.3920	118.2060	0.0000
Rachats d'actions	(0.0000)	(790.6700)	(301.2300)
Actions en circulation en fin de la période	1,219.1520	21,014.1500	3,971.0750

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	USD	EUR	USD
Maximale	89.78 04.05.22	82.15 04.05.22	86.24 04.05.22
Minimale	67.79 09.30.22	61.05 09.30.22	64.92 09.30.22
Actions en circulation en fin de période	67.79	61.05	64.92

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.20	Class A CHF (H)	383.9160	26,532.85	CHF	69.11
	Class A EUR (H)	367,523.5380	37,127,355.15	EUR	101.02
	Class A USD	2,428.9080	2,521,838.67	USD	1,038.26
	Class B EUR (H)	165,735.8460	12,385,480.09	EUR	74.73
	Class B USD	11,301.2820	867,352.69	USD	76.75
	Class CR EUR (H)	15,146.7360	1,063,808.85	EUR	70.23
	Class I CHF (H)	22,378.0700	1,467,604.65	CHF	65.58
	Class I EUR (H)	975,642.1170	121,257,782.24	EUR	124.29
	Class I USD	61,174.4760	4,806,577.13	USD	78.57
	Class J EUR (H)	59,365.6910	4,229,143.35	EUR	71.24
	Class K EUR (H)	55,435.9380	5,247,577.22	EUR	94.66
	Class KD USD	16,449.3110	1,549,903.92	USD	94.22
	Class L GBP (H)	48,376.9250	3,195,077.90	GBP	66.05
	Class R EUR (H)	50,899.1870	4,572,373.05	EUR	89.83
	Class R USD	6,208.1200	570,728.05	USD	91.93
** 03.11.21	Class L GBP (H)	1.0000	42.71	GBP	42.71
03.31.21	Class A CHF (H)	383.9160	24,681.81	CHF	64.29
	Class A EUR (H)	207,139.1240	19,552,897.00	EUR	94.39
	Class A USD	1,042.2590	1,025,376.91	USD	983.80
	Class B EUR (H)	110,538.1420	7,529,377.77	EUR	68.12
	Class B USD	9,912.0580	702,430.49	USD	70.87
	Class CR EUR (H)	7,738.1890	509,371.18	EUR	65.83
	Class I CHF (H)	11,500.0000	706,123.57	CHF	61.40
	Class I EUR (H)	257,299.1200	30,072,617.90	EUR	116.88
	Class I USD	8,233.3670	616,883.00	USD	74.92
	Class J EUR (H)	97.2840	6,310.54	EUR	64.87
	Class K EUR (H)	13,874.9510	1,231,455.63	EUR	88.75
	Class KD USD	11,328.0810	1,014,733.44	USD	89.58
	Class R EUR (H)	29,437.0130	2,461,103.74	EUR	83.61
	Class R USD	7,234.6670	627,639.45	USD	86.75
** 02.25.22	Class B USD	120.4650	7,919.80	USD	65.74
03.31.22	Class A CHF (H)	383.9160	24,337.14	CHF	63.39
	Class A EUR (H)	153,371.8850	14,309,265.78	EUR	93.30
	Class A USD	734.0110	722,016.61	USD	983.66
	Class B EUR (H)	50,545.3910	3,399,300.07	EUR	67.25
	Class CR EUR (H)	6,467.2360	422,022.98	EUR	65.26
	Class I CHF (H)	2,500.0000	152,347.23	CHF	60.94
	Class I EUR (H)	122,167.0800	14,203,293.79	EUR	116.26
	Class I USD	8,173.3670	616,216.55	USD	75.39
	Class J EUR (H)	97.2840	6,233.88	EUR	64.08
	Class K EUR (H)	11,249.2760	990,164.56	EUR	88.02
	Class KD USD	1,179.7600	106,037.44	USD	89.88

** dernière évaluation

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
09.30.22	Class R EUR (H)	21,686.6140	1,784,899.67	EUR	82.30
	Class R USD	4,272.3050	369,111.76	USD	86.40
	Class A CHF (H)	574.7190	27,011.92	CHF	47.00
	Class A EUR (H)	142,853.5700	9,905,886.97	EUR	69.34
	Class A USD	668.1390	494,858.76	USD	740.65
	Class B EUR (H)	45,157.5290	2,177,533.35	EUR	48.22
	Class CR EUR (H)	5,889.1640	286,059.28	EUR	48.57
	Class I CHF (H)	2,500.0000	113,318.30	CHF	45.33
	Class I EUR (H)	57,953.1170	5,023,806.34	EUR	86.69
	Class I USD	8,173.3670	465,467.04	USD	56.95
	Class J EUR (H)	285.3940	13,049.41	EUR	45.72
	Class K EUR (H)	9,574.6080	627,420.21	EUR	65.53
	Class KD USD	1,219.1520	82,645.86	USD	67.79
	Class R EUR (H)	21,014.1500	1,282,901.01	EUR	61.05
	Class R USD	3,971.0750	257,811.54	USD	64.92

** dernière évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 Septembre 2022

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
ACTIONS						
BRÉSIL						
174,901	DOMMO ENERGIA	BRL	0.00	1.74	57,815.22	0.28
	TOTAL BRÉSIL		0.00		57,815.22	0.28
	TOTAL ACTIONS		0.00		57,815.22	0.28
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
3,939,454	PR BUENOS AIRES 3.9 21-37 01/09U	USD	1,591,230.83	30.97	1,243,799.27	5.98
	TOTAL ARGENTINE		1,591,230.83		1,243,799.27	5.98
AUTRICHE						
17,138,000	OGX AUSTRIA REGS IN DEFAULT 8.375 12-22 01/04S	USD	1,742.23	0.00	349.40	0.00
	TOTAL AUTRICHE		1,742.23		349.40	0.00
BÉNIN						
500,000	BENIN 4.875 21-32 19/01A	EUR	435,000.00	68.51	342,532.50	1.65
500,000	BENIN 6.875 21-52 19/01A	EUR	415,250.00	63.37	316,860.00	1.52
	TOTAL BÉNIN		850,250.00		659,392.50	3.17
BRÉSIL						
69,912,000	OGX PETROLEO E GAS IN DEFAULT 8.50 11-18 01/06S	USD	13,568.25	0.00	1,425.32	0.01
	TOTAL BRÉSIL		13,568.25		1,425.32	0.01
COLOMBIE						
800,000	COLOMBIA 5.00 15-45 15/06S	USD	639,831.29	61.11	498,332.31	2.40
800,000	ECOPETROL SA 7.375 13-43 18/09S	USD	830,153.72	74.05	603,836.90	2.90
400,000	ECOPETROL SA 4.6250 21-31 02/11S	USD	344,545.42	70.17	286,114.17	1.38
	TOTAL COLOMBIE		1,814,530.43		1,388,283.38	6.68
COTE D'IVOIRE						
650,000	IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	EUR	636,050.00	67.26	437,164.00	2.10
200,000	IVORY COAST 6.8750 19-40 17/10A	EUR	183,500.00	63.00	125,990.00	0.61
	TOTAL COTE D'IVOIRE		819,550.00		563,154.00	2.71
EL SALVADOR						
550,000	EL SALVADOR 7.1246 19-50 05/50S	USD	403,195.06	32.72	183,434.25	0.88
	TOTAL EL SALVADOR		403,195.06		183,434.25	0.88
EQUATEUR						
1,038,250	ECUADOR 1.0 20-35 31/07S	USD	432,700.54	33.62	355,777.90	1.71
	TOTAL EQUATEUR		432,700.54		355,777.90	1.71

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
GHANA						
2,200,000	GHANA 8.6270 18-49 16/06S	USD	1,546,875.08	37.12	832,535.17	4.00
	TOTAL GHANA		1,546,875.08		832,535.17	4.00
LUXEMBOURG						
500,000	MOVIDA EUROPE S.A. 5.25 21-31 08/02S	USD	422,815.11	71.15	362,660.55	1.74
	TOTAL LUXEMBOURG		422,815.11		362,660.55	1.74
MAROC						
700,000	OCP 5.125 21-51 23/06S	USD	524,861.09	63.91	456,009.68	2.19
900,000	OFFICE CHERIFIE 3.7500 21-31 23/06S	USD	715,845.31	75.75	694,922.02	3.35
	TOTAL MAROC		1,240,706.40		1,150,931.70	5.54
MEXIQUE						
500,000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	446,250.00	70.71	353,572.50	1.70
600,000	PEMEX 6.75 16-47 21/09S	USD	444,271.25	55.95	342,217.13	1.65
	TOTAL MEXIQUE		890,521.25		695,789.63	3.35
MICRONÉSIE						
600,000	KAZMUNAYGAS 5.75 17-47 19/04S	USD	440,869.18	67.21	411,079.51	1.98
	TOTAL MICRONÉSIE		440,869.18		411,079.51	1.98
NIGÉRIA						
400,000	NIGERIA 7.143 18-30 23/02S	USD	343,161.83	65.13	265,549.43	1.28
1,500,000	NIGERIA 7.625 17-47 28/11S	USD	1,164,462.34	55.59	849,923.55	4.08
700,000	NIGERIA 7.696 18-38 23/02S	USD	467,831.79	58.44	416,970.95	2.01
	TOTAL NIGÉRIA		1,975,455.96		1,532,443.93	7.37
ROUMANIE						
850,000	ROMANIA 3.375 18-38 08/02A	EUR	872,117.00	62.05	527,425.00	2.54
1,000,000	ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	EUR	974,375.00	51.74	517,350.00	2.49
	TOTAL ROUMANIE		1,846,492.00		1,044,775.00	5.03
SÉNÉGAL						
700,000	SENEGAL 6.75 18-48 13/03S	USD	551,565.41	62.55	446,319.58	2.15
	TOTAL SÉNÉGAL		551,565.41		446,319.58	2.15
SERBIA						
1,500,000	REPUBLIC OF SER 2.0500 21-36 23/09A	EUR	1,059,375.00	52.80	791,992.50	3.81
	TOTAL SERBIA		1,059,375.00		791,992.50	3.81
SRI LANKA						
2,400,000	SRI LANKA 6.20 17-27 11/05S	USD	1,314,665.65	25.43	622,189.60	2.99
	TOTAL SRI LANKA		1,314,665.65		622,189.60	2.99
TUNISIE						
1,500,000	BQ CENTRALE DE TUNISE 5.625 17-24 17/02A	EUR	1,051,850.00	67.00	1,005,037.50	4.83
	TOTAL TUNISIE		1,051,850.00		1,005,037.50	4.83
UKRAINE						
3,400,000	UKRAINE 7.375 17-34 25/09S	USD	2,349,376.02	18.72	648,772.68	3.12
1,975,000	UKRAINE 4.375 20-32 27/01A	EUR	1,327,638.23	19.44	383,890.62	1.85
	TOTAL UKRAINE		3,677,014.25		1,032,663.30	4.97
VÉNÉZUELA						
9,248,500	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 11.95 11-31 05/08S	USD	2,765,202.50	8.92	841,179.83	4.05
7,841,500	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 12.75 10-22 23/08S	USD	2,379,337.42	9.13	729,795.06	3.51
8,562,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 12.75 11-22 17/02S	USD	2,357,613.51	3.19	278,679.57	1.34
15,000,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 6.00 13-26 15/11S	USD	4,916,141.90	2.99	457,568.81	2.20

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
12,000,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 9.75 12-35 17/05S	USD	3,448,533.30	3.05	373,455.66	1.80
	TOTAL VÉNÉZUELA		15,866,828.63		2,680,678.93	12.90
	ZAMBIE					
1,200,000	ZAMBIA 5.375 12-22 20/09S	USD	602,524.92	46.48	568,617.74	2.74
	TOTAL ZAMBIE		602,524.92		568,617.74	2.74
	TOTAL OBLIGATIONS		38,414,326.18		17,573,330.66	84.54
	OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE					
	ARGENTINE					
4	ARGENTINA FL.R 20-38 09/01S	USD	1.62	23.78	0.97	0.00
30,000,000	ARGENTINA FL.R 05-35 15/12S	EUR	2,475,234.73	1.13	339,150.00	1.63
	TOTAL ARGENTINE		2,475,236.35		339,150.97	1.63
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		2,475,236.35		339,150.97	1.63
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		40,889,562.53		17,970,296.85	86.45
	AUTRES VALEURS MOBILIERES					
	OBLIGATIONS					
	ARGENTINE					
40,215	PROVINCE DE CORDOBA 0.0 19-XX 31/12U	USD	0.01	90.00	36,894.68	0.18
78,125	PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U	USD	35,344.28	90.00	71,674.31	0.35
38,828	PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U	USD	0.01	90.00	35,622.45	0.17
78,125	PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U	USD	0.01	90.00	71,674.31	0.34
78,125	PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-26 27/10Q	USD	5.77	90.00	71,674.31	0.34
37,442	PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-26 27/10Q	USD	2.77	90.00	34,350.23	0.17
	TOTAL ARGENTINE		35,352.85		321,890.29	1.55
	EGYPTE					
1,100,000	EGYPT 7.30 21-33 30/09S	USD	920,159.41	57.76	647,693.68	3.11
	TOTAL EGYPT		920,159.41		647,693.68	3.11
	LIBAN					
1,700,000	LEBANESE REPU OF DEF 6.10 10-22DEFAULT	USD	167,604.13	6.24	108,047.91	0.52
300,000	LIBAN EMTN DEFAULT 8.25 06-21 12/04S	USD	35,200.27	6.17	18,866.97	0.09
	TOTAL LIBAN		202,804.40		126,914.88	0.61
	TOTAL OBLIGATIONS		1,158,316.66		1,096,498.85	5.27
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		1,158,316.66		1,096,498.85	5.27
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		42,047,879.19		19,066,795.70	91.72
	Liquidités/(découvert bancaire)				860,143.46	4.14
	Autres actifs/(passifs) nets				860,744.31	4.14
	TOTAL DES ACTIFS NETS				20,787,683.47	100.00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Vénézuela	12.90
Argentine	9.16
Nigéria	7.37
Colombie	6.68
Maroc	5.54
Roumanie	5.03
Ukraine	4.97
Tunisie	4.83
Ghana	4.00
Serbia	3.81
Mexique	3.35
Bénin	3.17
Egypte	3.11
Sri Lanka	2.99
Zambie	2.74
Cote d'Ivoire	2.71
Sénégal	2.15
Micronésie	1.98
Luxembourg	1.74
Equateur	1.71
El Salvador	0.88
Liban	0.61
Brésil	0.29
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	91.72
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	8.28
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Pays et gouvernement central	56.84
Pétrole	15.24
Cantons, Etats Fédéraux, Provinces Etc.	6.49
Chimie	5.54
Banques et autres institutions de crédit	4.83
Holdings et sociétés financières	1.74
Divers	0.86
Services santé, éducation et social	0.18
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	91.72
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	8.28
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en USD)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		489,249,550.08
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(143,469,563.87)
		345,779,986.21
Liquidités :		
- Banques à vue		17,294,228.56
- Dépôts de garantie		4,570,000.00
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		7,301.00
- Intérêts à recevoir		9,608,730.46
- A recevoir sur ventes de titres		1,207,717.36
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	16,084.97
		378,484,048.56

PASSIF

Autres passifs :		
- Rachats à payer		7,863,101.13
- Taxes et frais à payer		937,774.57
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	3,053,725.54
- Intérêts à payer sur dépôts bancaires et sur contrats de swaps		322.57
		11,854,923.81

TOTAL DES ACTIFS NETS **366,629,124.75****Class A CHF (H)**

Valeur nette d'inventaire par action	78.34
Actions en circulation	7,369.9810

Class A EUR (H)

Valeur nette d'inventaire par action	93.43
Actions en circulation	159,897.7210

Class A USD

Valeur nette d'inventaire par action	165.79
Actions en circulation	187,329.8260

Class B EUR (H)

Valeur nette d'inventaire par action	62.90
Actions en circulation	143,369.6670

Class B USD

Valeur nette d'inventaire par action	95.79
Actions en circulation	58,327.7700

Class CR EUR (H)

Valeur nette d'inventaire par action	80.72
Actions en circulation	37,349.7350

Class CR USD

Valeur nette d'inventaire par action	85.67
Actions en circulation	41,768.2770

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en USD)

Class I CHF (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	85.45
Actions en circulation	39,802.0000
Class I EUR (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	105.81
Actions en circulation	747,083.9720
Class I USD	
Valeur nette d'inventaire par action	145.00
Actions en circulation	1,031,121.6740
Class K EUR (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	65.20
Actions en circulation	88,854.7450
Class K USD	
Valeur nette d'inventaire par action	89.83
Actions en circulation	610,899.2130
Class KD USD	
Valeur nette d'inventaire par action	76.10
Actions en circulation	110,758.7660

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022
(en USD)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		588,203,736.39
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	17,719,367.48
Intérêts bancaires, nets		50,837.03
Autres revenus		909.98
		17,771,114.49
CHARGES		
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	1,293,824.85
- Commission de Performance	(voir notes)	110,574.74
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	476,406.10
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	33,732.02
- Frais d'impression et de publication		23,653.29
- Frais de transaction	(voir notes)	100,469.21
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	107,495.75
		2,146,155.96
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		15,624,958.53
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(21,506,800.22)
- Change		(16,630,026.60)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		(22,511,868.29)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		(53,772,795.20)
- Contrats de change à terme sur devises		(5,590,104.86)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		(81,874,768.35)
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		15,916,835.88
Rachats d'actions		(153,626,738.96)
		(137,709,903.08)
DIVIDENDES PAYES	(voir notes)	(1,989,940.21)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		366,629,124.75

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class A CHF (H)	Class A EUR (H)	Class A USD	Class B EUR (H)	Class B USD
Actions en circulation au début de la période	7,559.9810	209,742.5990	228,651.2320	166,945.2270	61,501.6810
Souscriptions d'actions	0.0000	3,351.4090	1,995.6570	5,511.8260	1,562.5860
Rachats d'actions	(190.0000)	(53,196.2870)	(43,317.0630)	(29,087.3860)	(4,736.4970)
Actions en circulation en fin de la période	7,369.9810	159,897.7210	187,329.8260	143,369.6670	58,327.7700

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	CHF	EUR	USD	EUR	USD
Maximale	90.85 04.05.22	108.33 04.05.22	189.67 04.05.22	77.39 04.05.22	115.36 04.05.22
Minimale	77.20 07.19.22	92.03 07.19.22	162.28 07.19.22	62.85 09.29.22	95.71 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	78.34	93.43	165.79	62.90	95.79

STATISTIQUES
Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class CR EUR (H)	Class CR USD	Class I CHF (H)	Class I EUR (H)	Class I USD
Actions en circulation au début de la période	52,216.8850	45,773.2770	87,142.0000	1,025,165.7640	1,521,997.0240
Souscriptions d'actions	529.5170	0.0000	0.0000	35,818.2430	58,129.5090
Rachats d'actions	(15,396.6670)	(4,005.0000)	(47,340.0000)	(313,900.0350)	(549,004.8590)
Actions en circulation en fin de la période	37,349.7350	41,768.2770	39,802.0000	747,083.9720	1,031,121.6740

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	CHF	EUR	USD
Maximale	93.35 04.05.22	97.77 04.05.22	98.79 04.05.22	122.30 04.05.22	165.37 04.05.22
Minimale	79.43 07.19.22	83.77 07.19.22	84.11 07.19.22	104.10 07.19.22	141.75 07.19.22
Actions en circulation en fin de période	80.72	85.67	85.45	105.81	145.00

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class K EUR (H)	Class K USD	Class KD USD
Actions en circulation au début de la période	93,971.7450	651,133.7250	153,168.7660
Souscriptions d'actions	2,068.0000	9,765.4880	1,290.0000
Rachats d'actions	(7,185.0000)	(50,000.0000)	(43,700.0000)
Actions en circulation en fin de la période	88,854.7450	610,899.2130	110,758.7660

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	USD	USD
Maximale	81.18 04.05.22	102.70 04.05.22	92.54 04.05.22
Minimale	65.15 09.29.22	87.87 07.19.22	76.03 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	65.20	89.83	76.10

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.20	Class A CHF (H)	6,090.7400	497,114.83	CHF	81.62
	Class A EUR (H)	480,964.1340	46,534,172.93	EUR	96.75
	Class A USD	283,724.7850	46,853,805.72	USD	165.14
	Class B EUR (H)	185,409.6080	13,962,982.35	EUR	75.31
	Class B USD	50,449.7120	5,532,552.24	USD	109.66
	Class CR EUR (H)	365,166.3750	30,206,418.29	EUR	82.72
	Class CR USD	29,044.9520	2,453,186.23	USD	84.46
	Class I CHF (H)	71,236.7100	6,246,853.44	CHF	87.69
	Class I EUR (H)	1,396,194.4410	150,693,010.64	EUR	107.93
	Class I USD	1,062,349.1380	151,143,374.20	USD	142.27
	Class K EUR (H)	91,688.4700	7,204,673.24	EUR	78.58
	Class K USD	195,072.1710	17,137,700.80	USD	87.85
	Class KD USD	331,786.6120	28,992,703.69	USD	87.38
03.31.21	Class A CHF (H)	9,454.5510	958,666.02	CHF	101.40
	Class A EUR (H)	307,485.0920	37,025,268.01	EUR	120.41
	Class A USD	298,667.5610	62,156,375.28	USD	208.11
	Class B EUR (H)	189,749.1800	16,946,238.54	EUR	89.31
	Class B USD	66,492.8880	8,737,507.99	USD	131.41
	Class CR EUR (H)	391,691.9070	40,446,212.03	EUR	103.26
	Class CR USD	49,562.8750	5,290,974.55	USD	106.75
	Class I CHF (H)	81,724.0000	8,933,565.45	CHF	109.31
	Class I EUR (H)	1,516,153.3410	204,850,663.25	EUR	135.11
	Class I USD	1,660,296.6440	299,397,525.08	USD	180.33
	Class K EUR (H)	97,621.7290	9,138,525.10	EUR	93.61
	Class K USD	699,423.8500	78,129,483.51	USD	111.71
	Class KD USD	182,753.3490	19,254,830.79	USD	105.36
03.31.22	Class A CHF (H)	7,559.9810	683,923.41	CHF	90.47
	Class A EUR (H)	209,742.5990	22,619,583.11	EUR	107.84
	Class A USD	228,651.2320	43,184,925.96	USD	188.87
	Class B EUR (H)	166,945.2270	12,862,834.64	EUR	77.05
	Class B USD	61,501.6810	7,065,045.03	USD	114.88
	Class CR EUR (H)	52,216.8850	4,852,560.35	EUR	92.93
	Class CR USD	45,773.2770	4,456,007.65	USD	97.35
	Class I CHF (H)	87,142.0000	8,571,685.16	CHF	98.36
	Class I EUR (H)	1,025,165.7640	124,813,633.29	EUR	121.75
	Class I USD	1,521,997.0240	250,617,935.23	USD	164.66
	Class K EUR (H)	93,971.7450	7,586,646.33	EUR	80.73
	Class K USD	651,133.7250	66,526,808.43	USD	102.17
	Class KD USD	153,168.7660	14,101,259.80	USD	92.06
09.30.22	Class A CHF (H)	7,369.9810	577,352.12	CHF	78.34
	Class A EUR (H)	159,897.7210	14,939,819.57	EUR	93.43
	Class A USD	187,329.8260	31,057,285.08	USD	165.79

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class B EUR (H)	143,369.6670	9,017,348.98	EUR	62.90
	Class B USD	58,327.7700	5,587,486.36	USD	95.79
	Class CR EUR (H)	37,349.7350	3,014,703.99	EUR	80.72
	Class CR USD	41,768.2770	3,578,191.26	USD	85.67
	Class I CHF (H)	39,802.0000	3,401,207.12	CHF	85.45
	Class I EUR (H)	747,083.9720	79,051,596.79	EUR	105.81
	Class I USD	1,031,121.6740	149,516,303.85	USD	145.00
	Class K EUR (H)	88,854.7450	5,793,693.00	EUR	65.20
	Class K USD	610,899.2130	54,876,961.74	USD	89.83
	Class KD USD	110,758.7660	8,428,903.11	USD	76.10

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 Septembre 2022

(en USD)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
OBLIGATIONS						
ANGOLA						
3,000,000	ANGOLA 8.0000 19-29 26/11S	USD	2,691,086.93	75.333	2,259,975.00	0.62
	TOTAL ANGOLA		2,691,086.93		2,259,975.00	0.62
ARGENTINE						
471,632	ARGENTINA 1.00 20-29 09/07S	USD	238,366.63	19.491	91,925.80	0.03
9,000,000	CD BUENOS AIRES 7.5 16-27 01/06S	USD	8,595,056.25	87.812	7,903,035.00	2.16
3,479,667	COMPANIA LATINOAMERI 5.25 21-27 25/07S	USD	1,503,505.69	30.388	1,057,383.99	0.29
3,500,000	PAMPA ENERGIA REGS 7.50 17-27 24/01S	USD	3,093,854.17	86.164	3,015,722.50	0.82
10,000,000	PAMPA ENERGIA SA 9.125 19-29 15/04S	USD	9,946,980.00	84.759	8,475,850.00	2.31
2,168,745	PR BUENOS AIRES 3.9 21-37 01/09U	USD	967,500.00	30.973	671,725.39	0.18
7,096,979	PROVINCE DE CORDOBA 7.125 17-27 01/08S	USD	5,620,662.05	58.780	4,171,604.26	1.14
4,572,017	PROVINCE DE CORDOBA 7.45 17-24 01/09S	USD	4,223,908.43	62.707	2,866,978.59	0.78
604,880	PROVINCE OF NEUQUEN 8.625 16-28 12/05Q	USD	459,020.02	88.832	537,323.66	0.15
7,781,205	ROPUEXTOS ARGENTINA 8.50 21-31 01/08Q	USD	6,737,897.48	74.649	5,808,591.72	1.58
1,250,000	TELECOM ARGENTI 8.0000 19-26 18/07S	USD	1,217,671.87	87.931	1,099,137.50	0.30
6,000,000	TRANSPORT DE GAS DEL 6.75 18-25 02/05S	USD	5,483,625.00	86.642	5,198,520.00	1.42
9,900,000	YPF SA 1.5 21-33 12/02S	USD	5,771,448.35	53.513	5,297,737.50	1.44
7,100,000	YPF SA 2.5 21-29 12/02S	USD	4,880,459.41	59.961	4,257,231.00	1.16
	TOTAL ARGENTINE		58,739,955.35		50,452,766.91	13.76
AUTRICHE						
1,500,000	KLABIN AUSTRIA 7.00 19-49 03/04S	USD	1,741,875.00	84.935	1,274,017.50	0.35
2,000,000	KLABIN AUSTRIA GMBH 3.2 21-31 12/01S	USD	1,870,000.00	73.175	1,463,500.00	0.40
2,000,000	SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75 20-31 14/09S	USD	2,017,000.00	78.453	1,569,060.00	0.43
2,000,000	SUZANO AUSTRIA GMBH 6 19-29 15/01S	USD	2,234,822.22	93.495	1,869,900.00	0.50
	TOTAL AUTRICHE		7,863,697.22		6,176,477.50	1.68
CHILI						
6,000,000	ENEL CHILE SA 4.875 18-28 12/06S	USD	5,861,000.00	93.081	5,584,860.00	1.52
	TOTAL CHILI		5,861,000.00		5,584,860.00	1.52
CHYPRE						
4,717,544	AVANGARDCO INV IN DEFAULT 10.00 10-18 29/10S	USD	4,289,492.83	0.348	16,417.05	0.00
500,000	MHP SE 7.75 17-24 10/05S	USD	502,656.00	53.708	268,540.00	0.08
	TOTAL CHYPRE		4,792,148.83		284,957.05	0.08
COLOMBIE						
11,000,000	ECOPETROL SA 5.875 14-45 28/05S	USD	12,087,075.00	60.383	6,642,130.00	1.81
13,000,000	TRANSPRTDRA DE 5.5500 18-28 01/11S	USD	14,570,641.43	89.549	11,641,305.00	3.18
	TOTAL COLOMBIE		26,657,716.43		18,283,435.00	4.99
ETATS-UNIS						
3,000,000	AZUL INVESTMENTS LLP 5.875 17-24 26/10S	USD	2,903,392.31	72.763	2,182,890.00	0.60
14,000,000	AZUL INVESTMENTS LLP 7.25 21-26 15/06S	USD	13,226,675.00	60.070	8,409,730.00	2.29
9,650,000	GRUPO INVERSION REGS 5.50 16-26 29/04S	USD	10,778,852.61	92.918	8,966,587.00	2.44

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
4,000,000	KOSMOS ENERGY LTD 7.125 19-26 04/04S	USD	3,980,000.00	83.189	3,327,560.00	0.91
7,000,000	KOSMOS ENERGY PLC 7.5 21-28 01/03S	USD	6,759,888.00	79.009	5,530,630.00	1.51
8,000,000	MARB BONDCO PLC 3.95 21-31 29/01S	USD	7,579,418.18	72.563	5,805,040.00	1.58
8,000,000	NBM US HOLDINGS INC 6.625 19-29 06/08S	USD	8,817,454.54	91.665	7,333,160.00	2.00
6,000,000	SASOL FINANCING USA 5.5 21-31 18/03S	USD	5,973,000.00	75.492	4,529,520.00	1.24
9,000,000	STILLWATER MINING CO 4.5 21-29 16/11S	USD	8,657,550.00	74.645	6,718,005.00	1.83
TOTAL ETATS-UNIS			68,676,230.64		52,803,122.00	14.40
HONG KONG						
4,000,000	COUNTRY GARDEN 7.25 19-26 08/04S	USD	2,289,000.00	33.447	1,337,880.00	0.37
1,500,000	COUNTRY GARDEN HLDG 3.125 20-25 22/10S	USD	827,500.00	32.555	488,317.50	0.13
2,500,000	COUNTRY GARDEN HLDG 5.4 20-25 27/05S	USD	1,700,000.00	34.998	874,937.50	0.24
TOTAL HONG KONG			4,816,500.00		2,701,135.00	0.74
ILE MAURICE						
9,000,000	HTA GROUP LTD 7 20-25 18/12S	USD	9,332,850.00	87.603	7,884,225.00	2.15
TOTAL ILE MAURICE			9,332,850.00		7,884,225.00	2.15
ILES CAÏMANS						
3,262,000	CIFI HOLDINGS GROUP 5.95 20-25 20/10S	USD	1,874,400.00	20.518	669,280.85	0.18
3,700,000	CIFI HOLDINGS GROUP 6.00 20-25 16/07S	USD	2,495,077.38	22.725	840,825.00	0.23
6,000,000	GRUPO AVAL LTD 4.375 20-30 04/02S	USD	5,293,440.00	72.444	4,346,610.00	1.19
3,000,000	LATAM FINANCE LTD 7.0000 19-26 01/03S	USD	3,043,200.00	97.811	2,934,315.00	0.80
5,000,000	LATAM FINANCE LTD 6.875 17-24 11/04S	USD	5,153,500.00	97.723	4,886,125.00	1.33
2,000,000	LOGAN GROUP CO LTD 6.50 19-23 16/07S	USD	1,665,000.00	17.053	341,054.24	0.09
TOTAL ILES CAÏMANS			19,524,617.38		14,018,210.09	3.82
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
5,500,000	GTL TRADE FINANCE 7.25 14-44 16/04S	USD	7,424,312.50	103.075	5,669,125.00	1.55
TOTAL ILES VIERGES BRITANNIQUES			7,424,312.50		5,669,125.00	1.55
LUXEMBOURG						
4,000,000	FS LUXEMBOURG S.A R. 10 20-25 15/12S	USD	4,300,000.00	101.534	4,061,340.00	1.11
12,270,000	GOL FIN REGS 7.00 17-25 31/01S	USD	10,475,919.72	47.978	5,886,839.25	1.61
9,000,000	HIDROVIAS INTL FIN 4.95 21-31 08/02S	USD	8,904,690.00	77.006	6,930,540.00	1.89
12,000,000	KERNEL HOLDING SA 6.75 20-27 27/10S	USD	12,681,303.39	38.924	4,670,820.00	1.27
10,000,000	MHP LUX SA 6.25 19-29 19/09S	USD	9,961,363.64	51.082	5,108,200.00	1.39
6,400,000	MHP LUX SA 6.95 18-26 03/04S	USD	6,445,405.41	50.288	3,218,400.00	0.88
10,000,000	MOVIDA EUROPE S.A. 5.25 21-31 08/02S	USD	9,888,000.00	71.154	7,115,400.00	1.94
8,000,000	NEXA RESOURCES S.A. 6.5 20-28 18/06S	USD	8,255,777.78	92.195	7,375,600.00	2.01
13,000,000	SIMPAR EUROPE 5.2 21-31 20/01S	USD	13,007,718.75	70.388	9,150,375.00	2.50
5,000,000	VIRGOLINO REGS IN DEFAULT 10.50 11-18 28/01S	USD	3,974,850.40	0.088	4,400.00	0.00
8,000,000	VOTORANTIM CIMENTOS 7.25 11-41 05/04S	USD	10,867,000.00	106.651	8,532,080.00	2.33
TOTAL LUXEMBOURG			98,762,029.09		62,053,994.25	16.93
MEXIQUE						
5,600,000	DESARROLLADOR HOMEX IN DEFAULT 7.50 06-15 28/09S	USD	895,272.00	0.500	28,000.00	0.01
TOTAL MEXIQUE			895,272.00		28,000.00	0.01
NIGÉRIA						
8,600,000	ACCESS BANK PLC 6.125 21-26 21/09S	USD	8,662,350.00	75.785	6,517,467.00	1.78
500,000	NIGERIA 7.875 17-32 16/02S	USD	515,453.40	64.281	321,402.50	0.09
6,000,000	SEPLAT ENERGY PLC 7.75 21-26 01/04S	USD	6,060,500.00	82.121	4,927,230.00	1.34
5,000,000	UNITED BANK OF AFRICA 6.75 21-26 19/11S	USD	5,000,000.00	87.431	4,371,525.00	1.19
TOTAL NIGÉRIA			20,238,303.40		16,137,624.50	4.40
OUZBEKISTAN						
7,000,000	NATIONAL BANK FOR FO 4.85 20-25 21/10S	USD	6,801,666.66	88.498	6,194,825.00	1.69
6,000,000	UZBEK INDUSTRIAL AND 5.75 19-24 02/12S	USD	5,965,430.78	88.283	5,296,950.00	1.44
TOTAL OUZBEKISTAN			12,767,097.44		11,491,775.00	3.13

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
PAYS-BAS						
6,500,000	FBN FINANCIAL CO BV 8.625 20-25 27/10S	USD	6,435,520.00	90.411	5,876,715.00	1.60
6,500,000	IHS NETHERLANDS HOLD 8.00 19-27 18/09S	USD	6,690,107.27	84.345	5,482,392.50	1.50
13,000,000	METINVEST BV 7.75 19-29 17/10S	USD	10,897,705.00	45.192	5,874,960.00	1.60
6,000,000	METINVEST BV 8.5 18-26 23/04S	USD	5,247,750.00	46.895	2,813,670.00	0.77
TOTAL PAYS-BAS			29,271,082.27		20,047,737.50	5.47
PÉROU						
5,000,000	CAMPOSOL SA 6 20-27 03/02S	USD	4,777,312.50	79.404	3,970,200.00	1.08
TOTAL PÉROU			4,777,312.50		3,970,200.00	1.08
ROYAUME-UNI						
62,500	BIZ FINANCE PLC 9.75 15-25 22/01S	USD	64,375.00	33.705	21,065.45	0.01
6,599,000	TULLOW OIL PLC 10.25 21-26 17/05S	USD	6,869,087.64	84.395	5,569,226.05	1.51
TOTAL ROYAUME-UNI			6,933,462.64		5,590,291.50	1.52
SINGAPOUR						
4,000,000	THETA CAPITAL PTE 8.125 20-25 22/01S	USD	4,060,000.00	78.124	3,124,940.00	0.85
TOTAL SINGAPOUR			4,060,000.00		3,124,940.00	0.85
TOGO						
4,000,000	BANQUE OUEST AFRICAINE 4.7 19-31 22/10S	USD	4,320,275.55	80.105	3,204,197.84	0.87
3,000,000	BANQUE OUEST AFRICAINE 5.0 17-27 27/07S	USD	3,055,474.99	91.617	2,748,495.00	0.75
9,800,000	ECOBANK TRANSNATIONAL 9.50 19-24 18/04S	USD	10,709,832.00	95.223	9,331,805.00	2.55
TOTAL TOGO			18,085,582.54		15,284,497.84	4.17
TURQUIE						
5,000,000	ANADOLU EFES BIRACILI 3.375 21-28 29/06S	USD	3,564,000.00	71.986	3,599,300.00	0.98
6,000,000	KOC HOLDING AS 6.5 19-25 11/03S	USD	6,214,554.00	94.244	5,654,640.00	1.54
6,000,000	TURKIYE SISE VE CAM 6.95 19-26 14/03S	USD	6,588,624.99	92.209	5,532,510.00	1.51
2,000,000	ULKER BISKUVI SANAYI 6.95 20-25 30/10S	USD	2,136,661.53	69.319	1,386,370.00	0.38
TOTAL TURQUIE			18,503,840.52		16,172,820.00	4.41
UKRAINE						
12,000,000	STATE ROAD AGENCY OF 6.25 21-30 24/06S	USD	12,030,764.00	18.362	2,203,440.00	0.60
9,000,000	UKRAINE 9.75 18-30 01/11S	USD	7,049,826.00	21.988	1,978,920.00	0.54
TOTAL UKRAINE			19,080,590.00		4,182,360.00	1.14
VÉNÉZUELA						
3,000,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 6.00 14-24 16/05S	USD	1,430,642.87	2.339	70,155.00	0.02
7,000,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 12.75 11-22 17/02S	USD	6,291,294.80	3.193	223,510.00	0.06
TOTAL VÉNÉZUELA			7,721,937.67		293,665.00	0.08
TOTAL OBLIGATIONS			457,476,625.35		324,496,194.14	88.50
OBLIGATIONS CONVERTIBLES						
MEXIQUE						
6,500,000	GRUPO KUO SAB DE CV 5.75 17-27 07/07S	USD	6,071,650.00	91.776	5,965,407.50	1.63
TOTAL MEXIQUE			6,071,650.00		5,965,407.50	1.63
TOTAL OBLIGATIONS CONVERTIBLES			6,071,650.00		5,965,407.50	1.63
OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE						
ARGENTINE						
4,760,000	ARGENTINA FL.R 20-30 09/07S	USD	2,254,371.19	20.374	969,802.40	0.26
1,489,000	YPF SA FL.R 21-26 12/02Q	USD	1,391,990.86	84.106	1,252,330.90	0.35
TOTAL ARGENTINE			3,646,362.05		2,222,133.30	0.61

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
LUXEMBOURG						
3,921,056	CONSTELLATION OIL SERV FL.R 22-26 31/12Q	USD	4,050,675.08	82.357	3,229,264.09	0.88
	TOTAL LUXEMBOURG		4,050,675.08		3,229,264.09	0.88
PÉROU						
8,000,000	BANCO DE CREDITO DEL FL.R 3.125 20-30 01/07S	USD	7,918,909.08	88.066	7,045,280.00	1.92
	TOTAL PÉROU		7,918,909.08		7,045,280.00	1.92
UKRAINE						
3,000,000	UKRAINE FL.R 15-41 31/05A	USD	2,293,960.00	28.500	855,000.00	0.23
	TOTAL UKRAINE		2,293,960.00		855,000.00	0.23
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		17,909,906.21		13,351,677.39	3.64
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		481,458,181.56		343,813,279.03	93.77
AUTRES VALEURS MOBILIERES						
ACTIONS						
LUXEMBOURG						
4,439,691	CONSTELLATION OIL SERVICES HOLDING	USD	0.00	0.100	443,969.10	0.12
	TOTAL LUXEMBOURG		0.00		443,969.10	0.12
	TOTAL ACTIONS		0.00		443,969.10	0.12
OBLIGATIONS						
ROYAUME-UNI						
7,500,000	RAIL CAPITAL MARKETS 8.25 19-24 09/07S	USD	7,765,283.20	20.050	1,503,750.00	0.41
	TOTAL ROYAUME-UNI		7,765,283.20		1,503,750.00	0.41
	TOTAL OBLIGATIONS		7,765,283.20		1,503,750.00	0.41
WARRANTS, DROITS						
BRÉSIL						
950,032	OAS SA XX.XX.XX WAR	BRL	26,085.32	0.108	18,988.08	0.01
	TOTAL BRÉSIL		26,085.32		18,988.08	0.01
	TOTAL WARRANTS, DROITS		26,085.32		18,988.08	0.01
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		7,791,368.52		1,966,707.18	0.54
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		489,249,550.08		345,779,986.21	94.31
	Liquidités/(découvert bancaire)				21,864,228.56	5.96
	Autres actifs/(passifs) nets				(1,015,090.02)	(0.27)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				366,629,124.75	100.00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Luxembourg	17.93
Etats-Unis	14.40
Argentine	14.37
Pays-Bas	5.47
Colombie	4.99
Turquie	4.41
Nigéria	4.40
Togo	4.17
Iles Caïmans	3.82
Ouzbekistan	3.13
Pérou	3.00
Ile Maurice	2.15
Royaume-Uni	1.93
Autriche	1.68
Mexique	1.64
Iles Vierges Britanniques	1.55
Chili	1.52
Ukraine	1.37
Singapour	0.85
Hong Kong	0.74
Angola	0.62
Vénézuela	0.08
Chypre	0.08
Brésil	0.01
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	94.31
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	5.69
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	37.79
Banques et autres institutions de crédit	10.57
Pétrole	8.60
Circulation et transport	6.89
Alimentation et boissons non alcoolisées	3.51
Services divers	3.10
Industrie minière	2.37
Cantons, Etats Fédéraux, Provinces Etc.	2.25
Cities, Municipal Authorities	2.16
Construction de machines et d'appareils	2.15
Métaux et pierres précieuses	1.83
Pays et gouvernement central	1.77
Organismes supranationaux	1.62
Divers	1.51
Biens de consommation divers	1.51
Alimentation, énergie et eaux	1.42
Sociétés immobilières	1.15
Agriculture et pêche	1.08
Tabac et alcool	0.98
Papier et bois	0.75
Public, Non-Profit Institutions	0.60
Construction et matériaux de construction	0.40
Transmission d'informations	0.30
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	94.31
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	5.69
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		148,688,598.40
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(15,505,179.58)
		133,183,418.82
Liquidités :		
- Banques à vue		7,159,419.84
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	795,711.01
- Dépôts de garantie		3,995,922.53
Autres actifs :		
- Intérêts à recevoir		1,339,079.36
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	1,122,585.68
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	205,972.21
		147,802,109.45

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue		89,330.92
Autres passifs :		
- Rachats à payer		382,265.44
- Taxes et frais à payer		303,152.85
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	483,154.56
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	2,927,112.22
- Moins-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	337,844.23
- Intérêts à payer sur dépôts bancaires et sur contrats de swaps		4,516.36
		4,527,376.58

TOTAL DES ACTIFS NETS **143,274,732.87****Class A EUR (H)**

Valeur nette d'inventaire par action	146.74
Actions en circulation	103,559.4560

Class A USD

Valeur nette d'inventaire par action	94.80
Actions en circulation	49,243.8640

Class A CHF (H)

Valeur nette d'inventaire par action	84.67
Actions en circulation	61,366.3760

Class A GBP (H)

Valeur nette d'inventaire par action	94.89
Actions en circulation	7,142.7730

Class B USD

Valeur nette d'inventaire par action	89.51
Actions en circulation	20,903.0500

Class B EUR (H)

Valeur nette d'inventaire par action	80.30
Actions en circulation	155,166.7790

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 Septembre 2022
(en EUR)

Class B CHF (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	76.14
Actions en circulation	28,845.1950
Class B GBP (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	85.20
Actions en circulation	7,278.0000
Class CR EUR (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	86.81
Actions en circulation	2,674.5980
Class I CHF (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	85.27
Actions en circulation	168,426.9410
Class I EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	92.88
Actions en circulation	636,592.0800
Class I USD	
Valeur nette d'inventaire par action	96.38
Actions en circulation	260,858.3710

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		194,714,039.30
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	2,628,122.68
- Intérêts sur swaps, nets		33,611.11
Intérêts bancaires, nets		21,775.83
Autres revenus		592.83
		2,684,102.45
CHARGES		
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	423,171.62
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	190,589.50
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	17,391.78
- Frais d'impression et de publication		8,582.36
- Intérêts sur swaps, nets		581,321.92
- Frais de transaction	(voir notes)	96,949.78
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	55,274.55
		1,373,286.51
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		1,310,815.94
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(3,188,956.21)
- Change		(8,719,767.41)
- Swaps		762,703.78
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		(9,835,203.90)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		(6,227,785.25)
- Contrats de change à terme sur devises		(3,880,073.38)
- Contrats à terme		942,390.22
- Contrats de swaps		1,250,014.27
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		(17,750,658.04)
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		11,423,388.17
Rachats d'actions		(44,927,179.67)
		(33,503,791.50)
DIVIDENDES PAYES	(voir notes)	(184,856.89)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		143,274,732.87

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class A EUR (H)	Class A USD	Class A CHF (H)	Class A GBP (H)	Class B USD
Actions en circulation au début de la période	118,633.2110	50,493.4210	86,675.8150	8,850.0890	25,042.2340
Souscriptions d'actions	0.0000	525.0000	8,950.0000	153.8990	700.0000
Rachats d'actions	(15,073.7550)	(1,774.5570)	(34,259.4390)	(1,861.2150)	(4,839.1840)
Actions en circulation en fin de la période	103,559.4560	49,243.8640	61,366.3760	7,142.7730	20,903.0500

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	CHF	GBP	USD
Maximale	168.75 04.04.22	107.56 04.04.22	97.42 04.04.22	108.58 04.04.22	102.23 04.04.22
Minimale	146.62 09.29.22	94.72 09.29.22	84.62 09.29.22	94.80 09.29.22	89.43 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	146.74	94.80	84.67	94.89	89.51

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class B EUR (H)	Class B CHF (H)	Class B GBP (H)	Class CR EUR (H)	Class I CHF (H)
Actions en circulation au début de la période	229,121.8000	38,290.4500	9,662.0000	6,349.5280	191,944.4500
Souscriptions d'actions	1,077.0000	0.0000	0.0000	374.5980	5,663.0000
Rachats d'actions	(75,032.0210)	(9,445.2550)	(2,384.0000)	(4,049.5280)	(29,180.5090)
Actions en circulation en fin de la période	155,166.7790	28,845.1950	7,278.0000	2,674.5980	168,426.9410

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	CHF	GBP	EUR	CHF
Maximale	93.07 04.04.22	88.24 04.04.22	98.24 04.04.22	99.78 04.04.22	97.92 04.04.22
Minimale	80.24 09.29.22	76.10 09.29.22	85.12 09.29.22	86.74 09.29.22	85.22 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	80.30	76.14	85.20	86.81	85.27

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class I EUR	Class I USD
Actions en circulation au début de la période	779,689.6740	304,871.3870
Souscriptions d'actions	63,476.0340	34,910.2420
Rachats d'actions	(206,573.6280)	(78,923.2580)
Actions en circulation en fin de la période	636,592.0800	260,858.3710

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	USD
Maximale	106.60 04.04.22	109.13 04.04.22
Minimale	92.81 09.29.22	96.30 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	92.88	96.38

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.20	Class A EUR (H)	191,294.8210	32,023,651.75	EUR	167.40
	Class A USD	206,017.1970	21,520,085.69	USD	104.46
	Class A CHF (H)	148,409.4910	14,436,693.38	CHF	97.28
	Class A GBP (H)	10,865.8520	1,154,739.36	GBP	106.27
	Class B USD	16,345.3300	1,672,563.46	USD	102.33
	Class B EUR (H)	186,670.5300	17,751,833.29	EUR	95.10
	Class B CHF (H)	68,506.7700	6,214,789.59	CHF	90.72
	Class B GBP (H)	8,962.0000	887,053.15	GBP	98.98
	Class CR EUR (H)	2,400.0000	237,077.34	EUR	98.78
	Class I CHF (H)	192,079.0460	18,623,689.70	CHF	96.96
	Class I EUR	1,059,280.6200	111,093,580.83	EUR	104.88
	Class I USD	434,008.2600	45,626,554.67	USD	105.13
03.31.21	Class A EUR (H)	146,109.9410	26,412,754.23	EUR	180.77
	Class A USD	165,737.7690	18,915,947.53	USD	114.13
	Class A CHF (H)	127,279.4460	13,309,276.37	CHF	104.57
	Class A GBP (H)	10,046.2270	1,160,835.80	GBP	115.55
	Class B USD	30,927.7980	3,402,715.53	USD	110.02
	Class B EUR (H)	267,843.6090	27,085,453.99	EUR	101.12
	Class B CHF (H)	65,207.2390	6,262,950.54	CHF	96.05
	Class B GBP (H)	10,274.0000	1,088,220.31	GBP	105.92
	Class CR EUR (H)	66,957.7790	7,149,239.73	EUR	106.77
	Class I CHF (H)	254,872.3720	26,674,439.26	CHF	104.66
	Class I EUR	977,439.8140	111,156,524.81	EUR	113.72
	Class I USD	479,761.4880	55,333,146.91	USD	115.33
03.31.22	Class A EUR (H)	118,633.2110	20,029,583.60	EUR	168.84
	Class A USD	50,493.4210	5,433,406.49	USD	107.61
	Class A CHF (H)	86,675.8150	8,448,856.57	CHF	97.48
	Class A GBP (H)	8,850.0890	961,372.50	GBP	108.63
	Class B USD	25,042.2340	2,561,148.52	USD	102.27
	Class B EUR (H)	229,121.8000	21,336,297.95	EUR	93.12
	Class B CHF (H)	38,290.4500	3,380,472.46	CHF	88.29
	Class B GBP (H)	9,662.0000	949,608.44	GBP	98.28
	Class CR EUR (H)	6,349.5280	633,853.51	EUR	99.83
	Class I CHF (H)	191,944.4500	18,803,596.81	CHF	97.96
	Class I EUR	779,689.6740	83,155,631.01	EUR	106.65
	Class I USD	304,871.3870	33,285,165.94	USD	109.18
09.30.22	Class A EUR (H)	103,559.4560	15,195,940.63	EUR	146.74
	Class A USD	49,243.8640	4,668,148.83	USD	94.80
	Class A CHF (H)	61,366.3760	5,195,767.96	CHF	84.67
	Class A GBP (H)	7,142.7730	677,753.33	GBP	94.89
	Class B USD	20,903.0500	1,870,984.38	USD	89.51
	Class B EUR (H)	155,166.7790	12,460,174.51	EUR	80.30

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class B CHF (H)	28,845.1950	2,196,366.36	CHF	76.14
	Class B GBP (H)	7,278.0000	620,051.80	GBP	85.20
	Class CR EUR (H)	2,674.5980	232,173.35	EUR	86.81
	Class I CHF (H)	168,426.9410	14,361,074.26	CHF	85.27
	Class I EUR	636,592.0800	59,128,803.90	EUR	92.88
	Class I USD	260,858.3710	25,141,657.32	USD	96.38

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 Septembre 2022

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
3,000,000	NATIONAL AUSTRALIA B 2.332 20-30 21/08S	USD	2,532,410.80	75.207	2,299,908.26	1.61
	TOTAL AUSTRALIE		2,532,410.80		2,299,908.26	1.61
BELGIQUE						
1,300,000	SOFINA SA 1.0000 21-28 23/09A	EUR	1,289,808.00	72.491	942,376.50	0.66
	TOTAL BELGIQUE		1,289,808.00		942,376.50	0.66
DANEMARK						
800,000	TDC NET AS 5.056 22-28 31/05A	EUR	800,000.00	92.695	741,556.00	0.52
	TOTAL DANEMARK		800,000.00		741,556.00	0.52
ESPAGNE						
2,200,000	BANCO SANTANDER SA 0.2 21-28 11/02A	EUR	2,179,518.00	81.518	1,793,396.00	1.25
	TOTAL ESPAGNE		2,179,518.00		1,793,396.00	1.25
ETATS-UNIS						
1,500,000	AMERICAN TOWER CORP 2.70 21-31 15/04S	USD	1,333,414.45	78.418	1,199,051.99	0.84
1,000,000	APPLE INC 1.2500 20-30 20/08S	USD	840,325.51	77.194	786,885.83	0.55
1,000,000	AT&T INC 3.15 17-36 04/09A	EUR	1,136,000.00	85.628	856,275.00	0.60
3,000,000	AT&T INC 2.25 20-32 01/02S	USD	2,573,671.56	75.775	2,317,263.00	1.62
3,000,000	BERKSHIRE HATHAWAY 2.875 22-32 15/03S	USD	2,565,999.16	84.283	2,577,461.78	1.80
500,000	CITIGROUP INC 4.45 15-27 29/09S	USD	424,112.08	92.732	472,637.61	0.33
2,125,000	COCA-COLA CO 1.65 20-30 01/05S	USD	1,927,878.10	79.797	1,728,517.46	1.21
4,000,000	CVS HEALTH CORP 1.875 20-31 16/12S	USD	3,297,071.41	76.082	3,102,222.22	2.17
2,000,000	EATON 4.15 22-33 15/03S	USD	1,948,389.64	90.433	1,843,679.92	1.29
1,000,000	FEDEX CORP 3.4 18-28 15/02S	USD	814,329.07	91.070	928,333.34	0.65
1,000,000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.95 22-27 28/05S	USD	908,188.38	89.349	910,790.01	0.64
1,500,000	GENERAL MOTORS FIN 4.00 16-26 06/10S	USD	1,289,144.42	92.626	1,416,299.70	0.99
1,500,000	GENERAL MOTORS FIN 3.60 20-30 21/06S	USD	1,376,545.81	81.051	1,239,311.93	0.86
1,500,000	GENERAL MOTORS FINAN 2.4 21-28 09/04S	USD	1,256,986.44	80.262	1,227,240.06	0.86
2,000,000	HOME DEPOT INC 3.2500 22-32 15/04S	USD	1,758,127.46	86.605	1,765,647.30	1.23
3,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 2.522 20-31 22/04S	USD	2,797,651.75	79.217	2,422,522.94	1.69
2,000,000	KELLOGG 3.40 17-27 15/11S	USD	1,739,736.45	92.174	1,879,174.32	1.31
4,500,000	MCDONALD'S CORP 4.7 15-35 09/12S	USD	4,680,700.68	91.886	4,214,954.12	2.93
921,000	MONDELEZ INTERNATION 2.75 20-30 13/04S	USD	872,765.94	83.100	780,174.31	0.54
4,000,000	MONDELEZ INTL 3.022-32 17/03S	USD	3,665,347.26	81.847	3,337,288.48	2.32
2,000,000	MOODY'S CORP 2 21-31 19/08S	USD	1,657,690.36	76.435	1,558,307.85	1.09
3,000,000	NASDAQ INC 1.65 20-31 21/12S	USD	2,465,759.09	74.872	2,289,663.61	1.60
3,900,000	NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	EUR	4,687,594.16	85.927	3,351,133.50	2.33
2,000,000	PARAMOUNT GLOBAL 4.2 19-29 01/06S	USD	1,843,560.31	87.988	1,793,843.02	1.25
500,000	PEPSICO INC 0.4000 20-32 09/10A	EUR	425,210.00	73.219	366,095.00	0.26
2,500,000	ROCHE HOLDINGS INC 1.93 21-28 13/12S	USD	2,086,132.44	84.030	2,141,437.30	1.49
2,420,000	SP GLOBAL INC 1.25 20-30 13/08S	USD	2,041,311.59	75.101	1,852,632.11	1.29
800,000	STARBUCKS 3.5 18-28 28/02S	USD	648,193.63	92.768	756,517.83	0.53
2,665,000	STARBUCKS CORP 2.55 20-30 15/11S	USD	2,463,112.68	81.513	2,214,381.37	1.55
2,000,000	THERMO FISHER SCIENT 2.00 21-31 15/10S	USD	1,664,126.90	78.870	1,607,951.07	1.12

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
2,661,000	VERIZON COMM 2.355 22-32 15/03S	USD	1,883,185.53	76.865	2,084,978.94	1.46
2,000,000	VERIZON COMMUNICATION 2.875 17-38 15/01A	EUR	1,995,760.00	84.505	1,690,090.00	1.18
1,000,000	VISA INC 1.1000 20-31 15/02S	USD	823,811.02	74.852	763,017.33	0.53
	TOTAL ETATS-UNIS		61,891,833.28		57,475,780.25	40.11
	FRANCE					
3,000,000	BNP PARIBAS REGS 4.625 17-27 13/03S	USD	2,961,957.73	92.818	2,838,455.66	1.99
1,500,000	BNP PARIBAS SA 2.588 20-35 12/08S	USD	1,264,648.85	72.235	1,104,510.70	0.77
2,000,000	BNP PARIBAS SA 3.625 22-29 01/09A	EUR	1,995,500.00	93.419	1,868,370.00	1.30
2,000,000	CARMILA 2.125 18-28 07/03A	EUR	2,114,386.91	77.385	1,547,700.00	1.08
3,000,000	SOCIETE GENERALE SA 1.488 20-26 14/12S	USD	2,475,145.41	84.968	2,598,409.79	1.81
1,000,000	UNIBAIL-RODAMCO 1.375 20-31 04/12A	EUR	997,370.00	70.184	701,840.00	0.49
	TOTAL FRANCE		11,809,008.90		10,659,286.15	7.44
	IRLANDE					
2,000,000	ZURICH FINANCE (IREL 3 21-51 19/01A	USD	1,677,639.90	69.423	1,415,341.49	0.99
	TOTAL IRLANDE		1,677,639.90		1,415,341.49	0.99
	ITALIE					
2,300,000	ENEL SPA 21-XX 31/12A	EUR	2,275,436.00	66.059	1,519,357.00	1.06
	TOTAL ITALIE		2,275,436.00		1,519,357.00	1.06
	LIECHTENSTEIN					
2,250,000	SWISS LIFE FINANCE 3.25 22-29 31/08A	EUR	2,232,855.00	93.685	2,107,912.50	1.47
	TOTAL LIECHTENSTEIN		2,232,855.00		2,107,912.50	1.47
	MEXIQUE					
2,000,000	MEXICO 3.25 20-30 16/04S	USD	1,722,300.62	83.543	1,703,221.20	1.19
2,000,000	MEXICO 2.25 21-36 12/08A	EUR	1,992,480.00	65.822	1,316,440.00	0.92
	TOTAL MEXIQUE		3,714,780.62		3,019,661.20	2.11
	PAYS-BAS					
930,000	ENEL FIN INTL 3.50 17-28 06/04S	USD	723,209.37	86.755	822,443.27	0.57
1,000,000	ENEL FINANCE INTL NV 4.25 22-25 15/06S	USD	929,264.65	96.814	986,885.83	0.69
1,500,000	JAB HOLDINGS BV 4.75 22-32 29/06A	EUR	1,499,880.00	94.578	1,418,670.00	0.99
1,000,000	RABOBANK 4.375 15-25 04/08S	USD	894,875.00	95.765	976,197.76	0.68
2,700,000	STELLANTIS N.V. 1.25 21-33 18/06A	EUR	2,626,830.00	67.251	1,815,763.50	1.27
	TOTAL PAYS-BAS		6,674,059.02		6,019,960.36	4.20
	ROYAUME-UNI					
4,000,000	BARCLAYS PLC 4.836 17-28 09/05S	USD	3,797,554.13	89.300	3,641,182.46	2.54
	TOTAL ROYAUME-UNI		3,797,554.13		3,641,182.46	2.54
	SINGAPOUR					
2,000,000	PSA TREASURY PTE LTD 2.25 20-30 30/04S	USD	1,862,377.16	84.722	1,727,257.90	1.21
	TOTAL SINGAPOUR		1,862,377.16		1,727,257.90	1.21
	SUISSE					
1,000,000	AERO IN 2.2 22-26 22/09A	CHF	1,037,813.75	99.019	1,023,489.35	0.71
	TOTAL SUISSE		1,037,813.75		1,023,489.35	0.71
	TOGO					
1,500,000	BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A	EUR	1,494,301.76	73.634	1,104,507.31	0.77
2,000,000	BANQUE OUEST AFRICAINE 5.0 17-27 27/07S	USD	1,866,234.69	91.617	1,867,818.55	1.30
	TOTAL TOGO		3,360,536.45		2,972,325.86	2.07
	TOTAL OBLIGATIONS		107,135,631.01		97,358,791.28	67.95

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE						
ETATS-UNIS						
3,000,000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 21/10S	USD	2,563,208.19	73.943	2,261,238.53	1.58
2,000,000	CITIGROUP INC FL.R 20-26 08/04S	USD	1,920,367.99	93.779	1,911,906.22	1.33
3,000,000	CITIGROUP INC FL.R 20-31 03/06S	USD	2,764,310.38	78.834	2,410,810.40	1.69
2,000,000	JPMORGAN CHASE FL.R 19-30 06/05S	USD	1,872,022.01	87.317	1,780,163.10	1.24
TOTAL ETATS-UNIS			9,119,908.57		8,364,118.25	5.84
FRANCE						
1,000,000	ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	EUR	957,300.00	85.241	852,405.00	0.59
3,700,000	TOTALENERGIES SE FL.R 20-XX 04/09A	EUR	3,672,694.00	73.535	2,720,776.50	1.90
2,000,000	TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A	EUR	2,002,500.00	78.243	1,564,850.00	1.09
2,000,000	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	1,856,500.00	87.877	1,757,540.00	1.23
TOTAL FRANCE			8,488,994.00		6,895,571.50	4.81
ITALIE						
1,000,000	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	1,004,245.00	78.014	780,135.00	0.54
TOTAL ITALIE			1,004,245.00		780,135.00	0.54
PAYS-BAS						
1,600,000	ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	1,610,407.74	81.377	1,302,032.00	0.91
800,000	COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	781,454.12	76.620	612,956.00	0.43
2,000,000	ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	EUR	1,966,925.00	92.097	1,841,930.00	1.28
1,500,000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	1,439,700.00	85.379	1,280,677.50	0.89
1,400,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	EUR	1,413,580.00	79.503	1,113,042.00	0.78
TOTAL PAYS-BAS			7,212,066.86		6,150,637.50	4.29
ROYAUME-UNI						
1,500,000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-26 18/08S	USD	1,277,723.83	89.219	1,364,197.25	0.95
2,000,000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 20-25 09/07S	USD	1,903,041.33	96.670	1,970,835.89	1.38
1,000,000	VODAFONE GROUP FL.R 20-80 27/08A	EUR	1,000,000.00	86.045	860,450.00	0.60
TOTAL ROYAUME-UNI			4,180,765.16		4,195,483.14	2.93
SUÈDE						
1,000,000	AKELIUS RESIDENTIAL FL.R 18-78 05/10A	EUR	980,000.00	93.989	939,885.00	0.66
TOTAL SUÈDE			980,000.00		939,885.00	0.66
TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE			30,985,979.59		27,325,830.39	19.07
TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			138,121,610.60		124,684,621.67	87.02
AUTRES VALEURS MOBILIERES						
OBLIGATIONS						
FRANCE						
2,700,000	RENAULT SA 1.75 21-29 01/12A	EUR	2,689,632.00	77.295	2,086,951.50	1.46
TOTAL FRANCE			2,689,632.00		2,086,951.50	1.46
PAYS-BAS						
2,350,000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.75 21-29 06/09A	EUR	2,325,231.00	68.811	1,617,046.75	1.13
TOTAL PAYS-BAS			2,325,231.00		1,617,046.75	1.13
TOTAL OBLIGATIONS			5,014,863.00		3,703,998.25	2.59
TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES			5,014,863.00		3,703,998.25	2.59

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
TRANSF. SECUR. DEALT IN ON ANOTHER REGUL. MKT						
OBLIGATIONS						
ITALIE						
560,000	A2A EX AEM 1.522-28 16/03A	EUR	556,124.80	84.807	474,916.40	0.33
2,000,000	EXOR N.V. 2.25 20-30 29/04A	EUR	2,246,000.00	86.095	1,721,900.00	1.20
TOTAL ITALIE			2,802,124.80		2,196,816.40	1.53
TOTAL OBLIGATIONS			2,802,124.80		2,196,816.40	1.53
OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE						
FRANCE						
1,400,000	BNP PAR FL.R 22-99 31/12S	EUR	1,400,000.00	93.235	1,305,290.00	0.92
TOTAL FRANCE			1,400,000.00		1,305,290.00	0.92
ITALIE						
1,500,000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	1,350,000.00	86.180	1,292,692.50	0.90
TOTAL ITALIE			1,350,000.00		1,292,692.50	0.90
TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE			2,750,000.00		2,597,982.50	1.82
TOTAL TRANSF. SECUR. DEALT IN ON ANOTHER REGUL. MKT			5,552,124.80		4,794,798.90	3.35
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			148,688,598.40		133,183,418.82	92.96
Liquidités/(découvert bancaire)					11,861,722.46	8.28
Autres actifs/(passifs) nets					(1,770,408.41)	(1.24)
TOTAL DES ACTIFS NETS					143,274,732.87	100.00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Etats-Unis	45.95
France	14.63
Pays-Bas	9.62
Royaume-Uni	5.47
Italie	4.03
Mexique	2.11
Togo	2.07
Australie	1.61
Liechtenstein	1.47
Espagne	1.25
Singapour	1.21
Irlande	0.99
Suisse	0.71
Suède	0.66
Belgique	0.66
Danemark	0.52
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	92.96
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	7.04
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Banques et autres institutions de crédit	23.49
Holdings et sociétés financières	16.53
Transmission d'informations	8.60
Alimentation et boissons non alcoolisées	5.64
Gastronomie, hôtels et loisirs	5.01
Pétrole	4.43
Sociétés immobilières	4.30
Véhicules routiers	4.02
Services internet et software	2.33
Industries pharmaceutique et cosmétique	2.17
Pays et gouvernement central	2.11
Organismes supranationaux	2.07
Services divers	1.73
Biotechnologie	1.49
Alimentation, énergie et eaux	1.39
Circulation et transport	1.36
Industrie graphique et maisons d'édition	1.29
Commerce de détail	1.23
Organismes de placement collectif	1.21
Electronique et semi-conducteurs	1.12
Electrotechnique et électronique	0.89
Articles de bureau et ordinateurs	0.55
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	92.96
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	7.04
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		141,350,747.45
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(15,891,322.91)
		125,459,424.54
Liquidités :		
- Banques à vue		6,744,102.52
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	508,043.42
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		38,092.87
- Intérêts à recevoir		1,764,204.60
- A recevoir sur ventes de titres		968,059.04
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	72,868.50
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	7,046.89
- Plus-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	238,607.14
		135,800,449.52

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	11,159.70
- Appel de marge		70,000.00
Autres passifs :		
- Rachats à payer		497,313.18
- Taxes et frais à payer		667,028.17
- A payer sur achats de titres		1,231,434.33
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	272,829.88
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	6,764.56
- Moins-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	158,776.49
- Intérêts à payer sur dépôts bancaires et sur contrats de swaps		6,416.68
- Autres		5,274.14
		2,926,997.13

TOTAL DES ACTIFS NETS **132,873,452.39****Class A EUR**

Valeur nette d'inventaire par action **346.97**
Actions en circulation **310,184.9730**

Class A USD (H)

Valeur nette d'inventaire par action **1,206.09**
Actions en circulation **247.0000**

Class B EUR

Valeur nette d'inventaire par action **94.59**
Actions en circulation **34,757.9030**

Class CR EUR

Valeur nette d'inventaire par action **94.99**
Actions en circulation **3,468.5900**

Class I CHF (H)

Valeur nette d'inventaire par action **102.48**
Actions en circulation **11,000.0000**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)

Class I EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	16,264.18
Actions en circulation	403.8220
Class J EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	9,403.50
Actions en circulation	908.2010
Class K EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	90.23
Actions en circulation	52,580.9910
Class N EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	16,380.19
Actions en circulation	1.0900
Class O EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	9,795.03
Actions en circulation	10.1500
Class R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	129.95
Actions en circulation	1,443.2550

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		131,005,812.94
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	2,180,810.49
- Intérêts sur swaps, nets		56,997.14
Autres revenus		341.68
		2,238,149.31
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		13,252.42
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	571,741.01
- Commission de Performance	(voir notes)	321,291.30
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	54,835.46
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	26,243.28
- Frais d'impression et de publication		6,389.93
- Frais de transaction	(voir notes)	59,667.26
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	42,870.55
		1,096,291.21
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		1,141,858.10
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(1,814,831.39)
- Change		198,333.36
- Swaps		309,320.75
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		(165,319.18)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		(13,909,673.26)
- Contrats de change à terme sur devises		14,357.66
- Contrats à terme		(245,911.65)
- Contrats de swaps		(59,950.15)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		(14,366,496.58)
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		36,325,144.90
Rachats d'actions		(19,786,175.18)
		16,538,969.72
DIVIDENDES PAYES	(voir notes)	(304,833.69)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		132,873,452.39

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class A EUR	Class A USD (H)	Class B EUR	Class CR EUR	Class I CHF (H)
Actions en circulation au début de la période	250,999.3520	247.0000	37,523.9030	3,429.8290	11,000.0000
Souscriptions d'actions	86,003.3580	0.0000	377.0000	38.7610	0.0000
Rachats d'actions	(26,817.7370)	(0.0000)	(3,143.0000)	(0.0000)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	310,184.9730	247.0000	34,757.9030	3,468.5900	11,000.0000

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	EUR	EUR	CHF
Maximale	387.03 04.04.22	1,332.06 04.04.22	107.18 04.04.22	105.89 04.04.22	114.22 04.04.22
Minimale	346.37 09.29.22	1,203.26 06.30.22	94.42 09.29.22	94.83 09.29.22	102.31 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	346.97	1,206.09	94.59	94.99	102.48

STATISTIQUES
Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class I EUR	Class J EUR	Class K EUR	Class N EUR	Class O EUR
Actions en circulation au début de la période	602.0830	1,099.4710	52,014.5100	1.6260	10.0000
Souscriptions d'actions	247.3530	14.6200	566.4810	0.0900	0.1500
Rachats d'actions	(445.6140)	(205.8900)	(0.0000)	(0.6260)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	403.8220	908.2010	52,580.9910	1.0900	10.1500

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Maximale	18,092.70 04.04.22	10,688.59 04.04.22	100.18 04.04.22	18,209.08 04.04.22	11,142.47 04.04.22
Minimale	16,235.54 09.29.22	9,386.96 09.29.22	90.06 09.29.22	16,351.30 09.29.22	9,777.77 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	16,264.18	9,403.50	90.23	16,380.19	9,795.03

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

Class R EUR

Actions en circulation au début de la période	1,671.4780
Souscriptions d'actions	123.1230
Rachats d'actions	(351.3460)
Actions en circulation en fin de la période	1,443.2550

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

EUR

Maximale	145.10 04.04.22
Minimale	129.72 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	129.95

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.20	Class A CHF	9,890.0000	954,543.51	CHF	96.52
	Class A EUR	262,827.2340	85,914,445.84	EUR	326.89
	Class A USD (H)	2,661.6920	2,946,996.15	USD	1,107.19
	Class B EUR	31,744.5530	3,016,493.05	EUR	95.02
	Class CR EUR	5,602.1040	499,595.78	EUR	89.18
	Class I CHF (H)	15,571.0000	1,497,851.40	CHF	96.19
	Class I EUR	1,214.0450	18,331,859.18	EUR	15,099.82
	Class J EUR	884.0010	8,386,234.01	EUR	9,486.68
	Class N EUR	689.0690	10,441,204.77	EUR	15,152.63
	Class O EUR	1.0000	9,892.93	EUR	9,892.93
	Class R EUR	1,915.1540	235,795.57	EUR	123.12
* 12.11.20	Class K EUR	36,000.0000	3,592,686.43	EUR	99.80
03.31.21	Class A CHF	7,800.0000	946,709.23	CHF	121.37
	Class A EUR	254,509.1110	100,411,172.34	EUR	394.53
	Class A USD (H)	1,099.0000	1,482,957.58	USD	1,349.37
	Class B EUR	33,145.1250	3,705,500.53	EUR	111.80
	Class CR EUR	2,819.1070	303,844.77	EUR	107.78
	Class I CHF (H)	11,000.0000	1,280,004.19	CHF	116.36
	Class I EUR	252.7620	4,633,291.82	EUR	18,330.65
	Class J EUR	872.0010	9,730,004.80	EUR	11,158.25
	Class K EUR	35,000.0000	3,556,227.96	EUR	101.61
	Class N EUR	2.3880	43,982.82	EUR	18,418.27
	Class O EUR	1.0000	11,634.63	EUR	11,634.63
	Class R EUR	1,541.7180	228,593.07	EUR	148.27
** 03.04.22	Class A CHF	4,500.0000	483,366.26	CHF	107.41
03.31.22	Class A EUR	250,999.3520	96,934,347.48	EUR	386.19
	Class A USD (H)	247.0000	328,333.97	USD	1,329.29
	Class B EUR	37,523.9030	4,013,002.23	EUR	106.95
	Class CR EUR	3,429.8290	362,388.05	EUR	105.66
	Class I CHF (H)	11,000.0000	1,253,760.06	CHF	113.98
	Class I EUR	602.0830	10,869,248.68	EUR	18,052.74
	Class J EUR	1,099.4710	11,725,841.63	EUR	10,664.98
	Class K EUR	52,014.5100	5,198,665.37	EUR	99.95
	Class N EUR	1.6260	29,542.08	EUR	18,168.56
	Class O EUR	10.0000	111,177.00	EUR	11,117.70
	Class R EUR	1,671.4780	242,013.91	EUR	144.79
09.30.22	Class A EUR	310,184.9730	107,625,714.75	EUR	346.97
	Class A USD (H)	247.0000	297,903.87	USD	1,206.09
	Class B EUR	34,757.9030	3,287,711.51	EUR	94.59
	Class CR EUR	3,468.5900	329,486.76	EUR	94.99
	Class I CHF (H)	11,000.0000	1,127,303.10	CHF	102.48

* première évaluation

** dernière évaluation

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class I EUR	403.8220	6,567,833.89	EUR	16,264.18
	Class J EUR	908.2010	8,540,271.05	EUR	9,403.50
	Class K EUR	52,580.9910	4,744,358.52	EUR	90.23
	Class N EUR	1.0900	17,854.41	EUR	16,380.19
	Class O EUR	10.1500	99,419.57	EUR	9,795.03
	Class R EUR	1,443.2550	187,550.79	EUR	129.95

* première évaluation

** dernière évaluation

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 Septembre 2022

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
OBLIGATIONS						
ALLEMAGNE						
400,000	BAYER AG 3.125 19-79 12/11A	EUR	397,616.00	80.179	320,714.00	0.24
400,000	DEUTSCHE LUFTHANSA A 3 20-26 01/12A	EUR	398,506.66	84.405	337,620.00	0.25
600,000	DEUTSCHE LUFTHANSA A 3.75 21-28 11/02A	EUR	615,780.00	79.265	475,587.00	0.36
900,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875 21-27 16/05A	EUR	891,772.00	78.501	706,509.00	0.53
100,000	DOUGLAS GMBH 6 21-26 08/04S	EUR	99,512.53	76.720	76,719.50	0.06
300,000	HP PELZER HOLDING 4.125 17-24 01/04S	EUR	255,653.98	78.259	234,777.00	0.18
400,000	IHO VERWALTUNGS 3.625 19-25 15/05S	EUR	400,100.00	87.955	351,820.00	0.26
350,000	IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	352,992.36	82.705	289,467.50	0.22
200,000	IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	196,648.00	77.167	154,334.00	0.12
250,000	PCF GMBH 4.75 21-26 15/04S	EUR	255,872.50	80.980	202,450.00	0.15
900,000	SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A	EUR	930,825.00	91.070	819,625.50	0.62
300,000	SCHAEFFLER AG 3.375 20-28 12/10A	EUR	312,666.67	81.992	245,974.50	0.19
600,000	TECHEM VERWALTUNGSGE 2 20-25 29/01S	EUR	575,636.00	87.982	527,889.00	0.40
300,000	THYSSENKRUPP AG 1.875 19-23 06/03A	EUR	296,100.00	98.279	294,835.50	0.22
100,000	TUI CRUISES GMBH 6.5 21-26 14/05S	EUR	102,958.33	76.227	76,226.50	0.06
300,000	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	291,053.85	79.764	239,292.00	0.18
1,300,000	ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	1,282,576.00	88.882	1,155,459.50	0.86
500,000	ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	EUR	444,338.00	78.271	391,352.50	0.29
TOTAL ALLEMAGNE			8,100,607.88		6,900,653.00	5.19
DANEMARK						
400,000	TDC NET AS 5.056 22-28 31/05A	EUR	401,500.00	92.695	370,778.00	0.28
TOTAL DANEMARK			401,500.00		370,778.00	0.28
ESPAGNE						
100,000	ALMIRALL SA 2.1250 21-26 30/09S	EUR	100,000.00	89.652	89,652.00	0.07
500,000	CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A	EUR	483,115.00	79.840	399,200.00	0.30
500,000	CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	EUR	465,087.00	83.247	416,232.50	0.31
100,000	CELLNEX TELECOM S.A. 1 20-27 20/01A	EUR	94,079.00	81.897	81,897.00	0.06
500,000	CELLNEX TELECOM S.A. 1.75 20-30 23/10A	EUR	444,519.00	70.791	353,952.50	0.27
800,000	CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	EUR	833,285.00	98.373	786,984.00	0.59
200,000	CELLNEX TELECOM SA 2.875 17-25 18/04A	EUR	209,592.00	95.778	191,555.00	0.14
1,600,000	GRIFOLS ESCROW 3.8750 21-28 15/10S	EUR	1,534,810.07	74.253	1,188,040.00	0.90
200,000	GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	EUR	200,400.00	87.832	175,663.00	0.13
800,000	INTERNATIONAL CONSOL 0.50 19-23 04/07A	EUR	761,220.50	94.968	759,740.00	0.57
900,000	INTERNATIONAL CONSOL 2.75 21-25 25/03A	EUR	897,412.50	83.836	754,519.50	0.57
500,000	INTERNATIONAL CONSOL 3.75 21-29 25/03A	EUR	495,452.00	67.598	337,987.50	0.25
100,000	INTL CONSOLIDATED 1.50 19-27 04/07A	EUR	88,375.00	67.006	67,006.00	0.05
950,000	LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	943,809.14	87.266	829,022.25	0.63
TOTAL ESPAGNE			7,551,156.21		6,431,451.25	4.84
ETATS-UNIS						
700,000	BALL CORP 0.875 19-24 15/03S	EUR	691,414.00	94.162	659,134.00	0.50
900,000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	961,535.56	100.111	900,994.50	0.67
450,000	CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	EUR	417,035.00	77.657	349,456.50	0.26
600,000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	548,049.00	92.345	554,067.00	0.42

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
650,000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	584,183.26	87.902	571,359.75	0.43
500,000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	423,235.00	87.372	436,857.50	0.33
400,000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.25 20-25 15/09A	EUR	395,716.00	90.877	363,506.00	0.27
800,000	IQVIA INC 2.25 19-28 15/01S	EUR	788,568.00	80.635	645,080.00	0.49
350,000	IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	339,826.00	94.162	329,565.25	0.25
1,000,000	WMG ACQUISITION 2.25 21-31 15/08S	EUR	910,265.00	71.656	716,560.00	0.54
500,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	492,475.00	98.667	493,332.50	0.37
TOTAL ETATS-UNIS			6,552,301.82		6,019,913.00	4.53
FINLANDE						
1,500,000	NOKIA OYJ 2.00 17-24 15/03A	EUR	1,558,550.00	97.816	1,467,232.50	1.10
400,000	SPA HOLDINGS 3 OY 3.625 21-28 04/02S	EUR	385,484.00	79.213	316,852.00	0.24
TOTAL FINLANDE			1,944,034.00		1,784,084.50	1.34
FRANCE						
500,000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	510,119.33	92.836	464,177.50	0.35
800,000	ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	EUR	769,974.00	76.778	614,220.00	0.46
200,000	ALTICE FRANCE SA 2.5 19-25 15/01S	EUR	197,818.18	89.097	178,193.00	0.13
500,000	ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	506,125.00	86.701	433,505.00	0.33
300,000	ALTICE FRANCE SA 3.375 19-28 15/01S	EUR	297,000.00	76.420	229,258.50	0.17
400,000	ALTICE FRANCE SA 4.125 20-29 18/09S	EUR	400,000.00	76.533	306,130.00	0.23
300,000	ATOS SE 1 21-29 12/11A	EUR	180,495.00	59.260	177,780.00	0.13
400,000	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	323,856.00	81.420	325,678.00	0.25
400,000	ATOS SE 2.5000 18-28 07/11A	EUR	257,054.00	66.200	264,798.00	0.20
550,000	CGG 7.75 21-27 01/04S	EUR	550,000.00	84.896	466,928.00	0.35
1,150,000	CROWN EURO HOLDINGS 2.625 16-24 30/09S	EUR	1,186,505.45	95.653	1,100,003.75	0.83
500,000	CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	EUR	531,613.14	95.376	476,877.50	0.36
100,000	ELIOR GROUP SA 3.75 21-26 08/07S	EUR	100,000.00	77.041	77,040.50	0.06
300,000	ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	271,500.00	89.643	268,927.50	0.20
600,000	ELIS SA 1.875 18-23 15/02A	EUR	601,396.00	99.204	595,224.00	0.45
300,000	ELIS SA 2.875 18-26 19/06A	EUR	308,207.72	93.200	279,600.00	0.21
500,000	FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	489,628.00	87.741	438,705.00	0.33
450,000	FAURECIA 2.7500 21-27 15/02S	EUR	437,783.00	77.105	346,970.25	0.26
150,000	FAURECIA 3.75 20-28 31/07S	EUR	150,000.00	76.053	114,078.75	0.09
350,000	FAURECIA SE 2.375 19-27 15/06S	EUR	354,484.37	73.677	257,869.50	0.19
400,000	FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	EUR	397,777.00	84.346	337,384.00	0.25
400,000	GETLINK SE 3.5 20-25 30/10S	EUR	393,800.00	91.589	366,354.00	0.28
500,000	ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	502,425.00	90.653	453,262.50	0.34
400,000	ILIAD SA 2.375 20-26 17/06A	EUR	382,723.00	88.502	354,006.00	0.27
200,000	NOVAFIVES SAS 5.0000 18-25 15/06S	EUR	175,500.00	63.630	127,259.00	0.10
200,000	PAPREC HOLDING SA 3.5 21-28 02/07S	EUR	200,000.00	77.248	154,496.00	0.12
250,000	PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	EUR	250,000.00	84.275	210,686.25	0.16
700,000	RALLYE EMTN IN DEFAULT 4.00 14-21 02/04A	EUR	127,354.60	13.137	91,960.83	0.07
500,000	RENAULT SA 2.375 20-26 25/11A	EUR	500,000.00	83.813	419,065.00	0.32
300,000	RENAULT SA 1.00 17-23 08/03A	EUR	301,171.00	99.057	297,171.00	0.22
200,000	RENAULT SA 1.2500 19-25 24/06A	EUR	198,600.00	87.048	174,095.00	0.13
300,000	SPCM SA 2.0000 20-26 01/02S	EUR	293,098.00	90.230	270,690.00	0.20
300,000	SPCM SA 2.6250 20-29 01/02S	EUR	280,047.00	76.119	228,357.00	0.17
400,000	SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	397,683.00	91.100	364,400.00	0.27
600,000	VALEO SA 0.625 16-23 11/01A	EUR	602,563.50	99.594	597,561.00	0.45
600,000	VERALLIA SA 1.8750 21-31 10/11A	EUR	517,092.00	68.802	412,809.00	0.31
900,000	VERALLIA SASU 1.625 21-28 14/05A	EUR	860,184.00	79.156	712,404.00	0.54
TOTAL FRANCE			14,803,577.29		12,987,925.33	9.78
GRÈCE						
400,000	MYTILINEOS S.A. 2.25 21-26 28/04S	EUR	392,137.00	87.527	350,108.00	0.26
TOTAL GRÈCE			392,137.00		350,108.00	0.26
ILE DE MAN						
300,000	PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	306,457.14	91.168	273,504.00	0.21
TOTAL ILE DE MAN			306,457.14		273,504.00	0.21

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
ILES CAÏMANS						
400,000	UPCB FINANCE VII LTD 3.625 17-29 15/06S	EUR	381,347.00	80.730	322,918.00	0.24
	TOTAL ILES CAÏMANS		381,347.00		322,918.00	0.24
IRLANDE						
500,000	SMURFIT KAPPA 2.75 15-25 01/02S	EUR	532,034.00	97.188	485,937.50	0.36
300,000	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	320,844.00	96.676	290,026.50	0.22
	TOTAL IRLANDE		852,878.00		775,964.00	0.58
ISRAËL						
750,000	TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	EUR	720,100.00	84.654	634,905.00	0.48
	TOTAL ISRAEL		720,100.00		634,905.00	0.48
ITALIE						
150,000	ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S	EUR	150,585.00	84.423	126,633.75	0.10
600,000	ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	575,300.00	90.766	544,596.00	0.41
700,000	ATLANTIA SPA 1.875 17-27 13/07A	EUR	623,460.00	80.635	564,445.00	0.42
900,000	ATLANTIA S.P.A. 1.875 21-28 12/02A	EUR	783,665.00	75.573	680,152.50	0.51
900,000	AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.875 15-25 04/11A	EUR	874,485.00	90.490	814,405.50	0.61
700,000	AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.875 17-29 26/09A	EUR	674,908.40	74.346	520,422.00	0.39
450,000	AUTOSTRADA PER 2.2500 22-32 25/01A	EUR	429,975.50	71.208	320,433.75	0.24
1,500,000	AUTOSTRADA PER I'ITA 2 20-28 04/12A	EUR	1,473,351.00	77.665	1,164,975.00	0.88
150,000	AUTOSTRADA PER I'ITA 2 21-30 15/01A	EUR	140,806.50	75.506	113,259.00	0.09
700,000	CASTOR SPA 6.00 22-29 15/02S	EUR	675,397.00	87.417	611,919.00	0.46
600,000	GAMMA BIDCO S.P.A. 6.25 20-25 23/07S	EUR	618,612.00	92.488	554,928.00	0.42
900,000	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	677,716.00	71.460	643,135.50	0.48
1,400,000	TELECOM ITALIA 2.375 17-27 12/10A	EUR	1,181,330.00	79.563	1,113,882.00	0.84
200,000	TELECOM ITALIA 2.75 19-25 15/04A	EUR	204,360.00	92.523	185,045.00	0.14
900,000	TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	EUR	918,959.00	96.874	871,861.50	0.66
850,000	WEBUILD SPA 3.875 22-26 28/07A	EUR	813,782.50	78.560	667,755.75	0.50
450,000	WEBUILD S.P.A. 5.875 20-25 15/12A	EUR	447,922.28	86.562	389,526.75	0.29
	TOTAL ITALIE		11,264,615.18		9,887,376.00	7.44
JAPON						
700,000	SOFTBANK GROUP CORP. 2.125 21-24 06/07S	EUR	692,060.00	91.874	643,118.00	0.48
	TOTAL JAPON		692,060.00		643,118.00	0.48
LUXEMBOURG						
550,000	ALTICE FINANCING SA 2.25 20-25 22/01S	EUR	537,229.91	88.178	484,976.25	0.36
500,000	ALTICE FINANCING S.A 3 20-28 22/01S	EUR	472,180.00	75.671	378,352.50	0.28
600,000	ALTICE FRANCE SA 8.0 19-27 15/05S	EUR	621,600.00	76.052	456,312.00	0.34
200,000	ARD FINANCE SA 5.00 19-27 30/06S	EUR	180,398.00	68.481	136,961.00	0.10
100,000	CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625 21-26 15/10S	EUR	100,000.00	84.806	84,806.00	0.06
600,000	GAMMA BONDCO SARL 8.125 21-26 15/11S	EUR	606,900.00	82.063	492,375.00	0.37
400,000	IDEAL STANDARD INTER 6.375 21-26 30/07S	EUR	382,215.48	55.729	222,916.00	0.17
450,000	KLEOPATRA HOLDINGS 2 6.5 21-26 12/02S	EUR	428,429.12	64.166	288,745.57	0.22
100,000	LUNE HOLDINGS 5.625 21-28 15/11S	EUR	100,036.84	75.631	75,631.00	0.06
600,000	MATTERHORN TELECOM 3.1250 19-26 15/09S	EUR	564,278.00	87.562	525,372.00	0.41
200,000	MATTERHORN TELECOM 4.00 17-27 15/11S	EUR	188,598.00	87.913	175,826.00	0.13
250,000	SIG COMBIBLOC P 1.8750 20-23 18/06A	EUR	253,945.00	97.833	244,582.50	0.18
250,000	SIG COMBIBLOC PURCHA 2.125 20-25 18/06S	EUR	254,057.50	92.502	231,255.00	0.17
1,050,000	SUMMER BC HOLDC 5.75 19-26 31/10S	EUR	1,040,674.00	85.188	894,474.00	0.68
600,000	TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	EUR	588,261.00	84.442	506,652.00	0.38
	TOTAL LUXEMBOURG		6,318,802.85		5,199,236.82	3.91
MEXIQUE						
100,000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	80,450.00	70.715	70,714.50	0.05
200,000	PEMEX 3.625 18-25 24/11A	EUR	194,000.00	84.671	169,342.00	0.13
250,000	PEMEX 3.75 14-26 16/04A	EUR	234,975.00	80.541	201,352.50	0.15
500,000	PEMEX 3.75 17-24 21/02A	EUR	466,845.00	95.773	478,865.00	0.36
100,000	PEMEX 5.125 16-23 15/03A	EUR	102,300.00	100.078	100,077.50	0.08

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
100,000	PEMEX PROJECT REG S 5.50 05-25 24/02A	EUR	104,499.00	97.707	97,706.50	0.07
	TOTAL MEXIQUE		1,183,069.00		1,118,058.00	0.84
	NORVÈGE					
950,000	ADEVINTA ASA 3 20-27 05/11S	EUR	978,700.00	86.189	818,795.50	0.62
	TOTAL NORVÈGE		978,700.00		818,795.50	0.62
	PANAMA					
600,000	CARNIVAL CORPORATION 1.875 15-22 07/11A	EUR	581,540.29	99.522	597,129.00	0.45
	TOTAL PANAMA		581,540.29		597,129.00	0.45
	PAYS-BAS					
400,000	AXALTA COATING 3.75 16-25 15/01S	EUR	384,756.00	91.937	367,748.00	0.28
100,000	DUFY ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	92,413.88	76.501	76,500.50	0.06
500,000	DUFY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	476,950.00	92.180	460,900.00	0.35
100,000	GOODYEAR DUNLOP TIRES 2.75 21-28 15/08S	EUR	100,000.00	76.437	76,437.00	0.06
300,000	NOBIAN FINANCE B.V. 3.625 21-26 01/07S	EUR	281,685.00	74.405	223,215.00	0.17
150,000	OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	EUR	150,000.00	90.155	135,232.50	0.10
900,000	PPF TELECOM GR 3.125 19-26 27/03A	EUR	880,632.00	90.813	817,312.50	0.62
450,000	PPF TELECOM GROUP 3.5 20-24 20/05A	EUR	468,816.00	97.643	439,391.25	0.33
500,000	Q-PARK HOLDING BV 1.5 20-25 13/02S	EUR	479,328.00	87.074	435,367.50	0.33
400,000	SAIPEM FIN INTL BV 2.625 17-25 07/01A	EUR	358,016.43	86.040	344,158.00	0.26
300,000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	267,090.83	98.394	295,180.50	0.22
150,000	SAIPEM FINANCE INTER 3.375 20-26 15/07A	EUR	122,625.00	78.588	117,881.25	0.09
307,326	SELECTA GROUP B.V. 10.00 20-26 29/10S	EUR	142,170.44	86.753	266,612.99	0.20
752,746	SELECTA GROUP B.V. 8 20-26 29/10S	EUR	662,276.87	87.104	655,668.12	0.49
400,000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	312,778.00	71.153	284,610.00	0.21
450,000	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	394,771.50	79.673	358,526.25	0.27
1,000,000	TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03U	EUR	989,513.42	94.744	947,435.00	0.71
700,000	TEVA PHARMACEUTICAL 6 20-25 31/07S	EUR	718,980.00	98.022	686,154.00	0.52
700,000	TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	EUR	665,577.00	79.227	554,589.00	0.42
550,000	UNITED GROUP BV 5.25 22-30 01/02A	EUR	511,613.23	70.214	386,177.00	0.29
600,000	UNITED GROUP B.V. 3.125 20-26 06/02S	EUR	567,175.54	76.213	457,278.00	0.34
700,000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	710,928.19	79.002	553,014.00	0.42
400,000	WINTERSHALL DEA FINA 2.4985 21-99 31/12A	EUR	383,706.00	75.614	302,454.00	0.23
500,000	WINTERSHALL DEA FINA 3.5 21-99 31/12A	EUR	460,002.00	71.795	358,972.50	0.27
1,050,000	WP/AP TELECOM H 3.7500 21-29 15/01S	EUR	989,814.00	80.298	843,123.75	0.63
600,000	ZF EUROPE FINANCE 2.00 19-26 23/02A	EUR	531,853.00	83.652	501,909.00	0.38
400,000	ZF EUROPE FINANCE 2.5 19-27 23/10A	EUR	350,777.00	76.802	307,206.00	0.23
300,000	ZF EUROPE FINANCE 3 19-29 23/10A	EUR	260,940.00	72.291	216,871.50	0.16
400,000	ZIGGO BOND COMPANY B 3.375 20-30 11/02S	EUR	380,295.00	69.733	278,932.00	0.21
1,200,000	ZIGGO BV 2.875 19-30 15/01S	EUR	1,095,064.00	74.002	888,018.00	0.67
	TOTAL PAYS-BAS		14,190,548.33		12,636,875.11	9.52
	PORTUGAL					
800,000	EDP SA 1.7 20-80 20/07A	EUR	784,070.00	86.216	689,728.00	0.52
	TOTAL PORTUGAL		784,070.00		689,728.00	0.52
	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE (TCHEQUIE)					
650,000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	664,804.00	95.616	621,500.75	0.46
350,000	SAZKA GROUP A.S 3.875 20-27 05/02S	EUR	342,658.62	85.454	299,087.25	0.23
	TOTAL RÉPUBLIQUE TCHÈQUE (TCHEQUIE)		1,007,462.62		920,588.00	0.69
	ROYAUME-UNI					
300,000	BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC	EUR	300,000.00	80.844	242,532.00	0.18
950,000	BELLIS ACQUISITION 3.25 21-26 16/02S	GBP	1,076,672.00	75.729	819,764.70	0.62
300,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 3.625 19-24 07/02S	EUR	295,440.00	88.968	266,902.50	0.20
100,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 4.375 19-25 13/05S	EUR	100,032.80	86.528	86,528.00	0.07
2,107,750	ENQUEST SUB-DY-PIK 7.00 16-22 15/04S	USD	1,619,096.15	96.250	2,070,851.20	1.55
1,150,000	GATWICK AIRPORT FINA 4.375 21-26 07/04S	GBP	1,350,002.93	82.701	1,083,700.72	0.82
150,000	INEOS FINANCE 2.125 17-25 15/11S	EUR	146,493.00	84.310	126,464.25	0.10
400,000	INEOS FINANCE 2.8750 19-26 01/05S	EUR	386,157.00	83.969	335,876.00	0.25
150,000	INEOS FINANCE PLC 3.375 20-26 29/10S	EUR	149,233.50	85.771	128,656.50	0.10

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
700,000	INEOS QUATTRO FINANC 3.75 21-26 29/01S	EUR	678,830.82	77.300	541,096.50	0.41
1,180,000	INTL GAME TECHNOLOGY 3.5000 19-26 15/06S	EUR	1,188,645.00	89.358	1,054,418.50	0.79
400,000	JAGUAR LAND ROVER 4.50 18-26 15/01S	EUR	389,500.00	78.513	314,052.00	0.24
200,000	JAGUAR LAND ROVER 5.8750 19-24 15/11S	EUR	200,000.00	88.473	176,945.00	0.13
200,000	NOMAD FOODS BONDCO 2.50 21-28 24/06S	EUR	200,000.00	77.456	154,912.00	0.12
400,000	TI AUTOMOTIVE FINANC 3.75 21-29 16/04S	EUR	380,968.50	68.087	272,348.00	0.20
300,000	TITAN GLOBAL FINANCE 2.375 17-24 16/11S	EUR	300,055.00	93.443	280,327.50	0.21
386,000	TULLOW OIL PLC 7.00 18-25 01/03S	USD	275,346.15	65.610	258,515.39	0.19
377,000	TULLOW OIL PLC 10.25 21-26 17/05S	USD	320,656.28	84.395	324,778.39	0.24
100,000	VICTORIA PLC 3.625 21-26 05/03S	EUR	102,125.00	73.620	73,619.50	0.06
600,000	VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	574,743.00	72.029	432,171.00	0.33
1,450,000	VODAFONE GROUP PLC 3.1 18-79 03/01A	EUR	1,491,310.55	96.583	1,400,453.50	1.05
	TOTAL ROYAUME-UNI		11,525,307.68		10,444,913.15	7.86
	SUÈDE					
200,000	VOLVO CAR AB 2.00 17-25 24/01A	EUR	201,794.00	91.547	183,093.00	0.14
	TOTAL SUÈDE		201,794.00		183,093.00	0.14
	TOTAL OBLIGATIONS		90,734,066.29		79,991,114.66	60.20
	OBLIGATIONS CONVERTIBLES					
	BERMUDES					
400,000	BORR DRILLING LTD CV 3.875 18-23 23/05S	USD	325,712.21	96.140	392,547.98	0.30
	TOTAL BERMUDES		325,712.21		392,547.98	0.30
	FRANCE					
200,000	RALLYE SA CV DEFAULT 5.25 16-32 28/02S	EUR	36,000.00	13.500	27,000.00	0.02
	TOTAL FRANCE		36,000.00		27,000.00	0.02
	TOTAL OBLIGATIONS CONVERTIBLES		361,712.21		419,547.98	0.32
	OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE					
	ALLEMAGNE					
400,000	BAYER AG FL.R 19-79 12/05A	EUR	397,591.00	87.238	348,952.00	0.26
600,000	BAYER AG FL.R 14-74 01/07A	EUR	626,719.00	94.022	564,132.00	0.42
200,000	BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A	EUR	203,578.00	98.031	196,061.00	0.15
400,000	INFINEON TECHNOLOGIE FL.R 19-XX 01/04A	EUR	392,429.20	87.374	349,494.00	0.26
400,000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	412,621.37	91.766	367,064.00	0.28
	TOTAL ALLEMAGNE		2,032,938.57		1,825,703.00	1.37
	BELGIQUE					
600,000	SOLVAY SA FL.R 20-XX 02/03A	EUR	585,442.50	83.996	503,973.00	0.38
	TOTAL BELGIQUE		585,442.50		503,973.00	0.38
	FRANCE					
200,000	EDF FL.R 21-XX 01/06A	EUR	200,500.00	70.577	141,153.00	0.11
600,000	EDF FL.R 20-XX 15/03A	EUR	598,500.00	76.730	460,377.00	0.35
1,000,000	EDF FL.R 20-XX 15/09A	EUR	948,400.00	68.484	684,840.00	0.52
400,000	EDF FL.R 13-XX 29/01A	EUR	461,000.00	93.354	373,416.00	0.28
800,000	EDF SA FL.R 18-XX 04/10A	EUR	833,670.00	90.754	726,028.00	0.54
300,000	LA POSTE FL.R 18-XX 29/01A	EUR	325,875.00	90.359	271,077.00	0.20
400,000	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	404,907.00	92.429	369,714.00	0.28
600,000	ORANGE SA FL.R 14-XX 01/10A	EUR	690,220.00	99.031	594,186.00	0.45
600,000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	596,971.00	85.513	513,078.00	0.39
1,600,000	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	1,526,792.29	87.877	1,406,032.00	1.05
500,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A	EUR	498,172.00	86.644	433,217.50	0.33
1,000,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A	EUR	946,210.84	76.873	768,725.00	0.57
300,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 21-XX XX/XXA	EUR	272,537.00	78.053	234,157.50	0.18
	TOTAL FRANCE		8,303,755.13		6,976,001.00	5.25

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
ITALIE						
250,000	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	257,897.50	91.319	228,296.25	0.17
	TOTAL ITALIE		257,897.50		228,296.25	0.17
PAYS-BAS						
1,700,000	ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	1,683,906.86	81.377	1,383,409.00	1.04
500,000	GAS NAT FENOSA FL.R 15-49 29/12A	EUR	525,800.00	92.830	464,147.50	0.35
750,000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	799,175.09	94.194	706,451.25	0.53
250,000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	270,000.00	89.124	222,808.75	0.17
549,938	SUMMER BIDCO FL.R 19-25 15/11S	EUR	524,186.96	74.082	407,402.54	0.31
2,200,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX 22/09A	EUR	2,194,855.00	87.705	1,929,510.00	1.46
500,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 14-XX 31/03A	EUR	512,099.00	99.179	495,895.00	0.37
500,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	502,115.40	98.176	490,877.50	0.37
900,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 14/03A	EUR	886,796.00	94.842	853,573.50	0.64
500,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	EUR	481,621.25	79.503	397,515.00	0.30
500,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 31/12A	EUR	425,506.00	71.339	356,695.00	0.27
100,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	101,875.00	80.353	80,352.50	0.06
	TOTAL PAYS-BAS		8,907,936.56		7,788,637.54	5.87
PORTUGAL						
1,100,000	ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 19-79 30/04A	EUR	1,127,076.00	95.791	1,053,701.00	0.79
	TOTAL PORTUGAL		1,127,076.00		1,053,701.00	0.79
ROYAUME-UNI						
1,000,000	VODAFONE GROUP FL.R 20-80 27/08A	EUR	958,502.00	86.045	860,450.00	0.65
900,000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	EUR	936,405.67	87.170	784,525.50	0.59
	TOTAL ROYAUME-UNI		1,894,907.67		1,644,975.50	1.24
SUÈDE						
364,000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/03A	EUR	361,830.56	44.698	162,700.72	0.12
	TOTAL SUÈDE		361,830.56		162,700.72	0.12
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		23,471,784.49		20,183,988.01	15.19
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		114,567,562.99		100,594,650.65	75.71
AUTRES VALEURS MOBILIERES						
OBLIGATIONS						
BERMUDES						
2,037,500	SEADRILL NEW FINANCE 10.0 22-26 15/07Q	USD	1,780,438.22	95.561	1,987,496.14	1.49
	TOTAL BERMUDES		1,780,438.22		1,987,496.14	1.49
ESPAGNE						
900,000	CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	EUR	822,635.00	78.570	707,125.50	0.54
500,000	GRIFOLS SA 1.625 19-25 15/02S	EUR	480,950.00	88.962	444,810.00	0.33
	TOTAL ESPAGNE		1,303,585.00		1,151,935.50	0.87
ETATS-UNIS						
900,000	CWT TRAVEL GROUP INC 8.5 21-26 19/11S	USD	819,728.56	86.841	797,807.68	0.60
500,000	OLYMPUS WATER US HOLD 3.875 21-28 01/10S	EUR	484,583.00	75.935	379,675.00	0.29
	TOTAL ETATS-UNIS		1,304,311.56		1,177,482.68	0.89
FRANCE						
550,000	ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	557,987.36	86.156	473,855.25	0.36
	TOTAL FRANCE		557,987.36		473,855.25	0.36

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
ITALIE						
300,000	AZZURRA AEROPORTI 2.1250 20-24 30/05S	EUR	306,117.00	94.139	282,415.50	0.21
800,000	AZZURRA AEROPORTI S. 2.625 20-27 30/07S	EUR	826,574.55	87.650	701,200.00	0.53
800,000	INDUSTRIA MACCHINE A 3.75 20-28 29/12S	EUR	803,230.77	79.425	635,396.00	0.48
TOTAL ITALIE			1,935,922.32		1,619,011.50	1.22
ROYAUME-UNI						
500,000	BELLIS ACQUISITION 4.5 21-26 16/02S	GBP	592,241.63	77.497	441,528.03	0.33
806,000	INEOS QUATTRO FINANC 2.5 21-26 29/01S	EUR	762,124.00	82.635	666,038.10	0.50
1,500,000	MCLAREN FINANCE PLC 7.5 21-26 01/08S	USD	1,338,895.63	81.209	1,243,431.32	0.93
TOTAL ROYAUME-UNI			2,693,261.26		2,350,997.45	1.76
TOTAL OBLIGATIONS			9,575,505.72		8,760,778.52	6.59
TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES			9,575,505.72		8,760,778.52	6.59
TRANSF. SECUR. DEALT IN ON ANOTHER REGUL. MKT						
OBLIGATIONS						
ESPAGNE						
700,000	CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	EUR	689,668.00	90.417	632,915.50	0.48
1,499,841	OHL OPERACIONES SA 6.6 21-26 25/06S	EUR	1,258,882.52	85.103	1,276,409.76	0.96
TOTAL ESPAGNE			1,948,550.52		1,909,325.26	1.44
ETATS-UNIS						
1,100,000	ARDAGH METAL PACK 2 21-28 01/09S	EUR	1,072,057.50	76.704	843,738.50	0.63
600,000	AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	EUR	594,948.00	86.597	519,582.00	0.39
200,000	AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	EUR	202,088.00	91.380	182,759.00	0.14
150,000	IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S	EUR	139,362.00	76.660	114,989.25	0.09
200,000	IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	EUR	200,000.00	81.911	163,822.00	0.12
1,250,000	ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	1,243,852.50	80.455	1,005,687.50	0.75
TOTAL ETATS-UNIS			3,452,308.00		2,830,578.25	2.12
ITALIE						
500,000	LOTTOMATICA SPA 9.7500 22-27 30/09S	EUR	500,000.00	100.393	501,965.00	0.38
150,000	VERDE BIDCO SPA ITALY 4.625 21-26 01/10S	EUR	151,875.00	78.091	117,136.50	0.09
TOTAL ITALIE			651,875.00		619,101.50	0.47
LUXEMBOURG						
100,000	DANA FINANCING LUXEM 3 21-29 28/05S	EUR	95,290.00	72.453	72,453.00	0.05
100,000	INPOST S.A. 2.25 21-27 29/06S	EUR	100,000.00	75.352	75,351.50	0.06
TOTAL LUXEMBOURG			195,290.00		147,804.50	0.11
PAYS-BAS						
100,000	DUFREY ONE B.V. 3.375 21-28 22/04S	EUR	99,925.00	76.704	76,704.00	0.06
300,000	PPF TELECOM GROUP B. 3.25 20-27 29/09A	EUR	272,580.00	85.921	257,761.50	0.19
400,000	REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX 22/03A	EUR	391,931.00	79.572	318,288.00	0.24
538,296	SUMMER BIDCO B.V. 9 20-25 06/02S	EUR	527,498.24	73.904	397,819.41	0.30
TOTAL PAYS-BAS			1,291,934.24		1,050,572.91	0.79
PORTUGAL						
2,000,000	TAP TRANSPORTES AEROS 5.625 19-24 02/12S	EUR	1,686,161.90	89.571	1,791,420.00	1.35
TOTAL PORTUGAL			1,686,161.90		1,791,420.00	1.35
ROYAUME-UNI						
100,000	PINNACLE BIDCO PLC 5.5 20-25 17/11S	EUR	95,305.59	87.174	87,173.50	0.07
400,000	VMED O2 UK FIN I PLC 3.25 20-31 31/01S	EUR	368,863.00	76.001	304,004.00	0.22
TOTAL ROYAUME-UNI			464,168.59		391,177.50	0.29

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
SUÈDE						
500,000	VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	EUR	507,074.00	86.272	431,360.00	0.33
200,000	VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	EUR	200,000.00	101.531	203,062.00	0.15
TOTAL SUÈDE			707,074.00		634,422.00	0.48
TOTAL OBLIGATIONS			10,397,362.25		9,374,401.92	7.05
OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE						
ITALIE						
300,000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	287,554.00	86.180	258,538.50	0.19
350,000	TERNA RETE ELET FL.R 22-49 31/12U	EUR	322,051.00	77.007	269,522.75	0.21
TOTAL ITALIE			609,605.00		528,061.25	0.40
PAYS-BAS						
300,000	KPN 6.0% PE FL.R 22-XX 21/12U	EUR	293,850.00	98.011	294,033.00	0.22
TOTAL PAYS-BAS			293,850.00		294,033.00	0.22
TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE			903,455.00		822,094.25	0.62
TOTAL TRANSF. SECUR. DEALT IN ON ANOTHER REGUL. MKT			11,300,817.25		10,196,496.17	7.67
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF						
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS						
FRANCE						
60	EDMOND DE ROTHSCHILD MONECOURT -R-	EUR	5,906,861.49	98,458.320	5,907,499.20	4.45
TOTAL FRANCE			5,906,861.49		5,907,499.20	4.45
TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS			5,906,861.49		5,907,499.20	4.45
TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			5,906,861.49		5,907,499.20	4.45
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			141,350,747.45		125,459,424.54	94.42
Liquidités/(découvert bancaire)					7,170,986.24	5.40
Autres actifs/(passifs) nets					243,041.61	0.18
TOTAL DES ACTIFS NETS					132,873,452.39	100.00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

PAYS	% des actifs nets
France	19.86
Pays-Bas	16.40
Royaume-Uni	11.15
Italie	9.70
Etats-Unis	7.54
Espagne	7.15
Allemagne	6.56
Luxembourg	4.02
Portugal	2.66
Bermudes	1.79
Finlande	1.34
Mexique	0.84
Suède	0.74
République tchèque (Tchequie)	0.69
Norvège	0.62
Irlande	0.58
Japon	0.48
Israël	0.48
Panama	0.45
Belgique	0.38
Danemark	0.28
Grèce	0.26
Iles Caïmans	0.24
Ile de Man	0.21
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	94.42
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	5.58
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	29.21
Transmission d'informations	13.52
Circulation et transport	6.55
Pétrole	4.85
Alimentation, énergie et eaux	4.57
Organismes de placement collectif	4.45
Industrie de l'emballage	4.42
Véhicules routiers	3.74
Services internet et software	3.47
Services divers	2.94
Chimie	2.24
Construction et matériaux de construction	2.17
Gastronomie, hôtels et loisirs	1.64
Industries aéronautique et astronomique	1.44
Biotechnologie	1.36
Biens de consommation divers	1.21
Sociétés immobilières	1.17
Banques et autres institutions de crédit	1.08
Services santé, éducation et social	0.95
Industries pharmaceutique et cosmétique	0.81
Construction de machines et d'appareils	0.78
Electronique et semi-conducteurs	0.54
Industrie minière	0.48
Divers	0.31
Alimentation et boissons non alcoolisées	0.16
Industrie graphique et maisons d'édition	0.15
Commerce de détail	0.09
Divers biens de production	0.06
Caoutchouc et pneus	0.06
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	94.42
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	5.58
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		2,379,780,528.51
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(295,262,942.08)
		2,084,517,586.43
Liquidités :		
- Banques à vue		66,780,001.84
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	18,636,122.38
- Dépôts de garantie		1,030,000.00
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		711,516.36
- Intérêts à recevoir		20,927,426.84
- A recevoir sur ventes de titres		7,628,085.07
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	10,580,652.29
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	2,755,565.79
- Plus-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	1,008,894.16
- Autres		1,254,422.86
		2,215,830,274.02

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	778,429.62
- Appel de marge		6,170,000.00
Autres passifs :		
- Rachats à payer		3,348,838.06
- Taxes et frais à payer		17,996,602.12
- A payer sur achats de titres		1,885,605.76
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	9,311,701.34
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	1,293,242.64
- Moins-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	757,690.92
- Intérêts à payer sur dépôts bancaires et sur contrats de swaps		20,462.89
		41,562,573.35

TOTAL DES ACTIFS NETS **2,174,267,700.67****Class A CHF (H)**

Valeur nette d'inventaire par action	100.81
Actions en circulation	69,486.3370

Class A EUR

Valeur nette d'inventaire par action	203.81
Actions en circulation	3,416,056.7220

Class A GBP (H)

Valeur nette d'inventaire par action	96.69
Actions en circulation	14,503.0000

Class A USD (H)

Valeur nette d'inventaire par action	115.22
Actions en circulation	172,295.1120

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 Septembre 2022
(en EUR)

Class B CHF (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	86.50
Actions en circulation	64,540.0390
Class B EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	127.10
Actions en circulation	496,476.5230
Class B GBP (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	88.87
Actions en circulation	2,902.0000
Class B USD (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	93.64
Actions en circulation	6,121.0280
Class CR EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	92.75
Actions en circulation	1,978,858.4530
Class CR USD (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	100.30
Actions en circulation	31,567.0730
Class CRD EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	91.03
Actions en circulation	427,967.4580
Class I CHF (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	104.14
Actions en circulation	612,849.7110
Class I EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	12,482.82
Actions en circulation	35,035.7830
Class I USD (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	117.76
Actions en circulation	712,614.6740
Class J EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	87.95
Actions en circulation	1,728,911.2160
Class J GBP (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	91.00
Actions en circulation	44,145.0590
Class J USD (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	97.94
Actions en circulation	55,518.2540
Class K CHF (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	93.85
Actions en circulation	1,147.8980
Class K EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	107.34
Actions en circulation	550,478.3730

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)

Class N EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	97.61
Actions en circulation	2,176,552.0850
Class N CHF (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	95.29
Actions en circulation	231,875.0820
Class O EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	90.46
Actions en circulation	442,261.5450
Class O USD (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	89.13
Actions en circulation	85,910.2530
Class O GBP (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	88.48
Actions en circulation	24,093.9590
Class O CHF (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	87.75
Actions en circulation	208,271.8360
Class P EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	89.75
Actions en circulation	150,800.9900
Class R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	116.32
Actions en circulation	210,720.0800
Class R USD (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	117.82
Actions en circulation	6,207.5550
Class RS EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	92.41
Actions en circulation	177.4310

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		2,467,671,172.39
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	29,295,287.77
- Intérêts sur swaps, nets		32,041,140.31
Autres revenus		270,956.12
		61,607,384.20
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		251,756.89
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	6,254,681.59
- Commission de Performance	(voir notes)	7,487,387.56
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	2,200,621.57
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	306,290.82
- Frais d'impression et de publication		113,597.45
- Frais de transaction	(voir notes)	1,526,839.83
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	1,889,090.44
		20,030,266.15
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		41,577,118.05
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(57,227,327.72)
- Change		36,499,367.17
- Swaps		(27,781,869.87)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		(6,932,712.37)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		(149,145,144.80)
- Contrats de change à terme sur devises		3,494,018.35
- Contrats à terme		(24,854,386.10)
- Contrats de swaps		(5,961,688.95)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		(183,399,913.87)
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		258,910,681.50
Rachats d'actions		(362,970,672.97)
		(104,059,991.47)
DIVIDENDES PAYES	(voir notes)	(5,943,566.38)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		2,174,267,700.67

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class A CHF (H)	Class A EUR	Class A GBP (H)	Class A USD (H)	Class B CHF (H)
Actions en circulation au début de la période	78,333.3380	3,062,322.8760	13,022.0000	193,267.6990	70,191.1340
Souscriptions d'actions	560.2400	786,236.9070	1,552.0000	0.0000	0.0000
Rachats d'actions	(9,407.2410)	(432,503.0610)	(71.0000)	(20,972.5870)	(5,651.0950)
Actions en circulation en fin de la période	69,486.3370	3,416,056.7220	14,503.0000	172,295.1120	64,540.0390

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	CHF	EUR	GBP	USD	CHF
Maximale	111.16 04.05.22	224.29 04.05.22	105.79 04.05.22	125.61 04.05.22	96.81 04.05.22
Minimale	100.74 09.29.22	203.65 09.29.22	96.60 09.29.22	115.12 09.29.22	86.44 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	100.81	203.81	96.69	115.22	86.50

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class B EUR	Class B GBP (H)	Class B USD (H)	Class CR EUR	Class CR USD (H)
Actions en circulation au début de la période	521,921.2600	3,662.0000	9,942.8770	1,864,758.4430	35,856.8600
Souscriptions d'actions	15,363.3330	0.0000	0.0000	268,959.1810	0.0000
Rachats d'actions	(40,808.0700)	(760.0000)	(3,821.8490)	(154,859.1710)	(4,289.7870)
Actions en circulation en fin de la période	496,476.5230	2,902.0000	6,121.0280	1,978,858.4530	31,567.0730

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	GBP	USD	EUR	USD
Maximale	142.07 04.05.22	98.74 04.05.22	103.53 04.05.22	101.97 04.05.22	109.22 04.05.22
Minimale	127.00 09.29.22	88.78 09.29.22	93.55 09.29.22	92.68 09.29.22	100.21 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	127.10	88.87	93.64	92.75	100.30

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class CRD EUR	Class I CHF (H)	Class I EUR	Class I USD (H)	Class J EUR
Actions en circulation au début de la période	425,541.8620	665,848.2130	35,931.8220	909,125.2940	1,813,019.3120
Souscriptions d'actions	30,443.5700	46,763.9200	1,965.8710	53,264.8700	60,231.9830
Rachats d'actions	(28,017.9740)	(99,762.4220)	(2,861.9100)	(249,775.4900)	(144,340.0790)
Actions en circulation en fin de la période	427,967.4580	612,849.7110	35,035.7830	712,614.6740	1,728,911.2160

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	CHF	EUR	USD	EUR
Maximale	101.64 04.05.22	114.57 04.05.22	13,705.30 04.05.22	128.09 04.05.22	98.08 04.05.22
Minimale	90.95 09.29.22	104.07 09.29.22	12,472.68 09.29.22	117.66 09.29.22	87.88 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	91.03	104.14	12,482.82	117.76	87.95

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class J GBP (H)	Class J USD (H)	Class K CHF (H)	Class K EUR	Class N EUR
Actions en circulation au début de la période	49,045.0590	60,293.2540	1,045.2400	640,458.9480	2,292,551.0220
Souscriptions d'actions	160.0000	1,500.0000	102.6580	32,113.7940	55,676.6950
Rachats d'actions	(5,060.0000)	(6,275.0000)	(0.0000)	(122,094.3690)	(171,675.6320)
Actions en circulation en fin de la période	44,145.0590	55,518.2540	1,147.8980	550,478.3730	2,176,552.0850

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	GBP	USD	CHF	EUR	EUR
Maximale	100.89 04.05.22	108.05 04.05.22	103.16 04.05.22	117.73 04.05.22	106.96 04.05.22
Minimale	90.91 09.29.22	97.86 09.29.22	93.83 09.29.22	107.31 09.29.22	97.59 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	91.00	97.94	93.85	107.34	97.61

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class N CHF (H)	Class O EUR	Class O USD (H)	Class O GBP (H)	Class O CHF (H)
Actions en circulation au début de la période	232,287.0820	478,746.1900	91,411.2530	26,093.9590	209,077.0190
Souscriptions d'actions	0.0000	13,220.0000	0.0000	0.0000	6,199.6230
Rachats d'actions	(412.0000)	(49,704.6450)	(5,501.0000)	(2,000.0000)	(7,004.8060)
Actions en circulation en fin de la période	231,875.0820	442,261.5450	85,910.2530	24,093.9590	208,271.8360

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	CHF	EUR	USD	GBP	CHF
Maximale	104.64 04.05.22	101.33 04.05.22	98.18 04.05.22	97.87 04.05.22	97.80 04.05.22
Minimale	95.27 09.29.22	90.44 09.29.22	89.09 09.29.22	88.45 09.29.22	87.73 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	95.29	90.46	89.13	88.48	87.75

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class P EUR	Class R EUR	Class R USD (H)	Class RS EUR
Actions en circulation au début de la période	1,248,591.9230	215,669.4280	7,219.4050	109.5160
Souscriptions d'actions	16.1300	18,331.8850	2,709.4170	67.9150
Rachats d'actions	(1,097,807.0630)	(23,281.2330)	(3,721.2670)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	150,800.9900	210,720.0800	6,207.5550	177.4310

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR	USD	EUR
Maximale	98.33 04.05.22	127.93 04.05.22	128.42 04.05.22	101.81 04.05.22
Minimale	89.73 09.29.22	116.30 09.29.22	117.77 09.29.22	92.39 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	89.75	116.32	117.82	92.41

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.20	Class A CHF (H)	103,379.9520	10,718,459.64	CHF	103.68
	Class A EUR	2,663,220.8570	552,581,097.29	EUR	207.49
	Class A GBP (H)	16,563.0090	1,608,161.78	GBP	97.09
	Class A USD (H)	270,118.2110	30,956,297.62	USD	114.60
	Class B CHF (H)	81,757.7760	7,511,300.47	CHF	91.87
	Class B EUR	1,325,877.7850	177,453,544.79	EUR	133.84
	Class B GBP (H)	1,752.0150	161,656.37	GBP	92.27
	Class B USD (H)	18,124.7270	1,741,806.24	USD	96.10
	Class CR EUR	1,972,904.3320	185,418,346.90	EUR	93.98
	Class CR USD (H)	16,115.2030	1,599,888.69	USD	99.28
	Class CRD EUR	225,809.5740	21,582,058.36	EUR	95.58
	Class I CHF (H)	893,514.1880	94,635,189.41	CHF	105.91
	Class I EUR	36,670.0380	460,830,540.60	EUR	12,566.95
	Class I USD (H)	929,810.1750	107,687,253.44	USD	115.82
	Class J EUR	1,431,750.3440	131,840,793.92	EUR	92.08
	Class J GBP (H)	53,926.5990	5,069,264.44	GBP	94.00
	Class J USD (H)	416,097.9400	41,635,426.26	USD	100.06
	Class K CHF (H)	100.2400	9,445.57	CHF	94.23
	Class K EUR	880,277.4310	93,834,547.51	EUR	106.60
	Class N EUR	2,344,388.4010	226,136,071.45	EUR	96.46
	Class N CHF (H)	210,746.9430	20,064,497.60	CHF	95.21
	Class O EUR	15.0190	1,413.85	EUR	94.14
	Class R EUR	261,710.5660	30,647,775.78	EUR	117.11
	Class R USD (H)	12,925.7130	1,498,653.88	USD	115.94
	Class RS EUR	15.0000	1,408.45	EUR	93.90
* 12.08.20	Class O USD (H)	62,940.0000	6,298,521.41	USD	100.07
	Class O GBP (H)	19,150.0000	1,916,317.32	GBP	100.07
	Class O CHF (H)	225,995.0000	22,614,370.53	CHF	100.07
* 12.18.20	Class P EUR	1,246,882.7930	124,701,643.81	EUR	100.01
03.31.21	Class A CHF (H)	98,399.6890	11,326,216.06	CHF	115.10
	Class A EUR	3,220,648.0000	744,950,217.62	EUR	231.30
	Class A GBP (H)	24,538.0760	2,664,206.38	GBP	108.57
	Class A USD (H)	274,661.4700	35,342,027.62	USD	128.67
	Class B CHF (H)	71,836.1560	7,304,488.14	CHF	101.68
	Class B EUR	1,204,199.0290	179,052,623.95	EUR	148.69
	Class B GBP (H)	3,322.0000	341,765.61	GBP	102.88
	Class B USD (H)	17,682.0000	1,903,416.47	USD	107.65
	Class CR EUR	1,844,682.2530	193,563,803.23	EUR	104.93
	Class CR USD (H)	17,902.3110	2,000,310.92	USD	111.73
	Class CRD EUR	344,167.4440	36,534,338.19	EUR	106.15
	Class I CHF (H)	732,343.3480	86,484,406.42	CHF	118.09
	Class I EUR	33,918.7350	477,136,425.04	EUR	14,067.05
	Class I USD (H)	978,084.2340	127,743,690.88	USD	130.61

* première évaluation

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class J EUR	1,044,682.2910	106,741,650.60	EUR	102.18
	Class J GBP (H)	45,657.5890	4,776,319.88	GBP	104.61
	Class J USD (H)	59,098.2540	6,607,761.05	USD	111.81
	Class K CHF (H)	1,990.2400	210,588.06	CHF	105.81
	Class K EUR	677,767.8380	81,480,053.11	EUR	120.22
	Class N EUR	2,094,756.9210	228,332,990.26	EUR	109.00
	Class N CHF (H)	17,801.9550	1,906,986.32	CHF	107.12
	Class O EUR	297,497.1630	31,364,267.12	EUR	105.43
	Class O USD (H)	81,012.2680	8,177,777.30	USD	100.94
	Class O GBP (H)	23,576.9590	2,376,612.74	GBP	100.80
	Class O CHF (H)	225,620.0000	22,701,700.66	CHF	100.62
	Class P EUR	1,246,882.7930	124,876,584.97	EUR	100.15
	Class R EUR	208,546.4630	27,392,259.10	EUR	131.35
	Class R USD (H)	11,277.1890	1,477,809.13	USD	131.04
	Class RS EUR	15.0000	1,574.06	EUR	104.94
03.31.22	Class A CHF (H)	78,333.3380	8,684,308.30	CHF	110.86
	Class A EUR	3,062,322.8760	685,018,648.88	EUR	223.69
	Class A GBP (H)	13,022.0000	1,373,774.01	GBP	105.50
	Class A USD (H)	193,267.6990	24,209,151.72	USD	125.26
	Class B CHF (H)	70,191.1340	6,777,017.95	CHF	96.55
	Class B EUR	521,921.2600	73,950,867.80	EUR	141.69
	Class B GBP (H)	3,662.0000	360,595.86	GBP	98.47
	Class B USD (H)	9,942.8770	1,026,604.18	USD	103.25
	Class CR EUR	1,864,758.4430	189,633,126.21	EUR	101.69
	Class CR USD (H)	35,856.8600	3,905,525.36	USD	108.92
	Class CRD EUR	425,541.8620	43,133,963.72	EUR	101.36
	Class I CHF (H)	665,848.2130	76,082,625.97	CHF	114.26
	Class I EUR	35,931.8220	491,107,484.24	EUR	13,667.76
	Class I USD (H)	909,125.2940	116,118,941.27	USD	127.73
	Class J EUR	1,813,019.3120	177,338,227.21	EUR	97.81
	Class J GBP (H)	49,045.0590	4,934,054.99	GBP	100.60
	Class J USD (H)	60,293.2540	6,496,462.90	USD	107.75
	Class K CHF (H)	1,045.2400	107,347.05	CHF	102.70
	Class K EUR	640,458.9480	75,065,573.75	EUR	117.21
	Class N EUR	2,292,551.0220	244,115,089.32	EUR	106.48
	Class N CHF (H)	232,287.0820	24,199,109.87	CHF	104.18
	Class O EUR	478,746.1900	48,291,599.25	EUR	100.87
	Class O USD (H)	91,411.2530	8,934,371.93	USD	97.74
	Class O GBP (H)	26,093.9590	2,542,262.30	GBP	97.43
	Class O CHF (H)	209,077.0190	20,356,825.30	CHF	97.37
	Class P EUR	1,248,591.9230	122,216,997.03	EUR	97.88
	Class R EUR	215,669.4280	27,468,037.44	EUR	127.36
	Class R USD (H)	7,219.4050	922,979.09	USD	127.85

* première évaluation

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class RS EUR	109.5160	11,101.49	EUR	101.37
09.30.22	Class A CHF (H)	69,486.3370	7,004,743.63	CHF	100.81
	Class A EUR	3,416,056.7220	696,234,506.05	EUR	203.81
	Class A GBP (H)	14,503.0000	1,402,334.62	GBP	96.69
	Class A USD (H)	172,295.1120	19,852,246.87	USD	115.22
	Class B CHF (H)	64,540.0390	5,582,510.58	CHF	86.50
	Class B EUR	496,476.5230	63,103,641.89	EUR	127.10
	Class B GBP (H)	2,902.0000	257,903.84	GBP	88.87
	Class B USD (H)	6,121.0280	573,148.03	USD	93.64
	Class CR EUR	1,978,858.4530	183,548,591.19	EUR	92.75
	Class CR USD (H)	31,567.0730	3,166,244.54	USD	100.30
	Class CRD EUR	427,967.4580	38,956,747.06	EUR	91.03
	Class I CHF (H)	612,849.7110	63,824,076.66	CHF	104.14
	Class I EUR	35,035.7830	437,345,355.56	EUR	12,482.82
	Class I USD (H)	712,614.6740	83,918,268.62	USD	117.76
	Class J EUR	1,728,911.2160	152,062,886.70	EUR	87.95
	Class J GBP (H)	44,145.0590	4,017,377.05	GBP	91.00
	Class J USD (H)	55,518.2540	5,437,666.69	USD	97.94
	Class K CHF (H)	1,147.8980	107,731.69	CHF	93.85
	Class K EUR	550,478.3730	59,086,500.25	EUR	107.34
	Class N EUR	2,176,552.0850	212,454,631.07	EUR	97.61
	Class N CHF (H)	231,875.0820	22,096,145.18	CHF	95.29
	Class O EUR	442,261.5450	40,007,632.61	EUR	90.46
	Class O USD (H)	85,910.2530	7,656,805.29	USD	89.13
	Class O GBP (H)	24,093.9590	2,131,931.69	GBP	88.48
	Class O CHF (H)	208,271.8360	18,275,556.22	CHF	87.75
	Class P EUR	150,800.9900	13,534,651.68	EUR	89.75
	Class R EUR	210,720.0800	24,511,860.32	EUR	116.32
	Class R USD (H)	6,207.5550	731,347.96	USD	117.82
	Class RS EUR	177.4310	16,396.02	EUR	92.41

* première évaluation

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 Septembre 2022

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE						
OBLIGATIONS						
ALLEMAGNE						
600,000	BAYER AG 3.125 19-79 12/11A	EUR	625,575.00	80.18	481,071.00	0.02
7,100,000	CONTINENTAL AG 0.00 19-23 05/09U	EUR	7,082,856.00	96.96	6,883,876.00	0.32
800,000	DEUTSCHE BANK AG 6.00 20-XX 30/04A	USD	680,648.31	74.86	610,487.26	0.03
800,000	DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-25 11/02A	EUR	796,389.00	89.95	719,576.00	0.03
2,400,000	DEUTSCHE LUFTHANSA A 3 20-26 01/12A	EUR	2,374,408.28	84.41	2,025,720.00	0.09
1,100,000	DEUTSCHE LUFTHANSA A 3.75 21-28 11/02A	EUR	1,124,200.00	79.26	871,909.50	0.04
2,300,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 0.1 21-23 16/11A	EUR	2,287,009.00	96.38	2,216,740.00	0.10
2,300,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.00 21-24 14/07A	EUR	2,266,436.00	94.02	2,162,471.50	0.10
1,700,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875 21-27 16/05A	EUR	1,684,458.22	78.50	1,334,517.00	0.06
5,400,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.875 19-26 25/03A	EUR	5,413,408.00	93.00	5,022,135.00	0.23
400,000	DOUGLAS GMBH 6 21-26 08/04S	EUR	399,217.91	76.72	306,878.00	0.01
78,060,000	GERMANY 0.0 20-30 15/08A	EUR	79,558,948.20	85.63	66,841,216.80	3.08
20,000,000	GERMANY 0.00 16-26 15/08U	EUR	20,557,400.00	93.35	18,670,500.00	0.87
8,500,000	GERMANY 0.00 21-31 15/08A	EUR	8,659,545.00	83.67	7,112,290.00	0.33
20,000,000	GERMANY 0.00 21-36 15/05A	EUR	20,260,000.00	74.32	14,863,600.00	0.69
7,100,000	HAMBURG COMMERCIAL B 0.75 20-23 23/11A	EUR	7,124,840.00	97.36	6,912,560.00	0.32
650,000	HP PELZER HOLDING 4.125 17-24 01/04S	EUR	581,372.64	78.26	508,683.50	0.02
3,189,000	IHO VERWALTUNGS 3.625 19-25 15/05S	EUR	3,188,008.69	87.96	2,804,884.95	0.13
730,000	IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	743,803.04	82.71	603,746.50	0.03
414,000	IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	416,351.11	77.17	319,471.38	0.01
1,800,000	INFINEON TECHNO 0.625 22-25 17/02A	EUR	1,797,050.00	94.23	1,696,212.00	0.08
2,400,000	LB BADEN-WUERTT REGS 3.625 15-25 16/06A	EUR	2,529,081.00	95.83	2,299,908.00	0.11
1,550,000	NIDDA HEALTHCAR 3.50 17-24 30/09S	EUR	1,504,995.52	91.09	1,411,941.50	0.06
500,000	PCF GMBH 4.75 21-26 15/04S	EUR	513,898.03	80.98	404,900.00	0.02
4,800,000	SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A	EUR	4,954,536.60	91.07	4,371,336.00	0.20
600,000	SCHAEFFLER AG 3.375 20-28 12/10A	EUR	654,810.86	81.99	491,949.00	0.02
970,000	TECHEM VERWALTUNGSGE 2 20-25 29/01S	EUR	945,673.24	87.98	853,420.55	0.04
2,450,000	THYSSENKRUPP AG 1.875 19-23 06/03A	EUR	2,432,034.99	98.28	2,407,823.25	0.11
600,000	TUI CRUISES GMBH 6.5 21-26 14/05S	EUR	603,280.95	76.23	457,359.00	0.02
9,000,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.875 19-24 31/01A	EUR	9,242,027.00	97.61	8,784,450.00	0.41
400,000	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	406,724.00	79.76	319,056.00	0.01
4,200,000	ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	4,278,235.92	88.88	3,733,023.00	0.17
TOTAL ALLEMAGNE			195,687,222.51		168,503,712.69	7.76
ANGOLA						
2,700,000	ANGOLA 8.2500 18-28 09/05S	USD	2,258,616.50	78.98	2,173,761.47	0.10
TOTAL ANGOLA			2,258,616.50		2,173,761.47	0.10
ARGENTINE						
182,846	ARGENTINA 1.00 20-29 09/07S	USD	78,000.58	19.49	36,328.76	0.00
1,500,000	CD BUENOS AIRES 7.5 16-27 01/06S	USD	1,274,363.27	87.81	1,342,683.48	0.06
1,500,000	PAMPA ENERGIA SA 9.125 19-29 15/04S	USD	1,336,314.97	84.76	1,296,001.53	0.06
24,214,766	PR BUENOS AIRES 3.9 21-37 01/09U	USD	9,164,565.96	30.97	7,645,300.19	0.35
2,560,725	PROVINCE DE CORDOBA 7.125 17-27 01/08S	USD	1,361,765.91	58.78	1,534,346.74	0.07
2,024,005	PROVINCE DE CORDOBA 7.45 17-24 01/09S	USD	1,618,527.07	62.71	1,293,776.29	0.06
2,500,000	TRANSPORT DE GAS DEL 6.75 18-25 02/05S	USD	1,999,871.32	86.64	2,208,002.04	0.10
700,000	YPF SA 1.5 21-33 12/02S	USD	353,321.70	53.51	381,842.51	0.02

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1,300,000	YPF SA 2.5 21-29 12/02S	USD	735,935.93	59.96	794,590.22	0.04
	TOTAL ARGENTINE		17,922,666.71		16,532,871.76	0.76
	AUSTRALIE					
1,200,000	MACQUARIE BANK LTD 6.125 17-20 08/03S	USD	1,095,725.67	87.56	1,071,027.53	0.05
	TOTAL AUSTRALIE		1,095,725.67		1,071,027.53	0.05
	AUTRICHE					
2,000,000	SUZANO AUSTRIA GMBH 6 19-29 15/01S	USD	1,941,906.72	93.50	1,906,116.21	0.09
	TOTAL AUTRICHE		1,941,906.72		1,906,116.21	0.09
	BAHRAIN					
19,475,000	BAHRAIN 6.125 13-23 01/08S	USD	17,679,138.34	100.75	20,000,983.82	0.92
12,000,000	THE OIL AND GAS HLDG 7.625 18-24 07/11S	USD	11,621,676.95	99.61	12,184,403.67	0.56
	TOTAL BAHRAIN		29,300,815.29		32,185,387.49	1.48
	BELGIQUE					
7,100,000	BELFIUS BANQUE SA 1.00 17-24 26/10A	EUR	7,150,426.00	95.69	6,793,883.50	0.31
65,000,000	COMMUNAUTE EUROPEENN 0 20-30 27/10A	EUR	64,798,200.00	80.01	52,008,450.00	2.39
4,000,000	COMMUNAUTE EUROPEENN 0.1 20-40 27/10A	EUR	3,975,600.00	59.02	2,360,740.00	0.11
29,962,073	COMMUNAUTE EUROPEENN 0.45 21-41 20/07A	EUR	29,842,524.33	62.42	18,700,827.86	0.86
	TOTAL BELGIQUE		105,766,750.33		79,863,901.36	3.67
	BÉNIN					
4,100,000	BENIN 4.875 21-32 19/01A	EUR	3,193,550.00	68.51	2,808,766.50	0.13
	TOTAL BÉNIN		3,193,550.00		2,808,766.50	0.13
	BOLIVIE					
5,800,000	BOLIVIA 5.95 13-23 22/08S	USD	5,375,970.37	95.88	5,668,509.69	0.26
	TOTAL BOLIVIE		5,375,970.37		5,668,509.69	0.26
	BRÉSIL					
6,100,000	BRAZIL 2.8750 20-25 06/06S	USD	5,457,955.41	93.85	5,835,791.03	0.27
1,080,000	BRAZIL 5.625 09-41 07/01S	USD	986,177.41	80.92	890,823.86	0.04
1,200,000	GLOBO COMUNICACAO E 4.875 20-30 22/01S	USD	1,042,533.87	75.53	923,938.83	0.04
	TOTAL BRÉSIL		7,486,666.69		7,650,553.72	0.35
	CHYPRE					
9,000,000	CYPRUS 0.625 19-24 03/12A	EUR	8,976,420.00	96.00	8,640,270.00	0.40
12,000,000	CYPRUS 4.25 15-25 04/11A	EUR	13,329,596.48	104.29	12,514,380.00	0.57
10,003,000	CYPRUS 0.0000 21-26 09/02A	EUR	9,976,492.05	91.59	9,162,147.82	0.42
	TOTAL CHYPRE		32,282,508.53		30,316,797.82	1.39
	COLOMBIE					
16,300,000	COLOMBIA 4.00 13-24 26/02S	USD	14,464,535.23	97.64	16,224,232.41	0.74
3,700,000	COLOMBIA 5.00 15-45 15/06S	USD	2,786,122.67	61.11	2,304,786.96	0.11
750,000	ECOPETROL SA 4.6250 21-31 02/11S	USD	646,022.65	70.17	536,464.06	0.02
10,000,000	ECOPETROL SA 5.375 15-26 26/06S	USD	9,252,474.22	90.90	9,265,953.11	0.43
14,400,000	ECOPETROL SA 5.875 13-23 18/09S	USD	13,085,616.82	99.42	14,594,348.62	0.67
4,100,000	ECOPETROL SA 5.875 14-45 28/05S	USD	3,670,455.26	60.38	2,523,652.39	0.12
2,000,000	TRANSPRTDRA DE 5.5500 18-28 01/11S	USD	1,976,501.88	89.55	1,825,657.49	0.08
	TOTAL COLOMBIE		45,881,728.73		47,275,095.04	2.17
	CORÉE DU SUD					
4,400,000	LG CHEM LTD 0.50 19-23 15/04A	EUR	4,415,671.00	98.92	4,352,436.00	0.20
	TOTAL CORÉE DU SUD		4,415,671.00		4,352,436.00	0.20
	COTE D'IVOIRE					
3,600,000	IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	EUR	3,224,000.00	67.26	2,421,216.00	0.11
11,700,000	IVORY COAST 5.125 17-25 15/06A	EUR	11,204,625.00	92.25	10,793,133.00	0.50

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1,400,000	IVORY COAST 6.8750 19-40 17/10A	EUR	1,067,000.00	63.00	881,930.00	0.04
	TOTAL COTE D'IVOIRE		15,495,625.00		14,096,279.00	0.65
	DANEMARK					
1,850,000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	1,825,061.15	97.87	1,810,595.00	0.09
750,000	TDC NET AS 5.056 22-28 31/05A	EUR	754,110.00	92.69	695,208.75	0.03
	TOTAL DANEMARK		2,579,171.15		2,505,803.75	0.12
	EGYPTE					
10,300,000	EGYPT 5.577 18-23 21/02S	USD	9,086,197.31	97.47	10,234,168.20	0.47
3,500,000	EGYPT 5.625 18-30 16/04A	EUR	3,365,180.00	58.33	2,041,690.00	0.09
5,500,000	EGYPT 5.75 20-24 29/05S	USD	4,962,917.03	88.87	4,982,629.97	0.23
	TOTAL EGYPTE		17,414,294.34		17,258,488.17	0.79
	EL SALVADOR					
3,000,000	EL SALVADOR 8.25 02-32 10/04S	USD	1,802,189.84	37.10	1,134,403.67	0.05
	TOTAL EL SALVADOR		1,802,189.84		1,134,403.67	0.05
	EQUATEUR					
6,493,420	ECUADOR 1.0 20-35 31/07S	USD	3,134,101.80	33.62	2,225,105.05	0.10
	TOTAL EQUATEUR		3,134,101.80		2,225,105.05	0.10
	ESPAGNE					
9,000,000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.375 16-26 20/05A	EUR	9,141,461.00	91.89	8,269,920.00	0.38
1,550,000	AEDAS HOMES SAU 4.00 21-26 21/05S	EUR	1,541,100.00	85.44	1,324,320.00	0.06
1,750,000	ALMIRALL SA 2.1250 21-26 30/09S	EUR	1,687,384.38	89.65	1,568,910.00	0.07
2,300,000	BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	EUR	2,312,528.00	95.39	2,193,935.50	0.10
1,400,000	BANCO SANTANDER SA 4.375 20-XX 14/10A	EUR	1,449,098.99	77.85	1,089,914.00	0.05
9,000,000	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	9,315,703.00	95.20	8,568,090.00	0.38
7,300,000	CAIXABANK SA 2.375 19-24 01/02A	EUR	7,552,648.00	98.48	7,188,930.50	0.33
800,000	CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A	EUR	791,019.20	79.84	638,720.00	0.03
800,000	CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	EUR	748,400.00	83.25	665,972.00	0.03
200,000	CELLNEX TELECOM S.A. 1 20-27 20/01A	EUR	188,158.00	81.90	163,794.00	0.01
800,000	CELLNEX TELECOM S.A. 1.75 20-30 23/10A	EUR	724,400.00	70.79	566,324.00	0.03
2,400,000	CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	EUR	2,487,911.33	98.37	2,360,952.00	0.11
400,000	CELLNEX TELECOM SA 2.875 17-25 18/04A	EUR	419,184.00	95.78	383,110.00	0.02
5,400,000	ENAGAS FIN EMTN 1.00 15-23 25/03A	EUR	5,462,186.00	99.45	5,370,489.00	0.25
2,450,000	GENERALITAT CATALUNYA 5.90 10-30 28/05S	EUR	2,655,310.00	114.49	2,804,943.75	0.13
2,000,000	GRIFOLS ESCROW 3.8750 21-28 15/10S	EUR	2,001,562.50	74.25	1,485,050.00	0.07
1,200,000	GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	EUR	1,189,669.87	87.83	1,053,978.00	0.05
4,200,000	INTERNATIONAL CONSOL 0.50 19-23 04/07A	EUR	4,053,653.33	94.97	3,988,635.00	0.18
5,600,000	INTERNATIONAL CONSOL 2.75 21-25 25/03A	EUR	5,456,597.52	83.84	4,694,788.00	0.22
900,000	INTERNATIONAL CONSOL 3.75 21-29 25/03A	EUR	887,480.39	67.60	608,377.50	0.03
200,000	INTL CONSOLIDATED 1.50 19-27 04/07A	EUR	179,128.00	67.01	134,012.00	0.01
1,600,000	LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	1,623,483.13	87.27	1,396,248.00	0.06
750,000	SPAIN 2.08 15-30 12/03A	EUR	747,052.50	93.27	699,513.75	0.03
230,000	SPAIN 4.30 06-26 15/09A	EUR	283,790.10	106.25	244,379.60	0.01
	TOTAL ESPAGNE		62,898,909.24		57,463,306.60	2.64
	ETATS-UNIS					
5,100,000	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	4,964,571.00	89.72	4,575,924.00	0.21
5,400,000	AUTOLIV 0.75 18-23 26/06A	EUR	5,432,754.00	97.85	5,283,765.00	0.24
2,750,000	BALL CORP 0.875 19-24 15/03S	EUR	2,723,478.35	94.16	2,589,455.00	0.12
3,850,000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	4,160,135.75	100.11	3,854,254.25	0.18
700,000	CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	EUR	654,500.00	77.66	543,599.00	0.03
5,400,000	CELANESE US HOLDINGS 1.25 17-25 11/02A	EUR	5,367,358.00	90.88	4,907,277.00	0.23
350,000	COTY INC 3.875 21-26 16/06S	EUR	351,784.19	90.41	316,424.50	0.01
950,000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	921,547.79	92.34	877,272.75	0.04
250,000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	237,729.54	87.90	219,753.75	0.01
750,000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	694,935.28	87.37	655,286.25	0.03
2,600,000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.25 20-25 15/09A	EUR	2,667,372.96	90.88	2,362,789.00	0.11
7,300,000	GENERAL MOTORS FINAN 1.694 18-25 26/03A	EUR	7,427,606.00	93.56	6,829,807.00	0.31
1,500,000	GRUPO INVERSION REGS 5.50 16-26 29/04S	USD	1,425,439.61	92.92	1,420,764.53	0.07

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
900,000	GUSAP III LP 4.25 19-30 21/01S	USD	804,930.65	87.71	804,688.07	0.04
3,100,000	HJ HEINZ CO 2.00 15-23 30/06A	EUR	3,158,995.50	99.16	3,073,820.50	0.14
1,150,000	IQVIA INC 2.25 19-28 15/01S	EUR	1,157,187.50	80.64	927,302.50	0.04
600,000	IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	584,952.00	94.16	564,969.00	0.03
900,000	KOSMOS ENERGY PLC 7.5 21-28 01/03S	USD	794,889.40	79.01	724,853.21	0.03
7,100,000	MOLSON COORS 1.25 16-24 15/07A	EUR	7,173,604.00	95.63	6,789,978.50	0.31
3,000,000	NBM US HOLDINGS INC 6.625 19-29 06/08S	USD	2,809,455.34	91.66	2,803,195.72	0.13
9,000,000	NETFLIX INC 3 20-25 28/04S	EUR	9,483,315.00	97.00	8,729,595.00	0.39
1,600,000	SASOL FINANCING USA 5.5 21-31 18/03S	USD	1,296,991.57	75.49	1,231,266.06	0.06
800,000	SEALED AIR CORP RE 4.50 15-23 15/09S	EUR	835,250.50	100.08	800,648.00	0.04
1,500,000	STILLWATER MINING CO 4.5 21-29 16/11S	USD	1,278,239.12	74.64	1,141,353.21	0.05
1,200,000	WMG ACQUISITION 2.25 21-31 15/08S	EUR	1,122,000.00	71.66	859,872.00	0.04
3,500,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	3,569,455.42	98.67	3,453,327.50	0.16
TOTAL ETATS-UNIS			71,098,478.47		66,341,241.30	3.05
FINLANDE						
4,000,000	NOKIA OYJ 2.00 17-24 15/03A	EUR	4,129,320.00	97.82	3,912,620.00	0.18
600,000	SPA HOLDINGS 3 OY 3.625 21-28 04/02S	EUR	607,326.46	79.21	475,278.00	0.02
TOTAL FINLANDE			4,736,646.46		4,387,898.00	0.20
FRANCE						
2,300,000	ACCOR SA 1.25 17-24 25/01A	EUR	2,350,755.00	98.21	2,258,864.50	0.10
800,000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	833,366.77	92.84	742,684.00	0.03
1,100,000	ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	EUR	1,091,266.00	76.78	844,552.50	0.04
1,600,000	AIR FRANCE - KLM 1.875 20-25 16/01A	EUR	1,423,734.15	85.22	1,363,488.00	0.06
7,100,000	ALD SA 1.25 18-22 11/10A	EUR	7,165,622.00	100.01	7,100,568.00	0.33
5,400,000	ALD SA 0.375 19-23 18/07A	EUR	5,418,856.00	98.16	5,300,883.00	0.24
400,000	ALTICE FRANCE SA 2.5 19-25 15/01S	EUR	394,756.92	89.10	356,386.00	0.02
2,200,000	ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	2,290,101.87	86.70	1,907,422.00	0.09
2,350,000	ALTICE FRANCE SA 2.125 20-25 06/02S	EUR	2,231,101.00	87.94	2,066,496.00	0.10
600,000	ALTICE FRANCE SA 3.375 19-28 15/01S	EUR	592,558.84	76.42	458,517.00	0.02
750,000	ALTICE FRANCE SA 4.125 20-29 18/09S	EUR	755,048.64	76.53	573,993.75	0.03
6,800,000	ARVAL SERVICE LEASE 0 21-24 30/03A	EUR	6,699,060.00	92.70	6,303,417.62	0.29
600,000	ATOS SE 1 21-29 12/11A	EUR	345,000.00	59.26	355,560.00	0.02
600,000	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	480,000.00	81.42	488,517.00	0.02
800,000	ATOS SE 2.5000 18-28 07/11A	EUR	495,920.01	66.20	529,596.00	0.02
7,300,000	BFCM 3.00 15-25 11/09A	EUR	7,701,706.00	96.75	7,062,385.00	0.32
2,700,000	BNP PARIBAS 2.375 15-25 17/02A	EUR	2,793,941.00	96.02	2,592,634.50	0.12
1,600,000	BNP PARIBAS 4.032 14-XX 25/11A	EUR	1,672,010.25	93.46	1,495,312.00	0.07
12,100,000	BNP PARIBAS SA 3.625 22-29 01/09A	EUR	12,072,775.00	93.42	11,303,638.50	0.52
2,700,000	BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	EUR	2,706,131.00	93.74	2,531,007.00	0.12
2,700,000	BNP PARIBAS 1.125 17-23 10/10A	EUR	2,734,926.00	98.15	2,650,104.00	0.12
10,000,000	BNP PARIBAS 1.50 17-25 17/11A	EUR	9,521,000.00	93.36	9,335,700.00	0.43
2,700,000	BNP PARIBAS 4.25 14-24 15/10S	USD	2,514,567.80	97.88	2,694,000.00	0.12
7,100,000	BPCE 0.875 18-24 31/01A	EUR	7,146,769.00	97.11	6,895,094.00	0.32
5,600,000	BPCE SUB 4.625 14-25 11/07S	USD	5,198,328.74	97.32	5,555,445.47	0.26
2,000,000	CARMILA 2.375 16-24 16/09S	EUR	2,061,000.00	95.89	1,917,850.00	0.09
2,000,000	CARREFOUR SA 1.7500 18-26 04/05A	EUR	2,014,000.00	93.53	1,870,570.00	0.09
1,050,000	CGG 7.75 21-27 01/04S	EUR	1,052,191.69	84.90	891,408.00	0.04
5,400,000	CM ARKEA 1.25 17-24 31/05A	EUR	5,475,624.00	96.58	5,215,050.00	0.24
7,100,000	CNP ASSURANCES 1.875 16-22 20/10A	EUR	7,179,719.00	100.02	7,101,526.50	0.33
200,000	CNP ASSURANCES 4.875 21-XX 07/04S	USD	170,002.97	66.41	135,394.49	0.01
2,500,000	COMPAGNIE DE SAINT-G 1.75 20-23 03/04A	EUR	2,506,000.00	99.70	2,492,475.00	0.11
1,200,000	CROWN EURO HOLDINGS 2.625 16-24 30/09S	EUR	1,229,966.00	95.65	1,147,830.00	0.05
750,000	CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	EUR	814,193.07	95.38	715,316.25	0.03
5,100,000	DANONE SA 0 21-25 01/06A	EUR	4,984,191.00	90.78	4,629,882.00	0.21
7,800,000	EDF 4.00 10-25 12/11A	EUR	8,694,382.00	102.44	7,990,125.00	0.37
200,000	ELIOR GROUP SA 3.75 21-26 08/07S	EUR	197,069.34	77.04	154,081.00	0.01
600,000	ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	583,445.40	89.64	537,855.00	0.02
1,600,000	ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	EUR	1,613,988.00	94.58	1,513,336.00	0.07
1,100,000	ELIS SA 1.875 18-23 15/02A	EUR	1,109,260.42	99.20	1,091,244.00	0.05
600,000	ELIS SA 2.875 18-26 19/06A	EUR	632,407.18	93.20	559,200.00	0.03
3,850,000	FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	3,818,119.14	87.74	3,378,028.50	0.16
700,000	FAURECIA 2.7500 21-27 15/02S	EUR	700,000.00	77.10	539,731.50	0.02
350,000	FAURECIA 3.75 20-28 31/07S	EUR	368,968.65	76.05	266,183.75	0.01

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
700,000	FAURECIA SE 2.375 19-27 15/06S	EUR	711,771.75	73.68	515,739.00	0.02
600,000	FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	EUR	618,893.40	84.35	506,076.00	0.02
250,000	FNAC DARTY SA 1.875 19-24 30/05S	EUR	252,854.04	93.65	234,125.00	0.01
18,000,000	FRANCE TREASURY BILL ZCP 071222	EUR	17,976,570.54	99.87	17,977,230.00	0.83
17,500,000	FRANCE 0.0000 20-30 25/11A	EUR	17,524,675.00	81.95	14,340,637.50	0.66
500,000	FRANCE 0.87 15-22 25/11A	EUR	520,310.00	99.96	499,815.00	0.02
400,000	GETLINK SE 3.5 20-25 30/10S	EUR	415,176.62	91.59	366,354.00	0.02
100,000	GROUPAMA SA 3.375 18-28 24/09A	EUR	98,488.00	88.92	88,923.00	0.00
600,000	GROUPAMA SA 6.00 17-27 23/01A	EUR	660,504.00	102.63	615,804.00	0.03
5,400,000	HLDG INFRA TRANSPORT 0.625 17-23 27/03A	EUR	5,420,356.00	98.77	5,333,823.00	0.25
2,400,000	ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	2,410,464.12	90.65	2,175,660.00	0.10
2,300,000	ILIAD SA 2.375 20-26 17/06A	EUR	2,182,293.36	88.50	2,035,534.50	0.09
800,000	IPSOS 2.875 18-25 21/09A	EUR	840,904.00	89.56	716,480.00	0.03
9,300,000	KERING 2.75 14-24 08/04A	EUR	9,768,096.00	100.08	9,306,975.00	0.43
300,000	NOVAFIVES SAS 5.0000 18-25 15/06S	EUR	263,250.00	63.63	190,888.50	0.01
1,600,000	ORANO SA 3.125 14-23 20/03A	EUR	1,631,462.00	99.85	1,597,672.00	0.07
200,000	ORANO SA 4.875 09-24 23/09A	EUR	215,490.00	101.31	202,611.00	0.01
400,000	PAPREC HOLDING SA 3.5 21-28 02/07S	EUR	401,149.58	77.25	308,992.00	0.01
9,000,000	PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	EUR	9,135,743.00	95.55	8,599,635.00	0.40
500,000	PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	EUR	501,034.35	84.27	421,372.50	0.02
9,000,000	PSA BANQUE FRAN 0.7500 18-23 19/04A	EUR	9,071,909.00	98.73	8,885,790.00	0.41
1,300,000	RALLYE EMTN IN DEFAULT 4.00 14-21 02/04A	EUR	235,878.71	13.14	170,784.39	0.01
900,000	RENAULT SA 2.375 20-26 25/11A	EUR	910,659.93	83.81	754,317.00	0.03
2,550,000	RENAULT SA 1.00 17-23 08/03A	EUR	2,552,575.18	99.06	2,525,953.50	0.12
400,000	RENAULT SA 1.2500 19-25 24/06A	EUR	397,325.71	87.05	348,190.00	0.02
7,300,000	SOCIETE GENERALE 2.625 15-25 27/02A	EUR	7,561,563.00	95.70	6,985,917.50	0.32
400,000	SPCM SA 2.0000 20-26 01/02S	EUR	395,564.00	90.23	360,920.00	0.02
400,000	SPCM SA 2.6250 20-29 01/02S	EUR	390,492.00	76.12	304,476.00	0.01
600,000	SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	593,430.00	91.10	546,600.00	0.03
800,000	SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	EUR	823,909.90	98.16	785,292.00	0.04
2,000,000	TDF INFRASTRUCTURE 2.50 16-26 07/04A	EUR	2,028,000.00	89.97	1,799,300.00	0.08
3,000,000	VALEO SA 0.625 16-23 11/01A	EUR	3,020,723.75	99.59	2,987,805.00	0.14
2,300,000	VALEO SA 1.5000 18-25 18/06A	EUR	2,294,592.00	92.50	2,127,408.00	0.10
400,000	VERALLIA SA 1.8750 21-31 10/11A	EUR	372,688.00	68.80	275,206.00	0.01
1,100,000	VERALLIA SASU 1.625 21-28 14/05A	EUR	1,069,202.23	79.16	870,716.00	0.04
TOTAL FRANCE			235,101,829.02		220,676,375.22	10.16
GHANA						
1,600,000	GHANA 7.625 18-29 16/05S	USD	1,068,453.53	38.32	624,921.51	0.03
2,400,000	GHANA 8.6270 18-49 16/06S	USD	1,919,297.91	37.12	908,220.19	0.04
1,700,000	GHANA 8.75 20-61 11/03S	USD	1,354,929.61	37.12	643,184.00	0.03
TOTAL GHANA			4,342,681.05		2,176,325.70	0.10
GRÈCE						
300,000	ALPHA SERVICES AND H 5.5 21-31 11/03A	EUR	300,000.00	82.26	246,777.00	0.01
800,000	EUROBANK S.A. 2 21-27 05/05A	EUR	676,992.00	83.47	667,732.00	0.03
600,000	MYTILINEOS S.A. 2.25 21-26 28/04S	EUR	603,569.86	87.53	525,162.00	0.02
700,000	PIRAEUS FINANCIAL HO 5.5 20-30 19/02A	EUR	687,541.25	83.02	581,115.50	0.03
TOTAL GRÈCE			2,268,103.11		2,020,786.50	0.09
ILE DE MAN						
3,100,000	PLAYTECH PLC 3.75 18-23 12/10S	EUR	3,108,073.00	97.86	3,033,784.00	0.14
3,700,000	PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	3,754,412.68	91.17	3,373,216.00	0.15
TOTAL ILE DE MAN			6,862,485.68		6,407,000.00	0.29
ILE MAURICE						
1,500,000	HTA GROUP LTD 7 20-25 18/12S	USD	1,369,045.39	87.60	1,339,487.77	0.06
TOTAL ILE MAURICE			1,369,045.39		1,339,487.77	0.06
ILES CAÏMANS						
1,500,000	BCO DO BRASIL GRD CYM 4.625 17-25 15/01S	USD	1,390,230.93	96.66	1,478,012.23	0.07
600,000	CIFI HOLDINGS GROUP 6.00 20-25 16/07S	USD	367,740.61	22.73	138,990.83	0.01
1,500,000	GRUPO AVAL LTD 4.375 20-30 04/02S	USD	1,278,201.32	72.44	1,107,698.78	0.05

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
2,900,000	LATAM FINANCE LTD 6.875 17-24 11/04S	USD	2,463,395.20	97.72	2,888,840.47	0.13
200,000	LOGAN GROUP CO LTD 6.50 19-23 16/07S	USD	147,084.81	17.05	34,765.97	0.00
500,000	UPCB FINANCE VII LTD 3.625 17-29 15/06S	EUR	481,500.00	80.73	403,647.50	0.02
	TOTAL ILES CAÏMANS		6,128,152.87		6,051,955.78	0.28
	IRAK					
17,700,000	IRAQ 6.75 17-23 09/03S	USD	15,552,551.86	97.34	17,561,972.48	0.81
	TOTAL IRAK		15,552,551.86		17,561,972.48	0.81
	IRLANDE					
5,600,000	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	5,817,038.00	94.58	5,296,452.00	0.23
500,000	BANK OF CYPRUS HOLDI 6.625 21-31 23/04A	EUR	411,050.00	85.25	426,237.50	0.02
600,000	BANK OF IRELAND GROUP 2.375 19-29 14/10A	EUR	571,788.00	91.71	550,281.00	0.03
3,100,000	BANK OF IRELAND GRP 10.00 12-22 19/12A	EUR	3,344,930.00	101.79	3,155,490.00	0.15
700,000	PERMANENT TSB GROUP 3 21-31 19/05A	EUR	598,206.00	81.59	571,112.50	0.03
950,000	SMURFIT KAPPA 2.75 15-25 01/02S	EUR	989,523.17	97.19	923,281.25	0.04
600,000	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	606,900.00	96.68	580,053.00	0.03
	TOTAL IRLANDE		12,339,435.17		11,502,907.25	0.53
	ISLANDE					
2,645,000	ICELAND 0.50 17-22 20/12A	EUR	2,637,197.25	99.81	2,640,080.30	0.12
	TOTAL ISLANDE		2,637,197.25		2,640,080.30	0.12
	ISRAËL					
1,350,000	TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	EUR	1,305,150.00	84.65	1,142,829.00	0.05
	TOTAL ISRAEL		1,305,150.00		1,142,829.00	0.05
	ITALIE					
1,500,000	ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S	EUR	1,475,022.71	84.42	1,266,337.50	0.06
1,850,000	ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	1,799,531.53	90.77	1,679,171.00	0.08
600,000	ATLANTIA SPA 1.875 17-27 13/07A	EUR	553,200.00	80.64	483,810.00	0.02
750,000	ATLANTIA S.P.A. 1.875 21-28 12/02A	EUR	665,625.00	75.57	566,793.75	0.03
4,700,000	AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.625 15-23 12/06A	EUR	4,733,791.79	99.41	4,672,129.00	0.21
1,350,000	AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.875 15-25 04/11A	EUR	1,380,374.41	90.49	1,221,608.25	0.06
1,350,000	AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.875 17-29 26/09A	EUR	1,388,612.11	74.35	1,003,671.00	0.05
700,000	AUTOSTRADA PER 2.2500 22-32 25/01A	EUR	693,346.68	71.21	498,452.50	0.02
2,850,000	AUTOSTRADA PER I'ITA 2 20-28 04/12A	EUR	2,869,422.34	77.67	2,213,452.50	0.10
350,000	AUTOSTRADA PER I'ITA 2 21-30 15/01A	EUR	328,548.50	75.51	264,271.00	0.01
450,000	BPER BANCA S.P.A. 3.625 20-30 30/11A	EUR	418,073.68	87.64	394,366.50	0.02
750,000	CASTOR SPA 6.00 22-29 15/02S	EUR	750,000.00	87.42	655,627.50	0.03
10,000,000	ENEL SPA 21-XX 31/12A	EUR	9,885,000.00	66.06	6,605,900.00	0.30
1,550,000	ESSELUNGA SPA 0.875 17-23 25/10A	EUR	1,554,138.00	97.79	1,515,721.75	0.07
2,700,000	GAMMA BIDCO S.P.A. 6.25 20-25 23/07S	EUR	2,762,269.66	92.49	2,497,176.00	0.11
400,000	ICCREA BANCA SPA 4.75 21-32 18/01A	EUR	335,960.00	81.88	327,526.00	0.02
14,600,000	INTE 4.75 22-27 06/09A	EUR	14,600,000.00	97.26	14,199,595.00	0.65
2,400,000	INTESA SANPAOLO 6.625 13-23 13/09A	EUR	2,613,817.00	102.30	2,455,224.00	0.11
12,000,000	ITAL BUON ORDI DEL ZCP 13-01-23	EUR	11,967,572.88	99.74	11,968,260.00	0.55
12,000,000	ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-04-23	EUR	11,886,745.73	99.08	11,889,480.00	0.55
12,000,000	ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-12-22	EUR	11,980,033.28	99.83	11,979,180.00	0.55
85,040,000	ITALIE 0.00 21-26 01/04U	EUR	84,269,385.20	88.79	75,505,315.20	3.47
47,900,000	ITALY 1.45 17-24 15/10S	EUR	50,666,343.45	97.09	46,508,026.00	2.14
67,230,000	ITALY 0.95 20-30 01/08S	EUR	69,043,592.00	78.82	52,992,702.90	2.44
1,550,000	LEONARDO S.P.A. 2.375 20-26 08/07A	EUR	1,568,291.00	92.32	1,430,983.25	0.07
2,350,000	LKQ 3.875 16-24 01/04S	EUR	2,461,434.86	98.29	2,309,873.75	0.11
4,400,000	TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-24 19/01A	EUR	4,495,833.71	98.09	4,315,982.00	0.20
1,350,000	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	1,008,450.00	71.46	964,703.25	0.04
2,450,000	TELECOM ITALIA 2.375 17-27 12/10A	EUR	2,076,375.00	79.56	1,949,293.50	0.09
400,000	TELECOM ITALIA 2.75 19-25 15/04A	EUR	408,720.00	92.52	370,090.00	0.02
1,800,000	TELECOM ITALIA 3.75 15-23 16/01A	EUR	1,828,596.63	100.04	1,800,684.00	0.08
4,050,000	TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	EUR	4,186,177.33	96.87	3,923,376.75	0.18
650,000	UNIONE DI BANCHE ITAL 2.625 19-24 20/06A	EUR	680,010.50	97.47	633,535.50	0.03
200,000	UNIPOLSAI SPA 3.875 18-28 01/03A	EUR	193,376.00	88.79	177,570.00	0.01
4,350,000	WEBUILD SPA 3.875 22-26 28/07A	EUR	4,104,165.36	78.56	3,417,338.25	0.16

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
700,000	WEBUILD S.P.A. 5.875 20-25 15/12A	EUR	718,443.67	86.56	605,930.50	0.03
	TOTAL ITALIE		312,350,280.01		275,263,158.10	12.67
	JAPON					
6,800,000	NTT FINANCE CORP 0.01 21-25 03/03A	EUR	6,692,208.00	93.28	6,342,802.00	0.29
3,150,000	SOFTBANK GROUP CORP. 2.125 21-24 06/07S	EUR	3,061,660.34	91.87	2,894,031.00	0.13
1,300,000	SOFTBANK GROUP 4.0000 18-23 20/04S	EUR	1,290,120.00	98.89	1,285,518.00	0.06
	TOTAL JAPON		11,043,988.34		10,522,351.00	0.48
	JERSEY					
1,500,000	AVIS BUDGET CAR 4.125 16-24 15/11S	EUR	1,501,500.00	96.27	1,444,102.50	0.07
	TOTAL JERSEY		1,501,500.00		1,444,102.50	0.07
	LUXEMBOURG					
1,200,000	ADECOAGRO SA 6 17-27 21/09S	USD	1,039,879.33	91.91	1,124,238.53	0.05
4,750,000	ALTICE FINANCING SA 2.25 20-25 22/01S	EUR	4,537,106.72	88.18	4,188,431.25	0.19
600,000	ALTICE FINANCING S.A 3 20-28 22/01S	EUR	577,417.39	75.67	454,023.00	0.02
1,150,000	ALTICE FRANCE SA 8.0 19-27 15/05S	EUR	1,216,108.97	76.05	874,598.00	0.04
450,000	ARD FINANCE SA 5.00 19-27 30/06S	EUR	405,895.50	68.48	308,162.25	0.01
5,400,000	AROUNDTOWN SA 1.00 17-25 07/01A	EUR	5,400,980.00	90.40	4,881,600.00	0.23
2,647,713	CIRSA FINANCE INT 6.2500 18-23 20/12S	EUR	2,665,552.11	97.91	2,592,310.01	0.12
200,000	CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625 21-26 15/10S	EUR	200,000.00	84.81	169,612.00	0.01
1,642,000	GAMMA BONDCO SARL 8.125 21-26 15/11S	EUR	1,643,019.94	82.06	1,347,466.25	0.06
2,500,000	GOL FIN REGS 7.00 17-25 31/01S	USD	1,942,909.42	47.98	1,222,668.20	0.06
750,000	IDEAL STANDARD INTER 6.375 21-26 30/07S	EUR	719,602.98	55.73	417,967.50	0.02
850,000	KLEOPATRA HOLDINGS 2 6.5 21-26 12/02S	EUR	800,765.01	64.17	545,408.30	0.03
100,000	LUNE HOLDINGS 5.625 21-28 15/11S	EUR	100,032.08	75.63	75,631.00	0.00
2,500,000	MHP LUX SA 6.95 18-26 03/04S	USD	2,116,028.59	50.29	1,281,536.70	0.06
1,000,000	MOVIDA EUROPE S.A. 5.25 21-31 08/02S	USD	845,630.20	71.15	725,321.10	0.03
2,500,000	NEXA RESOURCES S.A. 6.5 20-28 18/06S	USD	2,331,685.76	92.20	2,349,515.80	0.11
2,850,000	SIG COMBIBLOC P 1.8750 20-23 18/06A	EUR	2,881,857.12	97.83	2,788,240.50	0.13
500,000	SIG COMBIBLOC PURCHA 2.125 20-25 18/06S	EUR	508,115.00	92.50	462,510.00	0.02
1,500,000	SIMPAR EUROPE 5.2 21-31 20/01S	USD	1,230,990.91	70.39	1,076,261.47	0.05
1,800,000	SUMMER BC HOLDC 5.75 19-26 31/10S	EUR	1,856,311.84	85.19	1,533,384.00	0.07
900,000	TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	EUR	892,282.50	84.44	759,978.00	0.03
	TOTAL LUXEMBOURG		33,912,171.37		29,178,863.86	1.34
	MAROC					
2,400,000	OCP 5.125 21-51 23/06S	USD	1,754,730.39	63.91	1,563,461.77	0.07
2,925,000	OFFICE CHERIFIE 3.7500 21-31 23/06S	USD	2,299,016.94	75.75	2,258,496.56	0.11
	TOTAL MAROC		4,053,747.33		3,821,958.33	0.18
	MEXIQUE					
100,000	MEXICO 3.9000 20-25 27/04S	USD	91,486.53	98.47	100,372.07	0.00
1,500,000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	1,312,098.26	70.71	1,060,717.50	0.05
1,100,000	PEMEX 3.625 18-25 24/11A	EUR	1,067,106.86	84.67	931,381.00	0.04
450,000	PEMEX 3.75 14-26 16/04A	EUR	443,870.59	80.54	362,434.50	0.02
500,000	PEMEX 3.75 17-24 21/02A	EUR	490,801.73	95.77	478,865.00	0.02
300,000	PEMEX 4.875 17-28 21/02A	EUR	295,482.30	73.77	221,316.00	0.01
1,100,000	PEMEX 5.125 16-23 15/03A	EUR	1,121,574.06	100.08	1,100,852.50	0.06
1,700,000	PEMEX 6.75 16-47 21/09S	USD	1,258,768.51	55.95	969,615.19	0.04
1,100,000	PEMEX PROJECT REG S 5.50 05-25 24/02A	EUR	1,148,699.67	97.71	1,074,771.50	0.05
	TOTAL MEXIQUE		7,229,888.51		6,300,325.26	0.29
	MICRONÉSIE					
1,600,000	KAZMUNAYGAS 5.75 17-47 19/04S	USD	1,337,080.91	67.21	1,096,212.02	0.05
1,600,000	KAZMUNAYGAS 6.375 18-48 24/04S	USD	1,373,218.22	70.14	1,144,016.31	0.05
	TOTAL MICRONÉSIE		2,710,299.13		2,240,228.33	0.10
	MONTENEGRO					
8,300,000	MONTENEGRO 2.55 19-29 03/10A	EUR	8,193,639.65	66.73	5,538,507.00	0.25
	TOTAL MONTENEGRO		8,193,639.65		5,538,507.00	0.25

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
NIGÉRIA						
500,000	ACCESS BANK PLC 6.125 21-26 21/09S	USD	438,757.91	75.78	386,261.47	0.02
14,000,000	NIGERIA 6.375 13-23 12/07S	USD	12,687,130.04	97.17	13,867,278.28	0.63
5,170,000	NIGERIA 7.143 18-30 23/02S	USD	4,520,148.88	65.13	3,432,226.51	0.16
2,960,000	NIGERIA 7.625 17-47 28/11S	USD	1,976,507.75	55.59	1,677,182.47	0.08
2,000,000	NIGERIA 7.875 17-32 16/02S	USD	1,847,926.79	64.28	1,310,509.69	0.06
3,300,000	NIGERIA 8.25 21-51 28/09S	USD	2,014,275.16	56.42	1,897,987.77	0.09
500,000	UNITED BANK OF AFRICA 6.75 21-26 19/11S	USD	446,211.35	87.43	445,619.27	0.02
TOTAL NIGÉRIA			23,930,957.88		23,017,065.46	1.06
NORVÈGE						
2,350,000	ADEVINTA ASA 2.625 20-25 05/11S	EUR	2,338,711.00	91.66	2,154,092.25	0.10
1,820,000	ADEVINTA ASA 3 20-27 05/11S	EUR	1,883,579.82	86.19	1,568,639.80	0.07
TOTAL NORVÈGE			4,222,290.82		3,722,732.05	0.17
NOUVELLE ZÉLANDE						
20,000,000	NEW ZEALAND 0.50 20-24 15/05S	NZD	11,570,178.44	94.22	10,779,498.92	0.50
TOTAL NOUVELLE ZÉLANDE			11,570,178.44		10,779,498.92	0.50
OMAN						
12,700,000	OMAN 4.875 19-25 01/02S	USD	11,864,085.36	96.71	12,519,468.40	0.58
TOTAL OMAN			11,864,085.36		12,519,468.40	0.58
OUZBEKISTAN						
800,000	NATIONAL BANK FOR FO 4.85 20-25 21/10S	USD	685,355.29	88.50	721,692.15	0.04
800,000	UZBEK INDUSTRIAL AND 5.75 19-24 02/12S	USD	703,631.43	88.28	719,938.83	0.03
TOTAL OUZBEKISTAN			1,388,986.72		1,441,630.98	0.07
PAKISTAN						
3,166,000	PAKISTAN WATER AND P 7.5 21-31 04/06S	USD	2,181,434.38	35.54	1,147,118.28	0.05
900,000	PAKISTAN 7.3750 21-31 08/04S	USD	598,454.09	37.16	340,889.91	0.02
TOTAL PAKISTAN			2,779,888.47		1,488,008.19	0.07
PANAMA						
3,150,000	CARNIVAL CORPORATION 1.875 15-22 07/11A	EUR	3,114,785.84	99.52	3,134,927.25	0.14
TOTAL PANAMA			3,114,785.84		3,134,927.25	0.14
PAYS-BAS						
4,400,000	BMW FINANCE NV 0 21-26 11/01A	EUR	4,283,933.00	90.56	3,984,508.00	0.18
200,000	DUFY ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	189,193.64	76.50	153,001.00	0.01
3,650,000	DUFY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	3,543,368.17	92.18	3,364,570.00	0.15
8,500,000	ENEL FIN INTL 0.25 22-25 17/11A	EUR	8,318,300.00	89.61	7,616,807.50	0.36
1,400,000	ENEL FINANCE INTL NV 4.25 22-25 15/06S	USD	1,300,970.51	96.81	1,381,640.16	0.06
200,000	GOODYEAR DUNLOP TIRES 2.75 21-28 15/08S	EUR	200,000.00	76.44	152,874.00	0.01
800,000	ING GROEP NV 3.875 21-99 31/12S	USD	603,230.39	65.65	535,367.99	0.02
3,000,000	METINVEST BV 7.75 19-29 17/10S	USD	2,443,257.51	45.19	1,382,018.35	0.06
100,000	NN GROUP NV 4.375 14-XX 13/06A	EUR	103,119.00	95.28	95,280.00	0.00
750,000	NOBIAN FINANCE B.V. 3.625 21-26 01/07S	EUR	740,790.13	74.41	558,037.50	0.03
300,000	OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	EUR	301,911.00	90.16	270,465.00	0.01
4,700,000	PPF TELECOM GR 3.125 19-26 27/03A	EUR	4,682,964.32	90.81	4,268,187.50	0.20
3,100,000	PPF TELECOM GROUP 2.125 19-25 31/01A	EUR	3,049,084.50	92.65	2,872,258.50	0.13
3,650,000	PPF TELECOM GROUP 3.5 20-24 20/05A	EUR	3,777,537.72	97.64	3,563,951.25	0.16
1,550,000	Q-PARK HOLDING BV 1.5 20-25 13/02S	EUR	1,476,920.19	87.07	1,349,639.25	0.06
500,000	SAIPEM FIN INTL BV 2.625 17-25 07/01A	EUR	445,647.50	86.04	430,197.50	0.02
560,000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	505,171.23	98.39	551,003.60	0.03
300,000	SAIPEM FINANCE INTER 3.375 20-26 15/07A	EUR	251,310.00	78.59	235,762.50	0.01
636,466	SELECTA GROUP B.V. 10.00 20-26 29/10S	EUR	456,547.75	86.75	552,150.17	0.03
1,007,533	SELECTA GROUP B.V. 8 20-26 29/10S	EUR	940,527.72	87.10	877,596.51	0.04
5,600,000	STELLANTIS NV 3.375 20-23 07/07A	EUR	5,792,186.00	100.29	5,616,296.00	0.27
5,600,000	STELLANTIS 3.75 16-24 29/03A	EUR	5,952,345.00	100.45	5,625,144.00	0.27
400,000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	344,514.67	71.15	284,610.00	0.01
300,000	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	244,050.00	79.67	239,017.50	0.01

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
5,850,000	TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03U	EUR	5,887,117.56	94.74	5,542,494.75	0.25
1,350,000	TEVA PHARMACEUTICAL 6 20-25 31/07S	EUR	1,437,544.25	98.02	1,323,297.00	0.06
750,000	TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	EUR	749,062.50	79.23	594,202.50	0.03
650,000	UNITED GROUP BV 5.25 22-30 01/02A	EUR	650,464.29	70.21	456,391.00	0.02
1,550,000	UNITED GROUP B.V. 3.125 20-26 06/02S	EUR	1,481,967.17	76.21	1,181,301.50	0.05
1,350,000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	1,370,528.16	79.00	1,066,527.00	0.05
600,000	WINTERSHALL DEA FINA 2.4985 21-99 31/12A	EUR	597,276.60	75.61	453,681.00	0.02
600,000	WINTERSHALL DEA FINA 3.5 21-99 31/12A	EUR	597,371.40	71.79	430,767.00	0.02
850,000	WP/AP TELECOM H 3.7500 21-29 15/01S	EUR	850,000.00	80.30	682,528.75	0.03
900,000	ZF EUROPE FINANCE 2.00 19-26 23/02A	EUR	858,896.43	83.65	752,863.50	0.03
600,000	ZF EUROPE FINANCE 2.5 19-27 23/10A	EUR	574,248.00	76.80	460,809.00	0.02
400,000	ZF EUROPE FINANCE 3 19-29 23/10A	EUR	402,838.86	72.29	289,162.00	0.01
600,000	ZIGGO BOND COMPANY B 3.375 20-30 11/02S	EUR	599,349.60	69.73	418,398.00	0.02
1,500,000	ZIGGO BV 2.875 19-30 15/01S	EUR	1,413,991.46	74.00	1,110,022.50	0.05
TOTAL PAYS-BAS			67,417,536.23		60,722,829.28	2.79
PÉROU						
4,700,000	PETROLEOS DEL PERU 5.625 17-47 19/06S	USD	3,892,859.49	60.13	2,880,870.03	0.13
TOTAL PÉROU			3,892,859.49		2,880,870.03	0.13
PORTUGAL						
3,100,000	CAIXA GERAL DEPOSITOS 1.25 19-24 25/11S	EUR	3,102,422.00	94.25	2,921,781.00	0.14
1,100,000	EDP SA 1.7 20-80 20/07A	EUR	1,105,275.97	86.22	948,376.00	0.04
TOTAL PORTUGAL			4,207,697.97		3,870,157.00	0.18
RÉPUBLIQUE DOMINICAINE						
1,600,000	DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S	USD	1,228,757.77	75.15	1,225,630.99	0.06
3,000,000	DOMINICAN REPUBLIC 5.50 15-25 27/01S	USD	2,833,214.54	97.33	2,976,422.02	0.13
1,400,000	DOMINICAN REPUBLIC 6.50 18-48 15/12S	USD	1,066,721.35	73.76	1,052,633.03	0.05
TOTAL RÉPUBLIQUE DOMINICAINE			5,128,693.66		5,254,686.04	0.24
RÉPUBLIQUE TCHÈQUE (TCHEQUIE)						
3,400,000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	3,429,294.31	95.62	3,250,927.00	0.15
950,000	SAZKA GROUP A.S 3.875 20-27 05/02S	EUR	955,246.79	85.45	811,808.25	0.04
TOTAL RÉPUBLIQUE TCHÈQUE (TCHEQUIE)			4,384,541.10		4,062,735.25	0.19
ROUMANIE						
800,000	RCS RDS SA 2.5 20-25 05/02S	EUR	715,040.00	88.00	703,960.00	0.03
14,600,000	ROMANIA 1.3750 20-29 02/12A	EUR	14,511,440.00	66.22	9,667,609.00	0.44
8,692,000	ROMANIA 2.875 16-28 26/05A	EUR	9,364,226.31	79.06	6,871,634.44	0.32
5,000,000	ROMANIA 2.875 18-29 11/03A	EUR	5,523,500.00	76.69	3,834,325.00	0.18
2,600,000	ROMANIA 3.375 18-38 08/02A	EUR	2,810,113.46	62.05	1,613,300.00	0.07
2,900,000	ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	EUR	2,506,030.86	51.74	1,500,315.00	0.07
22,600,000	ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A	EUR	25,265,403.19	75.27	17,010,907.00	0.78
12,860,000	ROMANIAN GOVERNMENT 2.125 22-28 07/03A	EUR	12,852,541.20	77.54	9,971,451.10	0.46
TOTAL ROUMANIE			73,548,295.02		51,173,501.54	2.35
ROYAUME-UNI						
500,000	BARCLAYS PLC 1.125 21-31 22/03A	EUR	498,045.00	82.53	412,665.00	0.02
5,000,000	BARCLAYS PLC 1.375 18-26 24/01A	EUR	4,757,500.00	92.80	4,640,200.00	0.21
600,000	BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC	EUR	600,000.00	80.84	485,064.00	0.02
3,350,000	BELLIS ACQUISITION 3.25 21-26 16/02S	GBP	3,757,405.12	75.73	2,889,925.96	0.13
600,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 3.625 19-24 07/02S	EUR	590,680.67	88.97	533,805.00	0.02
200,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 4.375 19-25 13/05S	EUR	198,712.27	86.53	173,056.00	0.01
7,410,250	ENQUEST SUB-DY-PIK 7.00 16-22 15/04S	USD	5,959,753.33	96.25	7,270,505.23	0.33
4,550,000	GATWICK AIRPORT FINA 4.375 21-26 07/04S	GBP	5,288,680.10	82.70	4,286,464.38	0.20
3,700,000	HSBC HOLDINGS PLC 3.00 15-25 30/06A	EUR	3,894,865.00	97.14	3,594,272.50	0.17
15,000,000	HSBC HOLDINGS PLC 0.309 20-26 13/11A	EUR	15,043,500.00	87.98	13,196,850.00	0.62
300,000	INEOS FINANCE 2.125 17-25 15/11S	EUR	292,986.00	84.31	252,928.50	0.01
600,000	INEOS FINANCE 2.8750 19-26 01/05S	EUR	583,398.00	83.97	503,814.00	0.02
300,000	INEOS FINANCE PLC 3.375 20-26 29/10S	EUR	298,467.00	85.77	257,313.00	0.01
950,000	INEOS QUATTRO FINANC 3.75 21-26 29/01S	EUR	945,049.84	77.30	734,345.25	0.03
3,187,000	INFORMA PLC 1.5000 18-23 05/07A	EUR	3,230,553.31	98.91	3,152,261.70	0.14

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
7,300,000	INFORMA PLC 2.125 20-25 06/10A	EUR	7,464,954.00	92.74	6,769,728.00	0.31
6,490,000	INTL GAME TECHNOLOGY 3.5000 19-26 15/06S	EUR	6,551,222.99	89.36	5,799,301.75	0.27
1,350,000	JAGUAR LAND ROVER 4.50 18-26 15/01S	EUR	1,330,508.34	78.51	1,059,925.50	0.05
400,000	JAGUAR LAND ROVER 5.8750 19-24 15/11S	EUR	421,864.60	88.47	353,890.00	0.02
8,800,000	LLOYDS BANKING GROUP 0.625 18-24 15/01	EUR	8,837,956.00	99.37	8,744,516.00	0.41
900,000	NATIONWIDE BUILD 5.875 19-XX XX/XXA	GBP	1,073,028.96	87.00	891,905.79	0.04
400,000	NOMAD FOODS BONDCO 2.50 21-28 24/06S	EUR	404,185.04	77.46	309,824.00	0.01
1,400,000	PHOENIX GROUP HLDG 4.375 18-29 24/01A	EUR	1,399,063.36	83.63	1,170,862.00	0.05
8,100,000	TESCO CORPORATE 2.50 14-24 01/07A	EUR	8,434,095.00	98.05	7,942,009.50	0.37
600,000	TI AUTOMOTIVE FINANC 3.75 21-29 16/04S	EUR	607,135.00	68.09	408,522.00	0.02
2,950,000	TITAN GLOBAL FINANCE 2.375 17-24 16/11S	EUR	2,963,461.45	93.44	2,756,553.75	0.13
807,000	TULLOW OIL PLC 7.00 18-25 01/03S	USD	581,495.39	65.61	539,727.52	0.02
3,185,000	TULLOW OIL PLC 10.25 21-26 17/05S	USD	2,788,040.19	84.40	2,740,041.54	0.13
5,400,000	UBS AG LONDON 0.75 20-23 21/04A	EUR	5,445,074.00	99.26	5,359,905.00	0.25
400,000	VICTORIA PLC 3.625 21-26 05/03S	EUR	391,572.63	73.62	294,478.00	0.01
950,000	VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	947,577.39	72.03	684,270.75	0.03
2,200,000	VODAFONE GROUP PLC 3.1 18-79 03/01A	EUR	2,278,851.46	96.58	2,124,826.00	0.10
TOTAL ROYAUME-UNI			97,859,681.44		90,333,757.62	4.16
SERBIA						
6,300,000	REPUBLIC OF SER 2.0500 21-36 23/09A	EUR	4,725,000.00	52.80	3,326,368.50	0.15
TOTAL SERBIA			4,725,000.00		3,326,368.50	0.15
SRI LANKA						
1,000,000	SRI LANKA 6.125 15-25 03/06S	USD	561,866.25	27.69	282,212.03	0.01
4,000,000	SRI LANKA 6.20 17-27 11/05S	USD	1,854,239.94	25.43	1,036,982.67	0.05
TOTAL SRI LANKA			2,416,106.19		1,319,194.70	0.06
SUÈDE						
1,550,000	DOMETIC GROUP AB 3.00 19-26 08/05A	EUR	1,568,918.50	85.35	1,322,979.25	0.06
600,000	SHB 6.25 19-XX 01/03A	USD	597,081.34	95.61	584,761.47	0.03
400,000	VOLVO CAR AB 2.00 17-25 24/01A	EUR	403,588.00	91.55	366,186.00	0.02
1,550,000	VOLVO CAR AB 2.125 19-24 02/04A	EUR	1,573,113.50	95.61	1,481,955.00	0.06
TOTAL SUÈDE			4,142,701.34		3,755,881.72	0.17
TOGO						
100,000	BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A	EUR	99,593.83	73.63	73,633.82	0.00
900,000	BANQUE OUEST AFRICAINE 4.7 19-31 22/10S	USD	874,848.30	80.10	734,907.76	0.03
500,000	BANQUE OUEST AFRICAINE 5.0 17-27 27/07S	USD	437,548.70	91.62	466,954.64	0.02
7,900,000	ECOBANK TRANSNATIONAL 9.50 19-24 18/04S	USD	7,476,291.83	95.22	7,668,274.71	0.36
TOTAL TOGO			8,888,282.66		8,943,770.93	0.41
TUNISIE						
4,500,000	BQ CENTRALE DE TUNISE 5.625 17-24 17/02A	EUR	3,439,950.00	67.00	3,015,112.50	0.14
TOTAL TUNISIE			3,439,950.00		3,015,112.50	0.14
TURQUIE						
500,000	ANADOLU EFES BIRACILI 3.375 21-28 29/06S	USD	337,537.79	71.99	366,901.12	0.02
1,000,000	KOC HOLDING AS 6.5 19-25 11/03S	USD	874,610.69	94.24	960,693.17	0.04
1,000,000	TURKIYE SISE VE CAM6.95 19-26 14/03S	USD	900,519.93	92.21	939,943.93	0.04
TOTAL TURQUIE			2,112,668.41		2,267,538.22	0.10
UKRAINE						
1,500,000	STATE ROAD AGENCY OF 6.25 21-30 24/06S	USD	1,280,688.09	18.36	280,764.53	0.01
500,000	UKRAINE 9.75 18-30 01/11S	USD	184,917.97	21.99	112,069.32	0.01
3,250,000	UKRAINE 7.375 17-34 25/09S	USD	2,588,561.81	18.72	620,150.36	0.03
20,800,000	UKRAINE 4.375 20-32 27/01A	EUR	14,791,202.17	19.44	4,043,000.00	0.19
500,000	UKRAINE 8.994 18-26 01/02S	USD	428,197.98	21.11	107,589.20	0.00
TOTAL UKRAINE			19,273,568.02		5,163,573.41	0.24
VÉNÉZUELA						
20,300,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 6.00 14-24 16/05S	USD	4,375,873.22	2.34	483,909.79	0.02

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
18,686,300	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 11.95 11-31 05/08S	USD	5,205,642.60	8.92	1,699,577.08	0.08
20,208,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 12.75 10-22 23/08S	USD	6,443,014.22	9.13	1,880,724.16	0.08
24,950,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 12.75 11-22 17/02S	USD	7,576,256.39	3.19	812,083.08	0.04
36,900,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 6.00 13-26 15/11S	USD	9,667,638.47	2.99	1,125,619.27	0.05
32,500,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 9.75 12-35 17/05S	USD	8,622,161.01	3.05	1,011,442.41	0.05
	TOTAL VÉNÉZUELA		41,890,585.91		7,013,355.79	0.32
	ZAMBIE					
4,000,000	ZAMBIA 8.50 14-24 14/04S	USD	2,266,463.87	48.24	1,967,135.58	0.09
	TOTAL ZAMBIE		2,266,463.87		1,967,135.58	0.09
	TOTAL OBLIGATIONS		1,705,137,165.93		1,482,724,476.56	68.19
	OBLIGATIONS CONVERTIBLES					
	BERMUDES					
1,000,000	BORR DRILLING LTD CV 3.875 18-23 23/05S	USD	814,148.61	96.14	980,019.42	0.05
	TOTAL BERMUDES		814,148.61		980,019.42	0.05
	DANEMARK					
800,000	DANSKE CV FL.R 18-XX 26/06S	USD	764,092.91	89.90	733,092.77	0.03
	TOTAL DANEMARK		764,092.91		733,092.77	0.03
	FRANCE					
400,000	RALLYE SA CV DEFAULT 5.25 16-32 28/02S	EUR	99,333.33	13.50	54,000.00	0.00
	TOTAL FRANCE		99,333.33		54,000.00	0.00
	TOTAL OBLIGATIONS CONVERTIBLES		1,677,574.85		1,767,112.19	0.08
	OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE					
	ALLEMAGNE					
500,000	ALLIANZ SE FL.R 22-38 07/09A	EUR	502,250.00	96.24	481,195.00	0.02
1,300,000	ALLIANZ SE FL.R 14-24 19/08A	EUR	1,320,447.00	95.04	1,235,461.50	0.05
600,000	BAYER AG FL.R 19-79 12/05A	EUR	607,139.53	87.24	523,428.00	0.02
950,000	BAYER AG FL.R 14-74 01/07A	EUR	1,002,693.33	94.02	893,209.00	0.04
400,000	BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A	EUR	407,156.00	98.03	392,122.00	0.02
800,000	COMMERZBANK AG FL.R 21-31 29/12A	EUR	685,664.00	78.22	625,740.00	0.03
800,000	COMMERZBANK AG FL.R 20-XX 31/05A	EUR	712,152.00	77.84	622,756.00	0.03
1,000,000	COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A	EUR	1,054,607.73	84.57	845,680.00	0.04
9,000,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE FL.R 19-XX 22/04A	EUR	8,666,590.91	88.52	7,966,890.00	0.36
1,000,000	DEUTSCHE BANK A FL.R 21-49 31/12A	EUR	1,000,240.00	68.87	688,720.00	0.03
200,000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-99 31/12A	EUR	165,638.00	67.06	134,111.00	0.01
800,000	DEUTSCHE BK FL.R 22-XX 30/04A	EUR	743,512.00	79.92	639,392.00	0.03
1,200,000	IKB DEUTSCHE INDUSTR FL.R 18-28 31/01A	EUR	1,218,380.07	92.29	1,107,480.00	0.05
600,000	INFINEON TECHNOLOGIE FL.R 19-XX 01/04A	EUR	630,540.87	87.37	524,241.00	0.02
600,000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	631,556.77	91.77	550,596.00	0.03
800,000	LANDESBANK BADEN-WUER FL.R 19-XX 01/04A	EUR	818,428.28	73.38	587,064.00	0.03
400,000	TALANX AG FL.R 17-47 05/12A	EUR	372,636.00	85.63	342,516.00	0.02
600,000	WUESTENROT WUER FL.R 21-41 10/09A	EUR	452,274.00	67.77	406,632.00	0.02
	TOTAL ALLEMAGNE		20,991,906.49		18,567,233.50	0.85
	ARGENTINE					
1,664,574	ARGENTINA FL.R 20-30 09/07S	USD	665,413.75	20.37	345,708.77	0.02
3,049,625	ARGENTINA FL.R 20-35 09/07S	USD	1,079,626.40	18.47	574,237.24	0.03
212,900,000	ARGENTINA FL.R 05-35 15/12S	EUR	17,925,145.00	1.13	2,406,834.50	0.10
	TOTAL ARGENTINE		19,670,185.15		3,326,780.51	0.15
	AUTRICHE					
1,800,000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	1,690,621.55	80.26	1,444,761.00	0.07
1,000,000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-XX 23/11S	EUR	818,990.00	72.17	721,720.00	0.03
800,000	ERSTE GROUP BK SUB FL.R 17-XX 15/04S	EUR	864,118.00	92.98	743,860.00	0.03
3,000,000	OMV AG FL.R 20-XX 01/09A	EUR	3,154,750.00	79.45	2,383,485.00	0.10
1,000,000	RAIFFEISEN BANK FL.R 20-XX 15/06S	EUR	899,285.56	76.22	762,220.00	0.04

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
400,000	RAIFFEISEN BANK SUB FL.R 17-XX 15/12S	EUR	424,084.44	86.26	345,036.00	0.02
700,000	VIENNA INSURANCE FL.R 22-42 15/06A	EUR	700,775.00	87.25	610,753.50	0.03
TOTAL AUTRICHE			8,552,624.55		7,011,835.50	0.32
BELGIQUE						
900,000	AG INSURANCE SA SUB FL.R 15-47 30/06A	EUR	879,201.00	89.27	803,452.50	0.04
800,000	AGEAS NV FL.R 19-XX 10/06A	EUR	766,518.00	68.37	546,940.00	0.03
400,000	BELFIUS BANK SA FL.R 18-XX 16/04S	EUR	320,636.00	70.28	281,112.00	0.01
1,200,000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX 24/04S	EUR	1,083,528.00	79.68	956,166.00	0.04
400,000	KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A	EUR	383,552.00	92.21	368,852.00	0.02
900,000	SOLVAY SA FL.R 20-XX 02/03A	EUR	923,234.62	84.00	755,959.50	0.03
TOTAL BELGIQUE			4,356,669.62		3,712,482.00	0.17
ESPAGNE						
700,000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-29 18/01A	EUR	705,320.00	98.15	687,032.50	0.03
1,000,000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A	EUR	955,029.91	91.09	910,945.00	0.04
400,000	ABANCA CORP BAN FL.R 18-XX 02/01Q	EUR	404,956.00	92.92	371,674.00	0.02
600,000	BANCO BILBAO FL.R 19-XX 29/09Q	EUR	600,591.78	90.92	545,508.00	0.03
1,800,000	BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-XX 15/01Q	EUR	1,773,883.14	86.84	1,563,102.00	0.07
600,000	BANCO DE SABADELL FL.R 21-99 31/12Q	EUR	462,474.00	68.96	413,760.00	0.02
200,000	BANCO DE SABADELL FL.R 17-XX 23/11Q	EUR	196,838.00	90.20	180,409.00	0.01
600,000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-XX 15/06Q	EUR	561,540.00	78.33	469,992.00	0.02
400,000	BANCO SANTANDER SA FL.R 17-49 01/12Q	EUR	394,636.00	90.09	360,360.00	0.02
1,000,000	CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q	EUR	984,590.12	79.36	793,640.00	0.04
1,000,000	CAIXABANK SA FL.R 20-49 31/12Q	EUR	970,116.00	84.06	840,550.00	0.04
500,000	CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	EUR	495,990.00	97.47	487,370.00	0.02
200,000	CAIXABANK SUB FL.R 17-XX 13/06A	EUR	201,918.00	92.31	184,624.00	0.01
1,000,000	IBERCAJA FL.R. 18-XX 06/04Q	EUR	1,059,621.43	93.74	937,350.00	0.04
1,800,000	IBERCAJA BANCO S.A.U FL.R 20-30 23/01A	EUR	1,540,650.00	82.66	1,487,961.00	0.07
600,000	MAPFRE FL.R 18-48 30/08A	EUR	638,224.50	88.16	528,942.00	0.02
1,400,000	MAPFRE FL.R 17-27 31/03A	EUR	1,380,966.00	91.34	1,278,725.00	0.06
1,100,000	UNICAJA BANCO S FL.R 19-29 13/11A	EUR	1,041,730.92	88.48	973,263.50	0.04
TOTAL ESPAGNE			14,369,075.80		13,015,208.00	0.60
ETATS-UNIS						
3,100,000	FORD MOTOR CREDIT CO FL.R 18-22 07/12Q	EUR	3,094,553.00	99.60	3,087,693.00	0.14
31,917,000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-24 30/04A	EUR	31,913,808.30	98.12	31,318,077.50	1.44
TOTAL ETATS-UNIS			35,008,361.30		34,405,770.50	1.58
FINLANDE						
500,000	NORDEA BANK SUB FL.R 17-XX 12/03A	EUR	481,250.00	88.80	444,002.50	0.02
1,300,000	NORDEA BK 11 REGS FL.R 14-XX 23/09S	USD	1,277,149.34	93.92	1,244,667.17	0.06
TOTAL FINLANDE			1,758,399.34		1,688,669.67	0.08
FRANCE						
1,100,000	AXA SA FL.R 14-XX 08/10A	EUR	1,192,056.25	93.54	1,028,945.50	0.05
600,000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	616,704.00	95.46	572,739.00	0.03
650,000	BFCM FL.R 04-XX 15/12S	EUR	519,285.00	77.55	504,071.75	0.02
2,500,000	BNP PARIBAS FL.R 22-XX 16/02S	USD	2,456,075.77	92.82	2,365,443.43	0.11
2,500,000	BNP PARIBAS SA FL.R 22-99 31/12S	USD	2,165,568.65	74.73	1,904,357.80	0.09
300,000	BPCE FL.R 15-27 30/11A	EUR	303,774.00	99.95	299,851.50	0.01
1,700,000	CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	EUR	1,764,950.09	95.81	1,628,787.00	0.07
200,000	CREDIT AGRICOLE FL.R 14-XX 14/10A	EUR	207,578.00	94.89	189,770.00	0.01
1,500,000	CREDIT AGRICOLE FL.R 15-XX 13/01A	EUR	1,538,385.00	95.51	1,432,710.00	0.07
1,400,000	CREDIT AGRICOLE FL.R 20-49 31/12Q	EUR	1,489,738.68	80.33	1,124,641.00	0.05
600,000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-99 31/12Q	USD	485,101.75	69.07	422,474.01	0.02
1,000,000	CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	EUR	968,680.00	93.54	935,415.00	0.04
400,000	EDF FL.R 21-XX 01/06A	EUR	401,000.00	70.58	282,306.00	0.01
1,200,000	EDF FL.R 20-XX 15/03A	EUR	1,235,743.39	76.73	920,754.00	0.04
1,600,000	EDF FL.R 20-XX 15/09A	EUR	1,586,599.68	68.48	1,095,744.00	0.05
800,000	EDF FL.R 13-XX 29/01A	EUR	905,583.00	93.35	746,832.00	0.03
1,100,000	EDF SA FL.R 18-XX 04/10A	EUR	1,183,679.32	90.75	998,288.50	0.05
1,500,000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	1,629,159.12	98.99	1,484,902.50	0.07

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1,200,000	LA BANQUE POSTALE FL.R 19-XX 20/05S	EUR	1,179,224.72	78.05	936,594.00	0.04
400,000	LA BANQUE POSTALE FL.R 15-27 19/11A	EUR	421,161.77	99.99	399,970.00	0.02
200,000	LA BANQUE POSTALE FL.R 21-XX 20/05S	EUR	149,078.00	61.54	123,074.00	0.01
600,000	LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	613,487.62	79.76	478,563.00	0.02
2,145,000	LA MONDIALE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	2,241,864.16	95.22	2,042,554.80	0.09
600,000	LA POSTE FL.R 18-XX 29/01A	EUR	641,589.37	90.36	542,154.00	0.02
400,000	MACIF FL.R 14-49 06/11A	EUR	395,932.00	95.25	381,018.00	0.02
1,900,000	MACIF FL.R 21-XX 21/12S	EUR	1,595,608.94	63.12	1,199,232.50	0.06
600,000	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	612,414.00	92.43	554,571.00	0.03
1,150,000	ORANGE SA FL.R 14-XX 01/10A	EUR	1,370,559.18	99.03	1,138,856.50	0.05
1,800,000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	1,717,301.57	85.51	1,539,234.00	0.07
2,100,000	SOCIETE GENERALE FL.R 18-99 06/04S	USD	1,952,950.25	79.38	1,699,330.27	0.08
1,200,000	SOCIETE GENERALE FL.R 21-99 31/12S	USD	1,012,570.98	74.71	913,853.21	0.04
1,600,000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	1,640,872.93	92.11	1,473,800.00	0.07
10,000,000	TOTALENERGIES SE FL.R 20-XX 04/09A	EUR	10,155,800.00	73.53	7,353,450.00	0.35
3,000,000	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	2,911,619.35	87.88	2,636,310.00	0.12
800,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A	EUR	821,998.77	86.64	693,148.00	0.03
1,500,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A	EUR	1,463,459.24	76.87	1,153,087.50	0.05
400,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 21-XX XX/XXA	EUR	376,800.00	78.05	312,210.00	0.01
TOTAL FRANCE			51,923,954.55		43,509,043.77	2.00
GRÈCE						
500,000	NATIONAL BANK G FL.R 19-29 18/07A	EUR	532,500.00	99.41	497,057.50	0.02
TOTAL GRÈCE			532,500.00		497,057.50	0.02
HONGRIE						
1,000,000	OTP BANK NYRT FL.R 19-29 15/07A	EUR	917,090.00	90.32	903,195.00	0.04
TOTAL HONGRIE			917,090.00		903,195.00	0.04
ILES CAÏMANS						
200,000	AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 19-XX 31/01S	USD	79,629.55	20.00	40,782.88	0.00
TOTAL ILES CAÏMANS			79,629.55		40,782.88	0.00
IRLANDE						
800,000	AIB GROUP PLC FL.R 19-XX 09/04S	EUR	807,960.41	86.78	694,244.00	0.03
1,000,000	AIB GROUP PLC FL.R 20-49 31/12S	EUR	980,190.00	90.58	905,845.00	0.04
585,000	AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	EUR	572,225.00	90.33	528,427.58	0.02
1,050,000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	EUR	1,003,844.38	87.23	915,862.50	0.05
TOTAL IRLANDE			3,364,219.79		3,044,379.08	0.14
ITALIE						
1,700,000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 14-XX 21/11A	EUR	1,751,968.55	92.87	1,578,832.50	0.07
600,000	BANCA POPOLARE FL.R 21-32 25/02A	EUR	600,000.00	81.15	486,915.00	0.02
400,000	BANCO BPM SPA FL.R 20-31 14/01A	EUR	398,120.00	85.89	343,544.00	0.02
500,000	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	515,795.00	91.32	456,592.50	0.02
1,800,000	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	EUR	2,043,054.90	88.80	1,598,472.00	0.07
200,000	INTESA SANPAOLO FL.R 22-XX 30/09S	EUR	200,000.00	76.32	152,630.00	0.01
500,000	INTESA SANPAOLO FL.R 14-XX 17/12A	EUR	503,945.00	93.44	467,212.50	0.02
850,000	INTESA SANPAOLO FL.R 20-49 31/12S	EUR	723,106.50	74.06	629,493.00	0.03
500,000	INTESA SANPAOLO FL.R 19-29 04/03A	EUR	515,240.00	100.26	501,302.50	0.02
700,000	SOC CATTOLICA ASSI FL.R 17-47 14/12A	EUR	693,063.00	91.09	637,647.50	0.03
300,000	UNICREDIT SPA FL.R 17-XX 03/06S	EUR	272,097.00	78.08	234,232.50	0.01
15,000,000	UNICREDIT SPA FL.R 20-26 16/06A	EUR	15,525,000.00	91.21	13,681,350.00	0.63
500,000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	436,953.85	83.11	423,593.27	0.02
26,050,000	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A	EUR	26,849,207.36	94.60	24,642,388.25	1.14
5,250,000	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	EUR	5,412,225.00	94.90	4,982,040.00	0.23
1,600,000	UNICREDIT SPA FL.R 19-49 19/03S	EUR	1,745,829.33	88.17	1,410,640.00	0.06
500,000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	501,450.00	79.86	399,315.00	0.02
1,400,000	UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	EUR	1,449,488.93	94.71	1,325,870.00	0.06
800,000	UNIPOLSAI SPA FL.R 20-XX 27/04S	EUR	736,792.00	77.72	621,780.00	0.03
TOTAL ITALIE			60,873,336.42		54,573,850.52	2.51

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
LUXEMBOURG						
3,100,000	LINCOLN FINANCING SARL FL.R 19-24 01/04Q	EUR	3,091,864.50	97.78	3,031,180.00	0.14
	TOTAL LUXEMBOURG		3,091,864.50		3,031,180.00	0.14
PAYS-BAS						
2,800,000	ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	2,815,872.49	81.38	2,278,556.00	0.10
1,400,000	ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	EUR	1,309,310.00	85.16	1,192,212.00	0.05
600,000	ACHMEA BV FL.R 19-XX 24/03S	EUR	524,894.00	72.67	436,005.00	0.02
1,500,000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	1,531,637.32	95.01	1,425,187.50	0.07
650,000	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	699,658.84	96.12	624,806.00	0.03
1,600,000	ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	EUR	1,624,854.00	93.59	1,497,464.00	0.07
700,000	ASR NEDERLAND FL.R 17-XX 19/10S	EUR	628,103.00	76.72	537,061.00	0.02
1,050,000	ASR NEDERLAND NV FL.R 14-XX 30/09A	EUR	1,136,915.15	96.99	1,018,421.25	0.05
1,000,000	ATHORA NETHERLANDS FL.R 22-32 31/08A	EUR	994,712.00	91.07	910,685.00	0.04
1,000,000	ATRADIUS FIN SUB FL.R 14-44 23/09A	EUR	1,026,790.00	97.68	976,770.00	0.04
600,000	COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	551,040.00	76.62	459,717.00	0.02
2,200,000	COOPERATIVE RABOBANK FL.R 20-XX XX-XXS	EUR	2,218,412.94	82.94	1,824,581.00	0.08
900,000	GAS NAT FENOSA FL.R 15-49 29/12A	EUR	946,921.70	92.83	835,465.50	0.04
7,000,000	IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	EUR	7,625,675.00	94.56	6,618,990.00	0.30
1,800,000	ING GROUP CV SUB FL.R 15-XX 16/10S	USD	1,647,357.25	89.64	1,644,715.60	0.08
10,000,000	ING GROUP NV FL.R 19-25 03/09A	EUR	9,425,000.00	93.12	9,311,550.00	0.44
13,000,000	ING GROUP NV FL.R 22-26 23/05A	EUR	12,732,840.00	95.16	12,370,345.00	0.58
2,300,000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	2,375,081.20	93.35	2,146,969.50	0.10
1,250,000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	1,304,506.87	94.19	1,177,418.75	0.05
500,000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	538,907.62	89.12	445,617.50	0.02
3,142,347	SUMMER BIDCO FL.R 19-25 15/11S	EUR	3,007,257.83	74.08	2,327,898.12	0.11
3,200,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX 22/09A	EUR	3,401,001.90	87.71	2,806,560.00	0.13
900,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 14-XX 31/03A	EUR	924,823.00	99.18	892,611.00	0.04
800,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	803,471.35	98.18	785,404.00	0.04
600,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	EUR	598,159.50	79.50	477,018.00	0.02
600,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 31/12A	EUR	513,319.00	71.34	428,034.00	0.02
200,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	206,318.00	80.35	160,705.00	0.01
1,500,000	VOLKSWAGEN FINANCE FL.R 22-99 31/12A	EUR	1,500,000.00	84.67	1,270,027.50	0.06
	TOTAL PAYS-BAS		62,612,839.96		56,880,795.22	2.63
PÉROU						
2,000,000	BANCO DE CREDITO DEL FL.R 3.125 20-30 01/07S	USD	1,742,850.84	88.07	1,795,433.23	0.08
	TOTAL PÉROU		1,742,850.84		1,795,433.23	0.08
PORTUGAL						
1,000,000	BANCO COMERCIAL PORT FL.R 19-30 27/03A	EUR	928,695.27	80.69	806,915.00	0.04
1,600,000	CAIXA GERAL DEPOSITOS FL.R 18-28 28/06A	EUR	1,610,680.00	99.31	1,588,976.00	0.07
1,700,000	ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 19-79 30/04A	EUR	1,788,854.37	95.79	1,628,447.00	0.08
	TOTAL PORTUGAL		4,328,229.64		4,024,338.00	0.19
ROYAUME-UNI						
1,000,000	BARCLAYS FL.R 19-99 27/03Q	USD	970,396.14	92.79	945,835.88	0.04
5,000,000	BARCLAYS PLC FL.R 22-27 31/01A	EUR	4,850,600.00	93.43	4,671,675.00	0.21
9,000,000	BARCLAYS PLC FL.R 18-24 16/05S	USD	8,264,409.73	99.05	9,086,697.25	0.42
6,000,000	BARCLAYS PLC FL.R 22-99 31/12Q	USD	5,869,813.25	89.01	5,444,250.76	0.25
600,000	BARCLAYS PLC FL.R 17-28 07/02A	EUR	593,688.00	98.48	590,880.00	0.03
1,200,000	BARCLAYS PLC FL.R 19-XX XX/XXQ	GBP	1,381,488.80	86.91	1,188,011.62	0.05
800,000	BARCLAYS PLC FL.R 21-XX 15/12Q	USD	626,148.82	62.56	510,181.45	0.02
850,000	HSBC BANK PLC FL.R 85-XX 29/06S	USD	625,222.31	73.04	632,860.09	0.03
1,200,000	HSBC HLDG COCOS FL.R 17-49 22/05S	USD	1,114,959.06	82.70	1,011,620.80	0.05
1,500,000	HSBC HLDGS FL.R 15-XX 29/09S	EUR	1,622,684.66	98.52	1,477,777.50	0.07
600,000	HSBC HOLDING SUB FL.R 17-XX 04/07S	EUR	527,034.00	77.46	464,745.00	0.02
2,610,000	LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	EUR	2,665,586.35	88.68	2,314,430.55	0.11
1,150,000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-29 25/07A	EUR	1,117,442.00	93.70	1,077,584.50	0.05
1,000,000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-99 31/12Q	GBP	1,167,746.83	67.93	773,782.54	0.04
5,400,000	ROYAL BK SCOTLN FL.R 18-24 25/06S	USD	4,965,760.56	99.02	5,450,587.15	0.25
1,200,000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-XX 26/01S	USD	1,083,954.14	88.81	1,086,330.28	0.05
6,050,000	STANDARD CHARTERED FL.R 7.75 22-XX 31/12S	USD	5,892,907.45	91.06	5,615,984.96	0.26

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
750,000	VODAFONE GROUP FL.R 20-80 27/08A	EUR	762,724.04	86.05	645,337.50	0.03
1,350,000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	EUR	1,417,219.71	87.17	1,176,788.25	0.05
	TOTAL ROYAUME-UNI		45,519,785.85		44,165,361.08	2.03
	SUÈDE					
668,000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/03A	EUR	670,775.64	44.70	298,582.64	0.01
2,200,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 19-XX 13/05S	USD	1,992,792.86	90.27	2,024,392.46	0.10
800,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 22-XX 30/12S	USD	775,090.86	92.71	756,048.93	0.03
400,000	SWEDBANK AB FL.R 21-XX 17/03S	USD	311,750.11	66.29	270,289.50	0.01
	TOTAL SUÈDE		3,750,409.47		3,349,313.53	0.15
	SUISSE					
6,800,000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-27 24/06A	EUR	6,583,156.00	83.60	5,684,630.00	0.27
5,400,000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 17-25 17/07A	EUR	5,398,024.00	92.91	5,017,194.00	0.23
600,000	CS GROUP REGS FL.R 13-XX 11/12S	USD	577,251.02	92.17	563,703.36	0.03
1,800,000	CS GROUP REGS FL.R 14-XX 18/06S	USD	1,659,320.54	85.90	1,576,229.36	0.07
2,300,000	UBS GROUP AG FL.R 20-XX 29/07A	USD	2,066,497.49	84.76	1,987,331.30	0.09
800,000	UBS GROUP FL.R 21-99 31/12S	USD	671,045.95	76.06	620,224.26	0.03
1,000,000	UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	USD	902,921.77	95.18	970,239.55	0.04
	TOTAL SUISSE		17,858,216.77		16,419,551.83	0.76
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		361,302,149.59		313,962,261.32	14.44
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		2,068,116,890.37		1,798,453,850.07	82.71
	AUTRES VALEURS MOBILIERES					
	OBLIGATIONS					
	BERMUDES					
4,207,500	SEADRILL NEW FINANCE 10.0 22-26 15/07Q	USD	3,587,887.62	95.56	4,098,592.45	0.19
	TOTAL BERMUDES		3,587,887.62		4,098,592.45	0.19
	CROATIE					
7,143,000	CROATIA 2.8750 22-32 22/04A	EUR	7,081,998.78	87.61	6,257,732.30	0.28
	TOTAL CROATIE		7,081,998.78		6,257,732.30	0.28
	EGYPTE					
3,400,000	EGYPT 7.30 21-33 30/09S	USD	2,773,394.31	57.76	2,001,962.28	0.09
	TOTAL EGYPTE		2,773,394.31		2,001,962.28	0.09
	ESPAGNE					
1,300,000	CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	EUR	1,200,057.62	78.57	1,021,403.50	0.05
600,000	GRIFOLS SA 1.625 19-25 15/02S	EUR	575,100.00	88.96	533,772.00	0.02
5,400,000	KUTXABANK SA 0.50 19-24 25/09A	EUR	5,363,938.00	93.95	5,073,084.00	0.22
	TOTAL ESPAGNE		7,139,095.62		6,628,259.50	0.29
	ETATS-UNIS					
2,691,000	CWT TRAVEL GROUP INC 8.5 21-26 19/11S	USD	2,443,293.33	86.84	2,382,162.26	0.11
750,000	OLYMPUS WATER US HOLD 3.875 21-28 01/10S	EUR	752,100.00	75.94	569,512.50	0.03
	TOTAL ETATS-UNIS		3,195,393.33		2,951,674.76	0.14
	FRANCE					
850,000	ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	868,125.00	86.16	732,321.75	0.03
	TOTAL FRANCE		868,125.00		732,321.75	0.03
	ITALIE					
3,950,000	AZZURRA AEROPORTI 2.1250 20-24 30/05S	EUR	3,996,836.56	94.14	3,718,470.75	0.18
1,500,000	AZZURRA AEROPORTI S. 2.625 20-27 30/07S	EUR	1,562,556.25	87.65	1,314,750.00	0.06

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1,500,000	INDUSTRIA MACCHINE A 3.75 20-28 29/12S	EUR	1,511,800.41	79.42	1,191,367.50	0.05
	TOTAL ITALIE		7,071,193.22		6,224,588.25	0.29
	LIBAN					
1,500,000	LEBANESE REPU OF DEF 6.10 10-22DEFAULT	USD	176,299.60	6.24	95,336.39	0.01
1,000,000	LIBAN EMTN DEFAULT 8.25 06-21 12/04S	USD	117,334.23	6.17	62,889.91	0.00
	TOTAL LIBAN		293,633.83		158,226.30	0.01
	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE (TCHEQUIE)					
5,400,000	CESKE DRAHY 1.875 16-23 25/05A	EUR	5,498,054.00	98.95	5,343,516.00	0.25
	TOTAL RÉPUBLIQUE TCHÈQUE (TCHEQUIE)		5,498,054.00		5,343,516.00	0.25
	ROYAUME-UNI					
950,000	BELLIS ACQUISITION 4.5 21-26 16/02S	GBP	1,125,179.14	77.50	838,664.35	0.04
823,000	INEOS QUATTRO FINANC 2.5 21-26 29/01S	EUR	793,269.03	82.64	680,086.05	0.03
4,050,000	MCLAREN FINANCE PLC 7.5 21-26 01/08S	USD	3,603,932.15	81.21	3,352,644.50	0.16
1,500,000	RAIL CAPITAL MARKETS 8.25 19-24 09/07S	USD	1,314,794.21	20.05	306,574.92	0.01
	TOTAL ROYAUME-UNI		6,837,174.53		5,177,969.82	0.24
	SÉNÉGAL					
3,000,000	SENEGAL 6.25 17-33 23/05S	USD	2,572,667.89	75.37	2,304,923.55	0.11
	TOTAL SÉNÉGAL		2,572,667.89		2,304,923.55	0.11
	SRI LANKA					
1,300,000	SRI LANKA 6.825 16-26 18/07S	USD	819,894.27	26.27	348,091.23	0.02
	TOTAL SRI LANKA		819,894.27		348,091.23	0.02
	TOTAL OBLIGATIONS		47,738,512.40		42,227,858.19	1.94
	OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE					
	ALLEMAGNE					
9,800,000	DEUTSCHE BK FL.R 22-30 05/09A	EUR	9,790,886.00	94.14	9,225,328.00	0.42
	TOTAL ALLEMAGNE		9,790,886.00		9,225,328.00	0.42
	AUTRICHE					
1,000,000	BAWAG GROUP AG FL.R 19-29 26/03A	EUR	997,991.11	94.28	942,840.00	0.04
	TOTAL AUTRICHE		997,991.11		942,840.00	0.04
	GRÈCE					
1,200,000	ALPHA BANK SA FL.R 21-24 14/02A	EUR	1,189,602.00	98.22	1,178,670.00	0.05
	TOTAL GRÈCE		1,189,602.00		1,178,670.00	0.05
	IRLANDE					
1,300,000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 20-XX 19/05A	EUR	1,342,000.00	94.06	1,222,767.00	0.06
	TOTAL IRLANDE		1,342,000.00		1,222,767.00	0.06
	ITALIE					
800,000	UNICREDIT SPA FL.R 17-49 03/12S	EUR	782,072.00	93.76	750,092.00	0.03
	TOTAL ITALIE		782,072.00		750,092.00	0.03
	ROYAUME-UNI					
400,000	INVESTEC BANK PLC FL.R 21-32 04/01A	GBP	404,819.16	74.67	340,224.41	0.02
400,000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 19-XX XX/XXQ	GBP	444,847.03	83.76	381,677.97	0.02
5,400,000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 18-24 01/08S	USD	4,970,197.43	98.70	5,432,980.73	0.25
7,300,000	STANDARD CHARTERED FL.R 18-24 15/03S	USD	6,634,600.80	99.20	7,381,669.21	0.34
	TOTAL ROYAUME-UNI		12,454,464.42		13,536,552.32	0.63

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
SUÈDE						
400,000	SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 20-XX 01/03A	USD	347,134.80	81.58	332,619.78	0.02
	TOTAL SUÈDE		347,134.80		332,619.78	0.02
SUISSE						
10,000,000	UBS GROUP AG FL.R 22-27 15/06A	EUR	9,778,000.00	94.52	9,452,400.00	0.44
	TOTAL SUISSE		9,778,000.00		9,452,400.00	0.44
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		36,682,150.33		36,641,269.10	1.69
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		84,420,662.73		78,869,127.29	3.63
TRANSF. SECUR. DEALT IN ON ANOTHER REGUL. MKT						
OBLIGATIONS						
ESPAGNE						
4,400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.125 19-24 28/02A	EUR	4,452,882.00	97.23	4,278,010.00	0.19
800,000	BANCO SANTANDER 4.125 21-XX 12/05Q	EUR	642,452.00	68.73	549,860.00	0.03
1,800,000	CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	EUR	1,758,152.85	90.42	1,627,497.00	0.07
4,763,371	OHL OPERACIONES SA 6.6 21-26 25/06S	EUR	4,087,896.56	85.10	4,053,771.93	0.19
25,000,000	SPAI LETR DEL TESO ZCP 10-02-23	EUR	24,907,887.17	99.63	24,907,875.00	1.14
	TOTAL ESPAGNE		35,849,270.58		35,417,013.93	1.62
ETATS-UNIS						
1,600,000	ARDAGH METAL PACK 2 21-28 01/09S	EUR	1,610,484.00	76.70	1,227,256.00	0.06
950,000	AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	EUR	944,408.82	86.60	822,671.50	0.04
2,750,000	AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	EUR	2,768,778.77	91.38	2,512,936.25	0.11
1,550,000	IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	EUR	1,506,791.50	86.88	1,346,663.25	0.06
300,000	IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S	EUR	278,724.00	76.66	229,978.50	0.01
400,000	IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	EUR	407,259.69	81.91	327,644.00	0.02
1,900,000	ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	1,929,559.97	80.46	1,528,645.00	0.07
	TOTAL ETATS-UNIS		9,446,006.75		7,995,794.50	0.37
ITALIE						
1,550,000	LOTTOMATICA SPA 9.7500 22-27 30/09S	EUR	1,550,000.00	100.39	1,556,091.50	0.07
400,000	UNICREDIT SPA 4.4500 21-XX 03/06S	EUR	315,036.00	66.88	267,526.00	0.01
300,000	VERDE BIDCO SPA ITALY 4.625 21-26 01/10S	EUR	299,034.98	78.09	234,273.00	0.01
	TOTAL ITALIE		2,164,070.98		2,057,890.50	0.09
JAPON						
6,800,000	NIDEC CORP 0.046 21-26 30/03A	EUR	6,550,452.00	88.64	6,027,803.50	0.28
	TOTAL JAPON		6,550,452.00		6,027,803.50	0.28
LUXEMBOURG						
400,000	DANA FINANCING LUXEM 3 21-29 28/05S	EUR	381,160.00	72.45	289,812.00	0.01
200,000	INPOST S.A. 2.25 21-27 29/06S	EUR	201,457.54	75.35	150,703.00	0.01
	TOTAL LUXEMBOURG		582,617.54		440,515.00	0.02
PAYS-BAS						
660,000	ATHORA NETHERLANDS N 2.25 21-31 15/04A	EUR	639,889.90	80.61	532,035.90	0.02
200,000	DUFY ONE B.V. 3.375 21-28 22/04S	EUR	199,101.94	76.70	153,408.00	0.01
300,000	PPF TELECOM GROUP B. 3.25 20-27 29/09A	EUR	272,580.00	85.92	257,761.50	0.01
600,000	REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX 22/03A	EUR	606,256.80	79.57	477,432.00	0.02
1,114,272	SUMMER BIDCO B.V. 9 20-25 06/02S	EUR	1,060,228.03	73.90	823,486.16	0.04
900,000	UNITED GROUP BV 4.875 17-24 01/07S	EUR	900,301.50	93.30	839,682.00	0.04
1,000,000	UNIVERSAL MUSIC GROUP N 3.0 22-27 30/06A	EUR	995,250.00	96.42	964,225.00	0.05
	TOTAL PAYS-BAS		4,673,608.17		4,048,030.56	0.19
PORTUGAL						
900,000	COMPANHIA DE SEGUROS 4.25 21-31 04/06A	EUR	900,000.00	82.32	740,871.00	0.03

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
5,000,000	CP COMBOIOS DE PORTUG 5.70 10-30 05/02A	EUR	7,198,000.00	112.53	5,626,250.00	0.26
6,400,000	TAP TRANSPORTES AEROS 5.625 19-24 02/12S	EUR	5,571,241.93	89.57	5,732,544.00	0.26
	TOTAL PORTUGAL		13,669,241.93		12,099,665.00	0.55
	ROYAUME-UNI					
800,000	BARCLAYS BK 8.875 22-99 01/01Q	GBP	967,909.69	91.08	830,050.69	0.04
183,000	PINNACLE BIDCO PLC 5.5 20-25 17/11S	EUR	183,656.61	87.17	159,527.50	0.01
600,000	VMED O2 UK FIN I PLC 3.25 20-31 31/01S	EUR	585,986.96	76.00	456,006.00	0.02
	TOTAL ROYAUME-UNI		1,737,553.26		1,445,584.19	0.07
	SUÈDE					
1,350,000	VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	EUR	1,372,158.72	86.27	1,164,672.00	0.06
300,000	VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	EUR	300,000.00	101.53	304,593.00	0.01
	TOTAL SUÈDE		1,672,158.72		1,469,265.00	0.07
	TOTAL OBLIGATIONS		76,344,979.93		71,001,562.18	3.26
	OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE					
	ALLEMAGNE					
100,000	DEUTSCHE BK FL.R 4.0 22-32 24/06A	EUR	99,627.00	85.10	85,096.00	0.00
	TOTAL ALLEMAGNE		99,627.00		85,096.00	0.00
	BELGIQUE					
10,000,000	KBC GROUPE FL.R 1.5 22-26 29/03A	EUR	9,615,000.00	94.08	9,407,550.00	0.44
10,000,000	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	10,028,000.00	98.42	9,841,550.00	0.46
1,000,000	KBC GROUPE SA FL.R 19-99 31/12S	EUR	1,069,160.00	90.48	904,795.00	0.04
	TOTAL BELGIQUE		20,712,160.00		20,153,895.00	0.94
	ESPAGNE					
1,000,000	ABANCA CORP BAN FL.R 21-49 31/12Q	EUR	979,918.19	79.40	793,990.00	0.04
700,000	BANCO DE CREDITO SOC FL.R 21-31 27/11A	EUR	578,060.00	78.52	549,640.00	0.03
4,500,000	BANCO DE SABADE FL.R 22-26 08/09A	EUR	4,490,505.00	98.34	4,425,097.50	0.19
1,800,000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	1,977,590.16	98.39	1,771,083.00	0.08
500,000	BANKINTER SA FL.R 21-32 23/12A	EUR	413,895.00	76.61	383,037.50	0.02
200,000	UNICAJA BANCO FL.R 22-32 19/07A	EUR	156,856.00	75.24	150,481.00	0.01
	TOTAL ESPAGNE		8,596,824.35		8,073,329.00	0.37
	FRANCE					
600,000	BFCM FL.R 22-32 16/06A	EUR	608,760.00	91.11	546,645.00	0.03
1,600,000	BNP PAR FL.R 22-99 31/12S	EUR	1,600,000.00	93.24	1,491,760.00	0.07
800,000	BPCE SA FL.R 21-42 13/01A	EUR	717,752.00	83.24	665,892.00	0.03
1,000,000	LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/02A	EUR	836,790.00	78.04	780,375.00	0.04
10,000,000	ORANGE SA FL.R 20-XX 15/10A	EUR	10,258,870.00	78.84	7,883,600.00	0.35
	TOTAL FRANCE		14,022,172.00		11,368,272.00	0.52
	ITALIE					
700,000	BANCA POPOLARE FL.R 22-33 20/01A	EUR	702,000.00	99.42	695,961.00	0.03
800,000	BANCO BPM SPA FL.R 21-XX XX/XXA	EUR	739,192.00	80.62	644,944.00	0.03
8,200,000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	8,408,540.33	86.18	7,066,719.00	0.33
500,000	TERNA RETE ELET FL.R 22-49 31/12U	EUR	481,200.00	77.01	385,032.50	0.02
600,000	UNIONE DI BANCHE ITAL FL.R 20-XX 20/12S	EUR	571,794.00	87.96	527,787.00	0.02
	TOTAL ITALIE		10,902,726.33		9,320,443.50	0.43
	MEXIQUE					
8,120,000	PEMEX FL.R 18-23 24/08Q	EUR	7,502,180.14	96.99	7,875,628.60	0.36
	TOTAL MEXIQUE		7,502,180.14		7,875,628.60	0.36
	PAYS-BAS					
5,340,000	AVENIR II B.V. FL.R 18-23 11/12S	USD	4,354,220.30	98.44	5,358,317.12	0.24
600,000	KPN 6.0% PE FL.R 22-XX 21/12U	EUR	587,700.00	98.01	588,066.00	0.03
	TOTAL PAYS-BAS		4,941,920.30		5,946,383.12	0.27

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
ROYAUME-UNI						
600,000	BANCO SANTANDER FL.R 21-XX XX/XXQ	EUR	433,194.00	61.97	371,796.00	0.02
600,000	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-XX 31/03Q	GBP	628,629.38	75.25	514,338.44	0.02
2,400,000	SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	2,400,000.00	87.91	2,109,780.00	0.10
TOTAL ROYAUME-UNI			3,461,823.38		2,995,914.44	0.14
TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE			70,239,433.50		65,818,961.66	3.03
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS						
FRANCE						
460	EDR SICAV SHORT DURATION CREDIT I EUR	EUR	4,993,001.00	10,681.59	4,913,531.40	0.23
62,400	EDR SICAV-FINANCIAL BONDS ACTION K EUR	EUR	6,535,113.00	96.88	6,045,312.00	0.27
TOTAL FRANCE			11,528,114.00		10,958,843.40	0.50
TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS			11,528,114.00		10,958,843.40	0.50
TOTAL TRANSF. SECUR. DEALT IN ON ANOTHER REGUL. MKT			158,112,527.43		147,779,367.24	6.79
MONEY MARKET INSTRUMENTS						
ESPAGNE						
25,000,000	SPAI LETR DEL TESO ZCP 13-01-23	EUR	24,945,141.48	99.77	24,943,375.00	1.15
TOTAL ESPAGNE			24,945,141.48		24,943,375.00	1.15
TOTAL MONEY MARKET INSTRUMENTS			24,945,141.48		24,943,375.00	1.15
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS						
LUXEMBOURG						
92,110	EDR FUND - EMERGING CREDIT I EUR H	EUR	11,881,178.90	105.81	9,746,159.10	0.45
78,710	EDR FUND - EMERGING SOVEREIGN K EUR H	EUR	8,458,381.74	79.51	6,258,232.10	0.29
0	EDR FUND - EUROPE CONVERTIBLES N	EUR	27.96	89.77	21.90	0.00
237,462	EDR FUND - GLOBAL CONVERTIBLES N	EUR	23,845,717.90	77.77	18,467,453.73	0.85
TOTAL LUXEMBOURG			44,185,306.50		34,471,866.83	1.59
TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS			44,185,306.50		34,471,866.83	1.59
TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			44,185,306.50		34,471,866.83	1.59
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			2,379,780,528.51		2,084,517,586.43	95.87
Liquidités/(découvert bancaire)					79,497,694.60	3.66
Autres actifs/(passifs) nets					10,252,419.64	0.47
TOTAL DES ACTIFS NETS					2,174,267,700.67	100.00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Italie	16.02
France	13.21
Allemagne	9.03
Royaume-Uni	7.27
Espagne	6.67
Pays-Bas	5.88
Etats-Unis	5.14
Belgique	4.78
Luxembourg	3.09
Roumanie	2.35
Colombie	2.17
Bahrain	1.48
Chypre	1.39
Suisse	1.20
Nigéria	1.06
Portugal	0.92
Argentine	0.91
Egypte	0.88
Irak	0.81
Japon	0.76
Irlande	0.73
Mexique	0.65
Cote d'Ivoire	0.65
Oman	0.58
Nouvelle Zélande	0.50
Autriche	0.45
République tchèque (Tchequie)	0.44
Togo	0.41
Suède	0.41
Brésil	0.35
Vénézuëla	0.32
Ile de Man	0.29
Iles Caïmans	0.28
Croatie	0.28
Finlande	0.28
Bolivie	0.26
Montenegro	0.25
Ukraine	0.24
République dominicaine	0.24
Bermudes	0.24
Pérou	0.21
Corée du Sud	0.20
Maroc	0.18
Norvège	0.17
Grèce	0.16
Serbie	0.15
Danemark	0.15
Panama	0.14
Tunisie	0.14
Bénin	0.13
Islande	0.12
Sénégal	0.11
Equateur	0.10

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Angola	0.10
Turquie	0.10
Ghana	0.10
Micronésie	0.10
Zambie	0.09
Sri Lanka	0.08
Ouzbekistan	0.07
Pakistan	0.07
Jersey	0.07
Ile Maurice	0.06
Australie	0.05
Israël	0.05
El Salvador	0.05
Hongrie	0.04
Liban	0.01
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	95.87
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4.13
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Pays et gouvernement central	31.21
Banques et autres institutions de crédit	21.99
Holdings et sociétés financières	10.78
Pétrole	4.39
Organismes supranationaux	3.41
Transmission d'informations	2.86
Circulation et transport	2.81
Organismes de placement collectif	2.09
Véhicules routiers	1.81
Assurances	1.69
Services internet et software	1.63
Alimentation, énergie et eaux	1.63
Chimie	0.78
Tabac et alcool	0.73
Cantons, Etats Fédéraux, Provinces Etc.	0.67
Commerce de détail	0.60
Construction et matériaux de construction	0.60
Industrie de l'emballage	0.60
Services divers	0.57
Sociétés immobilières	0.51
Industries aéronautique et astronomique	0.51
Industrie graphique et maisons d'édition	0.50
Gastronomie, hôtels et loisirs	0.44
Alimentation et boissons non alcoolisées	0.43
Electronique et semi-conducteurs	0.41
Caoutchouc et pneus	0.33
Divers	0.31
Electrotechnique et électronique	0.30
Construction de machines et d'appareils	0.26
Services santé, éducation et social	0.22
Industrie minière	0.19
Industries pharmaceutique et cosmétique	0.16
Biotechnologie	0.14
Biens de consommation divers	0.13
Cities, Municipal Authorities	0.06
Métaux et pierres précieuses	0.05
Agriculture et pêche	0.05
Public, Non-Profit Institutions	0.01
Divers biens de production	0.01
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	95.87
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4.13
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en USD)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		67,747,862.67
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(25,530,374.42)
		42,217,488.25
Liquidités :		
- Banques à vue		1,611,743.46
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	132,299.38
- Dépôts de garantie		2,110,000.00
Autres actifs :		
- Intérêts à recevoir		1,372,632.41
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	330,526.70
- Autres		5,200.00
		47,779,890.20

PASSIF

Autres passifs :		
- Rachats à payer		1,005,307.06
- Taxes et frais à payer		157,989.10
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	4,305.00
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	1,221,483.26
- Moins-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	328,403.59
- Intérêts à payer sur dépôts bancaires et sur contrats de swaps		7,822.22
		2,725,310.23

TOTAL DES ACTIFS NETS **45,054,579.97****Class A EUR (H)**

Valeur nette d'inventaire par action **75.26**
Actions en circulation **386,360.8070**

Class A USD

Valeur nette d'inventaire par action **81.04**
Actions en circulation **20,212.0000**

Class CR EUR (H)

Valeur nette d'inventaire par action **76.40**
Actions en circulation **20,272.4990**

Class I EUR (H)

Valeur nette d'inventaire par action **79.20**
Actions en circulation **53,644.3120**

Class I USD

Valeur nette d'inventaire par action **70.48**
Actions en circulation **47.6700**

Class K EUR (H)

Valeur nette d'inventaire par action **79.22**
Actions en circulation **115,565.9980**

Class KD EUR (H)

Valeur nette d'inventaire par action **68.37**
Actions en circulation **797.5430**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en USD)**Class CR USD****Valeur nette d'inventaire par action****65.63****Actions en circulation****2,536.1110**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022
(en USD)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE **186,851,176.41**

REVENUS

Revenus des investissements :		
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	3,131,455.43
- Intérêts sur swaps, nets		41,396.09
Provisions sur charges à payer	(voir notes)	354.13
Autres revenus		6,232.80
		3,179,438.45

CHARGES

Intérêts bancaires, nets		2,397.06
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	400,598.27
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	91,047.39
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	9,665.37
- Frais d'impression et de publication		4,544.11
- Intérêts sur swaps, nets		393,480.19
- Frais de transaction	(voir notes)	57,108.45
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	46,658.75
		1,005,499.59

RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS **2,173,938.86**

Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(23,405,782.45)
- Change		(13,352,231.01)
- Swaps		272,364.21

RÉSULTAT NET RÉALISÉ **(34,311,710.39)**

Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		(4,854,029.49)
- Contrats de change à terme sur devises		(2,488,686.70)
- Contrats à terme		568,746.26
- Contrats de swaps		1,557,107.64

AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS **(39,528,572.68)**

MOUVEMENTS EN CAPITAL

Souscriptions d'actions		8,171,564.93
Rachats d'actions		(110,436,143.54)
		(102,264,578.61)

DIVIDENDES PAYES **(3,445.15)**

ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE **45,054,579.97**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class A EUR (H)	Class A USD	Class CR EUR (H)	Class I EUR (H)	Class I USD
Actions en circulation au début de la période	1,203,992.4650	66,901.0600	32,847.9800	171,296.4990	27.8480
Souscriptions d'actions	51,589.4130	6,760.0000	8,166.5600	305.3780	19.8220
Rachats d'actions	(869,221.0710)	(53,449.0600)	(20,742.0410)	(117,957.5650)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	386,360.8070	20,212.0000	20,272.4990	53,644.3120	47.6700

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	EUR	EUR	USD
Maximale	100.86 04.04.22	107.05 04.04.22	102.15 04.04.22	105.82 04.04.22	92.80 04.04.22
Minimale	75.26 09.30.22	80.90 07.15.22	76.40 09.30.22	79.20 09.30.22	70.26 07.15.22
Actions en circulation en fin de période	75.26	81.04	76.40	79.20	70.48

STATISTIQUES
Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class K EUR (H)	Class KD EUR (H)	Class CR USD
Actions en circulation au début de la période	147,362.4620	33,711.4530	9,246.8320
Souscriptions d'actions	23,566.5360	128.0900	21.2790
Rachats d'actions	(55,363.0000)	(33,042.0000)	(6,732.0000)
Actions en circulation en fin de la période	115,565.9980	797.5430	2,536.1110

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR	USD
Maximale	106.01 04.04.22	96.44 04.04.22	86.49 04.04.22
Minimale	79.22 09.30.22	68.37 09.30.22	65.44 07.15.22
Actions en circulation en fin de période	79.22	68.37	65.63

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.20	Class A EUR (H)	1,244,562.8000	111,139,261.97	EUR	89.30
	Class A USD	54,778.0600	5,047,946.59	USD	92.15
	Class CR EUR (H)	218,113.4780	19,574,640.82	EUR	89.75
	Class I EUR (H)	146,359.4530	13,551,853.92	EUR	92.59
	Class K EUR (H)	108,161.4620	9,977,371.48	EUR	92.25
	Class KD EUR (H)	36,099.4530	3,257,850.91	EUR	90.25
*09.09.20	Class I USD	116,157.1580	11,630,752.13	USD	100.13
03.31.21	Class A EUR (H)	1,375,964.8510	154,741,670.45	EUR	112.46
	Class A USD	116,338.0600	13,693,511.55	USD	117.70
	Class CR EUR (H)	207,471.4950	23,515,154.51	EUR	113.34
	Class I EUR (H)	184,910.0000	21,679,299.99	EUR	117.24
	Class I USD	78,015.2710	7,909,609.44	USD	101.39
	Class K EUR (H)	117,719.4620	13,867,089.94	EUR	117.80
	Class KD EUR (H)	31,033.4530	3,447,973.13	EUR	111.11
*05.27.21	Class CR USD	2,500.0000	249,865.17	USD	99.95
03.31.22	Class A EUR (H)	1,203,992.4650	121,304,332.44	EUR	100.75
	Class A USD	66,901.0600	7,153,381.25	USD	106.92
	Class CR EUR (H)	32,847.9800	3,351,320.34	EUR	102.03
	Class I EUR (H)	171,296.4990	18,104,896.97	EUR	105.69
	Class I USD	27.8480	2,581.31	USD	92.69
	Class K EUR (H)	147,362.4620	15,604,263.52	EUR	105.89
	Class KD EUR (H)	33,711.4530	3,247,205.90	EUR	96.32
	Class CR USD	9,246.8320	798,789.22	USD	86.39
09.30.22	Class A EUR (H)	386,360.8070	29,077,193.10	EUR	75.26
	Class A USD	20,212.0000	1,638,010.29	USD	81.04
	Class CR EUR (H)	20,272.4990	1,548,782.62	EUR	76.40
	Class I EUR (H)	53,644.3120	4,248,379.83	EUR	79.20
	Class I USD	47.6700	3,359.79	USD	70.48
	Class K EUR (H)	115,565.9980	9,155,490.10	EUR	79.22
	Class KD EUR (H)	797.5430	54,526.67	EUR	68.37
	Class CR USD	2,536.1110	166,440.65	USD	65.63

* première évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 Septembre 2022

(en USD)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
OBLIGATIONS						
AFRIQUE DU SUD						
900,000	SOUTH AFRICA 7.3 22-52 20/04S	USD	812,160.00	76.23	686,043.00	1.52
	TOTAL AFRIQUE DU SUD		812,160.00		686,043.00	1.52
ARGENTINE						
4,058,909	PR BUENOS AIRES 3.9 21-37 01/09U	USD	1,773,529.13	30.97	1,257,165.88	2.79
	TOTAL ARGENTINE		1,773,529.13		1,257,165.88	2.79
BÉNIN						
1,600,000	BENIN 4.875 21-32 19/01A	EUR	1,491,040.80	68.51	1,075,278.02	2.38
1,700,000	BENIN 6.875 21-52 19/01A	EUR	1,494,205.19	63.37	1,056,854.84	2.35
	TOTAL BÉNIN		2,985,245.99		2,132,132.86	4.73
COLOMBIE						
2,000,000	COLOMBIA 5.00 15-45 15/06S	USD	1,763,178.36	61.11	1,222,160.00	2.71
450,000	ECOPETROL SA 7.375 13-43 18/09S	USD	555,975.00	74.05	333,204.75	0.74
800,000	ECOPETROL SA 4.6250 21-31 02/11S	USD	800,000.00	70.17	561,356.00	1.25
300,000	ECOPETROL SA 5.875 14-45 28/05S	USD	204,000.00	60.38	181,149.00	0.40
	TOTAL COLOMBIE		3,323,153.36		2,297,869.75	5.10
COTE D'IVOIRE						
1,900,000	IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	EUR	2,203,199.45	67.26	1,253,584.58	2.78
1,200,000	IVORY COAST 6.8750 19-40 17/10A	EUR	1,451,687.88	63.00	741,577.14	1.65
	TOTAL COTE D'IVOIRE		3,654,887.33		1,995,161.72	4.43
EGYPTE						
2,850,000	EGYPT 5.625 18-30 16/04A	EUR	3,134,417.26	58.33	1,630,931.14	3.62
300,000	EGYPT 7.903 18-48 21/02S	USD	168,000.00	52.39	157,177.50	0.35
	TOTAL EGYPT		3,302,417.26		1,788,108.64	3.97
EL SALVADOR						
800,000	EL SALVADOR 7.1246 19-50 05/50S	USD	285,600.00	32.72	261,744.00	0.58
400,000	EL SALVADOR 9.5 20-52 15/07S	USD	162,600.00	35.17	140,660.00	0.31
	TOTAL EL SALVADOR		448,200.00		402,404.00	0.89
EQUATEUR						
4,930,730	ECUADOR 1.0 20-35 31/07S	USD	2,783,143.17	33.62	1,657,514.20	3.68
	TOTAL EQUATEUR		2,783,143.17		1,657,514.20	3.68
ETATS-UNIS						
1,000,000	SASOL FINANCING USA 5.5 21-31 18/03S	USD	831,250.00	75.49	754,920.00	1.68
	TOTAL ETATS-UNIS		831,250.00		754,920.00	1.68
GHANA						
900,000	GHANA 7.625 18-29 16/05S	USD	804,323.00	38.32	344,839.50	0.77

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1,600,000	GHANA 8.6270 18-49 16/06S	USD	1,182,736.80	37.12	593,976.00	1.31
	TOTAL GHANA		1,987,059.80		938,815.50	2.08
	LUXEMBOURG					
1,400,000	MOVIDA EUROPE S.A. 5.25 21-31 08/02S	USD	1,400,000.00	71.15	996,156.00	2.21
	TOTAL LUXEMBOURG		1,400,000.00		996,156.00	2.21
	MAROC					
1,800,000	OCP 5.125 21-51 23/06S	USD	1,487,441.74	63.91	1,150,317.00	2.55
1,600,000	OFFICE CHERIFIE 3.7500 21-31 23/06S	USD	1,422,285.71	75.75	1,211,944.00	2.69
	TOTAL MAROC		2,909,727.45		2,362,261.00	5.24
	MEXIQUE					
2,200,000	PEMEX 6.75 16-47 21/09S	USD	1,735,041.38	55.95	1,230,955.00	2.73
	TOTAL MEXIQUE		1,735,041.38		1,230,955.00	2.73
	MICRONÉSIE					
900,000	KAZMUNAYGAS 4.75 17-27 19/04S	USD	874,710.00	83.76	753,808.50	1.67
1,500,000	KAZMUNAYGAS 5.75 17-47 19/04S	USD	1,331,250.00	67.21	1,008,172.50	2.24
600,000	KAZMUNAYGAS 6.375 18-48 24/04S	USD	555,000.00	70.14	420,855.00	0.93
	TOTAL MICRONÉSIE		2,760,960.00		2,182,836.00	4.84
	NIGÉRIA					
3,700,000	NIGERIA 7.625 17-47 28/11S	USD	2,653,288.93	55.59	2,056,645.00	4.55
1,600,000	NIGERIA 7.696 18-38 23/02S	USD	1,435,150.00	58.44	934,968.00	2.08
	TOTAL NIGÉRIA		4,088,438.93		2,991,613.00	6.63
	PAKISTAN					
1,567,000	PAKISTAN WATER AND P 7.5 21-31 04/06S	USD	1,449,121.04	35.54	556,974.48	1.24
500,000	PAKISTAN 7.3750 21-31 08/04S	USD	362,780.07	37.16	185,785.00	0.41
	TOTAL PAKISTAN		1,811,901.11		742,759.48	1.65
	PAYS-BAS					
1,150,000	BOI FINANCE 7.5 22-27 16/02A	EUR	1,239,940.09	82.11	926,357.81	2.06
	TOTAL PAYS-BAS		1,239,940.09		926,357.81	2.06
	PÉROU					
3,500,000	PETROLEOS DEL PERU 5.625 17-47 19/06S	USD	3,442,127.50	60.13	2,104,567.50	4.67
	TOTAL PÉROU		3,442,127.50		2,104,567.50	4.67
	RÉPUBLIQUE DOMINICAINE					
1,000,000	DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S	USD	817,400.00	75.15	751,465.00	1.67
800,000	DOMINICAN REPUBLIC 6.50 18-48 15/12S	USD	660,760.00	73.76	590,076.00	1.31
	TOTAL RÉPUBLIQUE DOMINICAINE		1,478,160.00		1,341,541.00	2.98
	ROUMANIE					
1,900,000	ROMANIA 3.375 18-38 08/02A	EUR	2,351,016.39	62.05	1,156,549.95	2.57
2,300,000	ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	EUR	2,337,102.48	51.74	1,167,296.80	2.59
	TOTAL ROUMANIE		4,688,118.87		2,323,846.75	5.16
	ROYAUME-UNI					
900,000	TULLOW OIL PLC 10.25 21-26 17/05S	USD	864,000.00	84.40	759,555.00	1.69
	TOTAL ROYAUME-UNI		864,000.00		759,555.00	1.69
	SÉNÉGAL					
1,900,000	SENEGAL 6.75 18-48 13/03S	USD	1,603,490.38	62.55	1,188,421.50	2.64
	TOTAL SÉNÉGAL		1,603,490.38		1,188,421.50	2.64

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
SERBIA						
4,400,000	REPUBLIC OF SER 2.0500 21-36 23/09A	EUR	3,750,499.69	52.80	2,279,037.62	5.06
	TOTAL SERBIA		3,750,499.69		2,279,037.62	5.06
SRI LANKA						
5,400,000	SRI LANKA 6.20 17-27 11/05S	USD	3,114,996.55	25.43	1,373,328.00	3.05
	TOTAL SRI LANKA		3,114,996.55		1,373,328.00	3.05
TUNISIE						
1,450,000	BQ CENTRALE DE TUNISE 5.625 17-24 17/02A	EUR	1,352,216.82	67.00	953,077.06	2.12
	TOTAL TUNISIE		1,352,216.82		953,077.06	2.12
UKRAINE						
2,400,000	STATE ROAD AGENCY OF 6.25 21-30 24/06S	USD	2,001,933.26	18.36	440,688.00	0.98
2,100,000	UKRAINE 7.375 17-34 25/09S	USD	1,285,577.96	18.72	393,099.00	0.87
2,700,000	UKRAINE 4.375 20-32 27/01A	EUR	1,827,798.15	19.44	514,841.07	1.14
	TOTAL UKRAINE		5,115,309.37		1,348,628.07	2.99
ZAMBIE						
1,350,000	ZAMBIA 5.375 12-22 20/09S	USD	775,901.70	46.48	627,540.75	1.39
1,500,000	ZAMBIA 8.50 14-24 14/04S	USD	1,064,036.64	48.24	723,660.00	1.61
	TOTAL ZAMBIE		1,839,938.34		1,351,200.75	3.00
	TOTAL OBLIGATIONS		65,095,912.52		40,366,277.09	89.59
OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE						
ARGENTINE						
2,310,000	ARGENTINA FL.R 20-38 09/01S	USD	846,812.66	23.78	549,375.75	1.22
	TOTAL ARGENTINE		846,812.66		549,375.75	1.22
IRAK						
893,750	IRAQ FL.R 06-28 15/01S	USD	775,328.12	82.47	737,035.41	1.64
	TOTAL IRAK		775,328.12		737,035.41	1.64
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		1,622,140.78		1,286,411.16	2.86
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		66,718,053.30		41,652,688.25	92.45
AUTRES VALEURS MOBILIERES						
OBLIGATIONS						
EGYPTE						
600,000	EGYPT 7.30 21-33 30/09S	USD	592,200.00	57.76	346,575.00	0.77
	TOTAL EGYPT		592,200.00		346,575.00	0.77

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acqui- sition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	LIBAN					
3,500,000	LEBANESE REPU OF DEF 6.10 10-22DEFAULT	USD	437,609.37	6.24	218,225.00	0.48
	TOTAL LIBAN		437,609.37		218,225.00	0.48
	TOTAL OBLIGATIONS		1,029,809.37		564,800.00	1.25
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		1,029,809.37		564,800.00	1.25
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		67,747,862.67		42,217,488.25	93.70
	Liquidités/(découvert bancaire)				3,854,042.84	8.55
	Autres actifs/(passifs) nets				(1,016,951.12)	(2.25)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				45,054,579.97	100.00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Nigéria	6.63
Maroc	5.24
Roumanie	5.16
Colombie	5.10
Serbia	5.06
Micronésie	4.84
Egypte	4.74
Bénin	4.73
Pérou	4.67
Cote d'Ivoire	4.43
Argentine	4.01
Equateur	3.68
Sri Lanka	3.05
Zambie	3.00
Ukraine	2.99
République dominicaine	2.98
Mexique	2.73
Sénégal	2.64
Luxembourg	2.21
Tunisie	2.12
Ghana	2.08
Pays-Bas	2.06
Royaume-Uni	1.69
Etats-Unis	1.68
Pakistan	1.65
Irak	1.64
Afrique du Sud	1.52
El Salvador	0.89
Liban	0.48
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	93.70
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	6.30
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Pays et gouvernement central	59.06
Pétrole	16.32
Holdings et sociétés financières	5.95
Chimie	5.24
Cantons, Etats Fédéraux, Provinces Etc.	2.79
Banques et autres institutions de crédit	2.12
Services divers	1.24
Public, Non-Profit Institutions	0.98
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	93.70
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	6.30
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		79,709,255.08
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(13,760,344.07)
		65,948,911.01
Liquidités :		
- Banques à vue		16,115.79
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		1,289.37
- Dividendes à recevoir		19,648.32
		65,985,964.49

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue		4,463,023.07
Autres passifs :		
- Rachats à payer		34,777.10
- Taxes et frais à payer		389,449.98
		4,887,250.15

TOTAL DES ACTIFS NETS	61,098,714.34
------------------------------	----------------------

Class A EUR

Valeur nette d'inventaire par action	125.60
Actions en circulation	384,567.6790

Class A USD

Valeur nette d'inventaire par action	96.42
Actions en circulation	476.5930

Class B EUR

Valeur nette d'inventaire par action	102.23
Actions en circulation	2,013.7550

Class CR EUR

Valeur nette d'inventaire par action	79.36
Actions en circulation	7,023.8010

Class I EUR

Valeur nette d'inventaire par action	159.99
Actions en circulation	58,222.2600

Class J EUR

Valeur nette d'inventaire par action	107.99
Actions en circulation	82.3480

Class K EUR

Valeur nette d'inventaire par action	159.85
Actions en circulation	2,335.6170

Class N EUR

Valeur nette d'inventaire par action	0.00
Actions en circulation	0.0000

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**Class O EUR****Valeur nette d'inventaire par action 84.65****Actions en circulation 26.0000****Class R EUR****Valeur nette d'inventaire par action 177.04****Actions en circulation 12,887.7180****Class R USD****Valeur nette d'inventaire par action 80.61****Actions en circulation 84.5000**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		84,287,653.55
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	2,331,589.64
Provisions sur charges à payer	(voir notes)	21,012.00
		2,352,601.64
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		374.93
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	581,086.51
- Commission de Performance	(voir notes)	15,328.77
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	124,390.89
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	14,183.90
- Frais d'impression et de publication		3,874.80
- Frais de transaction	(voir notes)	57,595.12
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	55,015.42
		851,850.34
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		1,500,751.30
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(662,368.73)
- Change		(155,836.36)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		682,546.21
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		(12,714,106.58)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		(12,031,560.37)
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		521,297.71
Rachats d'actions		(11,677,824.70)
		(11,156,526.99)
DIVIDENDES PAYES	(voir notes)	(851.85)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		61,098,714.34

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR	Class CR EUR	Class I EUR
Actions en circulation au début de la période	410,020.4309	444.3954	2,013.7552	7,570.5920	65,354.7380
Souscriptions d'actions	2,295.9755	32.1980	0.0000	0.0000	900.0000
Rachats d'actions	(27,748.7274)	(0.0004)	(0.0002)	(546.7910)	(8,032.4780)
Actions en circulation en fin de la période	384,567.6790	476.5930	2,013.7550	7,023.8010	58,222.2600

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Maximale	151.94 04.21.22	129.18 04.21.22	124.00 04.21.22	95.86 04.21.22	192.59 04.21.22
Minimale	123.68 09.29.22	94.66 09.29.22	100.67 09.29.22	78.15 09.29.22	157.55 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	125.60	96.42	102.23	79.36	159.99

STATISTIQUES
Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class J EUR	Class K EUR	Class N EUR	Class O EUR	Class R EUR
Actions en circulation au début de la période	69.6710	40,399.7020	266.5470	10.0000	13,346.1646
Souscriptions d'actions	12.6774	0.0000	0.0000	16.0000	95.1080
Rachats d'actions	(0.0004)	(38,064.0850)	(266.5470)	(0.0000)	(553.5546)
Actions en circulation en fin de la période	82.3480	2,335.6170	0.0000	26.0000	12,887.7180

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Maximale	131.74 04.21.22	193.06 04.21.22	0.00 04.01.22	104.30 04.21.22	214.55 04.21.22
Minimale	106.34 09.29.22	157.40 09.29.22	0.00	83.36 09.29.22	174.34 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	107.99	159.85	0.00	84.65	177.04

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

Class R USD

Actions en circulation au début de la période	67.5000
Souscriptions d'actions	17.0000
Rachats d'actions	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	84.5000

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

USD

Maximale	108.13 04.21.22
Minimale	79.14 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	80.61

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.20	Class A EUR	694,390.9015	81,926,498.91	EUR	117.98
	Class A USD	54,755.5854	5,556,816.47	USD	101.48
	Class B EUR	2,783.8432	269,961.96	EUR	96.97
	Class CR EUR	31,323.2010	2,319,801.48	EUR	74.06
	Class I EUR	127,562.7648	18,700,039.56	EUR	146.59
	Class J EUR	1,969.6710	202,954.08	EUR	103.04
	Class K EUR	94,498.3170	13,882,210.83	EUR	146.90
	Class N EUR	107,094.7070	10,064,053.74	EUR	93.97
	Class O EUR	1.0000	81.93	EUR	81.93
	Class R EUR	21,448.3406	3,602,169.31	EUR	167.95
	Class R USD	67.5000	5,780.75	USD	85.64
03.31.21	Class A EUR	528,452.3227	79,891,710.00	EUR	151.18
	Class A USD	1,126.4074	156,895.25	USD	139.29
	Class B EUR	2,562.4062	316,398.09	EUR	123.48
	Class CR EUR	10,521.6810	1,001,052.83	EUR	95.14
	Class I EUR	85,543.4838	16,228,612.76	EUR	189.71
	Class J EUR	69.6710	9,126.19	EUR	130.99
	Class K EUR	63,311.3400	12,024,249.86	EUR	189.92
	Class N EUR	564.3970	68,865.95	EUR	122.02
	Class O EUR	1.0000	103.92	EUR	103.92
	Class R EUR	15,708.3899	3,367,028.62	EUR	214.35
	Class R USD	68.5030	8,019.54	USD	117.07
03.31.22	Class A EUR	410,020.4309	60,634,653.65	EUR	147.88
	Class A USD	444.3954	57,315.21	USD	128.97
	Class B EUR	2,013.7552	243,041.18	EUR	120.69
	Class CR EUR	7,570.5920	706,279.20	EUR	93.29
	Class I EUR	65,354.7380	12,244,559.85	EUR	187.36
	Class J EUR	69.6710	8,929.05	EUR	128.16
	Class K EUR	40,399.7020	7,571,404.35	EUR	187.41
	Class N EUR	266.5470	32,190.00	EUR	120.77
	Class O EUR	10.0000	1,012.40	EUR	101.24
	Class R EUR	13,346.1646	2,787,519.53	EUR	208.86
	Class R USD	67.5000	7,290.08	USD	108.00
09.30.22	Class A EUR	384,567.6790	48,300,211.53	EUR	125.60
	Class A USD	476.5930	45,955.18	USD	96.42
	Class B EUR	2,013.7550	205,867.69	EUR	102.23
	Class CR EUR	7,023.8010	557,408.04	EUR	79.36
	Class I EUR	58,222.2600	9,315,264.08	EUR	159.99
	Class J EUR	82.3480	8,893.09	EUR	107.99
	Class K EUR	2,335.6170	373,342.92	EUR	159.85
	Class N EUR	0.0000	0.00	EUR	0.00
	Class O EUR	26.0000	2,200.95	EUR	84.65

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class R EUR	12,887.7180	2,281,663.07	EUR	177.04
	Class R USD	84.5000	6,811.68	USD	80.61

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 Septembre 2022

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITÉS SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ						
ACTIONS						
ALLEMAGNE						
45,690	AIXTRON AG	EUR	758,358.21	24.93	1,139,051.70	1.86
53,110	COVESTRO AG	EUR	3,939,478.69	29.54	1,568,869.40	2.57
161,100	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	2,783,380.44	17.49	2,817,961.20	4.61
25,720	PUMA AG	EUR	1,930,295.77	47.97	1,233,788.40	2.02
	TOTAL ALLEMAGNE		9,411,513.11		6,759,670.70	11.06
BELGIQUE						
66,940	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	2,928,485.44	14.11	944,523.40	1.55
	TOTAL BELGIQUE		2,928,485.44		944,523.40	1.55
ESPAGNE						
352,190	BANKINTER SA REGS	EUR	1,762,078.68	5.77	2,030,727.54	3.32
	TOTAL ESPAGNE		1,762,078.68		2,030,727.54	3.32
FINLANDE						
156,610	STORA ENSO -R-	EUR	1,783,779.36	13.09	2,050,024.90	3.36
	TOTAL FINLANDE		1,783,779.36		2,050,024.90	3.36
FRANCE						
15,626	ARKEMA SA	EUR	895,556.58	75.08	1,173,200.08	1.92
70,380	BOUYGUES SA	EUR	2,450,976.99	26.85	1,889,703.00	3.09
154,036	CARREFOUR SA	EUR	3,344,355.38	14.22	2,189,621.74	3.58
19,714	LEGRAND SA	EUR	1,383,588.24	66.66	1,314,135.24	2.15
1	L'OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013	EUR	184.10	330.25	330.25	0.00
33,370	SANOFI	EUR	2,648,273.39	78.40	2,616,208.00	4.29
53,909	SOCIETE GENERALE SA	EUR	2,028,922.09	20.42	1,100,552.24	1.80
111,740	SPIE SA	EUR	2,334,587.12	21.58	2,411,349.20	3.95
32,190	WORLDLINE SA	EUR	1,056,686.68	40.68	1,309,489.20	2.14
	TOTAL FRANCE		16,143,130.57		14,004,588.95	22.92
ITALIE						
124,820	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	1,929,308.99	14.02	1,749,976.40	2.86
992,600	BANCO BPM REGISTERED	EUR	2,484,457.95	2.69	2,674,064.40	4.38
125,360	NEXI SPA	EUR	1,769,114.84	8.34	1,045,753.12	1.71
102,670	SALVATORE FERRAGAMO S.P.A.	EUR	2,629,314.65	14.46	1,484,608.20	2.43
	TOTAL ITALIE		8,812,196.43		6,954,402.12	11.38
PAYS-BAS						
19,408	AKZO NOBEL NV	EUR	1,289,279.21	58.32	1,131,874.56	1.85
936,800	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	3,030,548.00	2.77	2,596,809.60	4.26
53,250	ROYAL PHILIPS NV	EUR	1,221,413.21	16.00	852,000.00	1.39
70,260	SIGNIFY NV	EUR	2,350,084.70	26.63	1,871,023.80	3.06
157,770	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	2,519,780.77	12.28	1,936,784.52	3.17

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
117,340	TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	992,887.07	7.37	864,209.10	1.41
	TOTAL PAYS-BAS		11,403,992.96		9,252,701.58	15.14
	PORTUGAL					
537,500	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	2,368,400.17	4.44	2,386,500.00	3.91
	TOTAL PORTUGAL		2,368,400.17		2,386,500.00	3.91
	ROYAUME-UNI					
108,850	BURBERRY GROUP PLC	GBP	1,754,735.85	18.08	2,242,488.61	3.67
338,310	INFORMA PLC	GBP	2,160,097.93	5.19	2,001,487.60	3.28
1,353,300	ITV PLC	GBP	4,487,434.63	0.57	883,284.23	1.45
33,770	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	2,354,466.53	59.76	2,299,561.53	3.76
112,290	SHELL PLC	EUR	2,213,736.71	25.64	2,878,554.15	4.71
133,670	SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	1,958,690.94	10.51	1,600,049.40	2.62
103,020	SSE PLC	GBP	1,796,837.15	15.28	1,793,106.77	2.93
	TOTAL ROYAUME-UNI		16,725,999.74		13,698,532.29	22.42
	SUÈDE					
168,000	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	1,515,086.57	104.70	1,617,932.88	2.65
87,510	SANDVIK AB	SEK	1,833,458.32	152.55	1,227,932.33	2.01
	TOTAL SUÈDE		3,348,544.89		2,845,865.21	4.66
	TOTAL ACTIONS		74,688,121.35		60,927,536.69	99.72
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		74,688,121.35		60,927,536.69	99.72
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF					
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS					
	FRANCE					
51	EDMOND DE ROTHSCHILD MONECOURT -R-	EUR	5,021,133.73	98,458.32	5,021,374.32	8.22
	TOTAL FRANCE		5,021,133.73		5,021,374.32	8.22
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		5,021,133.73		5,021,374.32	8.22
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		5,021,133.73		5,021,374.32	8.22
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		79,709,255.08		65,948,911.01	107.94
	Liquidités/(découvert bancaire)				(4,446,907.28)	(7.28)
	Autres actifs/(passifs) nets				(403,289.39)	(0.66)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				61,098,714.34	100.00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

PAYS	% des actifs nets
France	31.14
Royaume-Uni	22.42
Pays-Bas	15.14
Italie	11.38
Allemagne	11.06
Suède	4.66
Portugal	3.91
Finlande	3.36
Espagne	3.32
Belgique	1.55
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	107.94
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	(7.94)
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Transmission d'informations	11.87
Banques et autres institutions de crédit	9.50
Organismes de placement collectif	8.22
Industries textile et du vêtement	8.12
Construction et matériaux de construction	7.04
Alimentation, énergie et eaux	6.84
Chimie	6.34
Electrotechnique et électronique	5.21
Pétrole	4.71
Construction de machines et d'appareils	4.66
Industries pharmaceutique et cosmétique	4.29
Biens de consommation divers	3.76
Commerce de détail	3.58
Services internet et software	3.55
Papier et bois	3.36
Industrie graphique et maisons d'édition	3.28
Electronique et semi-conducteurs	3.25
Véhicules routiers	3.17
Assurances	2.86
Services santé, éducation et social	2.62
Holdings et sociétés financières	1.71
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	107.94
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	(7.94)
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		76,288,458.49
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(224,416.60)
		76,064,041.89
Liquidités :		
- Banques à vue		3,383,067.30
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		9,572.03
- Dividendes à recevoir		184,698.38
- A recevoir sur ventes de titres		1,224,392.89
		80,865,772.49

PASSIF

Autres passifs :		
- Rachats à payer		696,877.84
- Taxes et frais à payer		400,356.80
		1,097,234.64

TOTAL DES ACTIFS NETS 79,768,537.85**Class A EUR**

Valeur nette d'inventaire par action	161.42
Actions en circulation	377,037.1130

Class A USD

Valeur nette d'inventaire par action	103.11
Actions en circulation	22,403.3850

Class B EUR

Valeur nette d'inventaire par action	112.91
Actions en circulation	1,738.2550

Class CR EUR

Valeur nette d'inventaire par action	87.83
Actions en circulation	73,020.2220

Class CR USD

Valeur nette d'inventaire par action	90.76
Actions en circulation	273.8890

Class I EUR

Valeur nette d'inventaire par action	131.22
Actions en circulation	32,495.2190

Class I USD

Valeur nette d'inventaire par action	94.63
Actions en circulation	51,469.5280

Class J EUR

Valeur nette d'inventaire par action	126.54
Actions en circulation	2,910.0000

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**Class K EUR****Valeur nette d'inventaire par action 158.40****Actions en circulation 19.8110****Class N EUR****Valeur nette d'inventaire par action 127.14****Actions en circulation 12.0000****Class R EUR****Valeur nette d'inventaire par action 122.18****Actions en circulation 2,397.0710****Class R USD****Valeur nette d'inventaire par action 82.47****Actions en circulation 173.4930**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		128,157,246.70
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	1,612,431.59
		1,612,431.59
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		2,187.82
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	762,561.81
- Commission de Performance	(voir notes)	32.32
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	173,789.91
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	21,706.32
- Frais d'impression et de publication		5,158.49
- Frais de transaction	(voir notes)	493,443.36
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	41,897.85
		1,500,777.88
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		111,653.71
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(3,305,055.53)
- Change		4,784,352.42
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		1,590,950.60
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		(16,374,281.92)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		(14,783,331.32)
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		3,924,508.46
Rachats d'actions		(37,527,092.29)
		(33,602,583.83)
DIVIDENDES PAYES	(voir notes)	(2,793.70)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		79,768,537.85

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR	Class CR EUR	Class CR USD
Actions en circulation au début de la période	538,448.5280	23,371.1250	1,738.2550	83,500.5320	259.1230
Souscriptions d'actions	19,631.6940	16.0000	0.0000	1,846.3260	14.7660
Rachats d'actions	(181,043.1090)	(983.7400)	(0.0000)	(12,326.6360)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	377,037.1130	22,403.3850	1,738.2550	73,020.2220	273.8890

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	USD	EUR	EUR	USD
Maximale	192.05 04.04.22	137.70 04.04.22	134.35 04.04.22	104.06 04.04.22	120.71 04.04.22
Minimale	160.68 09.29.22	102.32 09.29.22	112.40 09.29.22	87.43 09.29.22	90.07 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	161.42	103.11	112.91	87.83	90.76

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class I EUR	Class I USD	Class J EUR	Class K EUR	Class N EUR
Actions en circulation au début de la période	40,488.1210	81,095.5310	6,770.0000	11.0150	81.4340
Souscriptions d'actions	1,613.6330	627.0000	0.0000	8.7960	11.0000
Rachats d'actions	(9,606.5350)	(30,253.0030)	(3,860.0000)	(0.0000)	(80.4340)
Actions en circulation en fin de la période	32,495.2190	51,469.5280	2,910.0000	19.8110	12.0000

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Maximale	154.99 04.04.22	125.46 04.04.22	150.46 04.04.22	187.21 04.04.22	150.20 04.04.22
Minimale	130.62 09.29.22	93.90 09.29.22	125.96 09.29.22	157.67 09.29.22	126.56 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	131.22	94.63	126.54	158.40	127.14

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class R EUR	Class R USD
Actions en circulation au début de la période	2,589.7990	157.4930
Souscriptions d'actions	60.3110	16.0000
Rachats d'actions	(253.0390)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	2,397.0710	173.4930

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	USD
Maximale	145.65 04.04.22	110.35 04.04.22
Minimale	121.62 09.29.22	81.84 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	122.18	82.47

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.20	Class A EUR	816,297.3210	117,538,358.00	EUR	143.99
	Class A USD	33,559.4440	3,457,372.16	USD	103.02
	Class B EUR	2,006.5470	202,133.46	EUR	100.74
	Class CR EUR	383,581.4970	29,579,908.94	EUR	77.12
	Class I EUR	146,830.0480	16,653,153.76	EUR	113.42
	Class I USD	275,494.8400	25,240,899.57	USD	91.62
	Class J EUR	15,697.8370	1,731,284.97	EUR	110.29
	Class K EUR	11,252.6630	1,526,441.46	EUR	135.65
	Class N EUR	387.7840	42,195.32	EUR	108.81
	Class R EUR	3,962.9120	435,913.27	EUR	110.00
	Class R USD	129.0470	10,730.26	USD	83.15
*05.29.20	Class CR USD	336.7640	33,756.17	USD	100.24
03.31.21	Class A EUR	784,021.3060	173,734,914.84	EUR	221.59
	Class A USD	31,470.0650	5,344,019.57	USD	169.81
	Class B EUR	2,005.2850	310,844.15	EUR	155.01
	Class CR EUR	309,071.6170	36,790,425.10	EUR	119.04
	Class CR USD	447.6950	66,075.62	USD	147.59
	Class I EUR	107,515.0840	18,939,379.23	EUR	176.16
	Class I USD	235,945.5730	35,959,120.06	USD	152.40
	Class J EUR	13,291.0630	2,272,999.98	EUR	171.02
	Class K EUR	11,242.0090	2,393,286.53	EUR	212.89
	Class N EUR	171.2050	29,299.55	EUR	171.14
	Class R EUR	3,205.4670	540,887.32	EUR	168.74
	Class R USD	157.4930	21,517.47	USD	136.62
03.31.22	Class A EUR	538,448.5280	100,218,995.12	EUR	186.13
	Class A USD	23,371.1250	3,155,815.85	USD	135.03
	Class B EUR	1,738.2550	226,320.14	EUR	130.20
	Class CR EUR	83,500.5320	8,420,489.44	EUR	100.84
	Class CR USD	259.1230	30,670.10	USD	118.36
	Class I EUR	40,488.1210	6,080,561.58	EUR	150.18
	Class I USD	81,095.5310	9,975,132.33	USD	123.00
	Class J EUR	6,770.0000	987,059.12	EUR	145.80
	Class K EUR	11.0150	1,997.35	EUR	181.33
	Class N EUR	81.4340	11,847.15	EUR	145.48
	Class R EUR	2,589.7990	365,586.68	EUR	141.16
	Class R USD	157.4930	17,042.39	USD	108.21
09.30.22	Class A EUR	377,037.1130	60,859,690.66	EUR	161.42
	Class A USD	22,403.3850	2,309,927.75	USD	103.11
	Class B EUR	1,738.2550	196,272.78	EUR	112.91
	Class CR EUR	73,020.2220	6,413,331.80	EUR	87.83
	Class CR USD	273.8890	24,858.79	USD	90.76
	Class I EUR	32,495.2190	4,263,981.82	EUR	131.22

* première évaluation

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class I USD	51,469.5280	4,870,427.20	USD	94.63
	Class J EUR	2,910.0000	368,237.44	EUR	126.54
	Class K EUR	19.8110	3,137.98	EUR	158.40
	Class N EUR	12.0000	1,525.70	EUR	127.14
	Class R EUR	2,397.0710	292,869.21	EUR	122.18
	Class R USD	173.4930	14,307.60	USD	82.47

* première évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 Septembre 2022

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
ACTIONS						
AFRIQUE DU SUD						
326,258	FIRSTRAND LTD	ZAR	1,036,570.24	60.74	1,125,529.18	1.41
187,700	STANDARD BANK GROUP LIMITED	ZAR	1,862,991.06	144.00	1,535,138.51	1.93
	TOTAL AFRIQUE DU SUD		2,899,561.30		2,660,667.69	3.34
BRÉSIL						
599,400	ITAUUNIBANCO PFD SHS	BRL	2,300,303.78	28.06	3,174,175.80	3.98
88,620	LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	1,096,287.18	61.09	1,021,711.88	1.28
173,700	LOJAS RENNER	BRL	824,230.35	27.85	912,959.66	1.14
295,280	NATURA CO HLDG -REGISTERED SHS	BRL	1,676,711.38	14.73	820,849.14	1.03
210,300	WEG SA	BRL	1,312,322.81	32.14	1,275,591.79	1.60
	TOTAL BRÉSIL		7,209,855.50		7,205,288.27	9.03
CHILI						
66,577	BANCO SANTANDER CHILE SPONS -1039- ADR	USD	1,229,904.70	14.01	952,119.40	1.19
	TOTAL CHILI		1,229,904.70		952,119.40	1.19
CHINE						
30,170	ESTUN AUTO - SHS -A-	CNY	58,139.07	18.82	81,734.80	0.10
163,000	FLAT GLASS GROUP -H- REGS	HKD	688,274.01	19.10	404,842.56	0.51
6,258	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	825,857.67	1,872.50	1,686,822.80	2.11
461,900	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	3,338,487.07	39.20	2,354,502.84	2.96
169,972	XI AN LONGI SILICON MATERIALS CORP	CNY	1,402,427.23	47.91	1,172,237.56	1.47
	TOTAL CHINE		6,313,185.05		5,700,140.56	7.15
CORÉE DU SUD						
4,467	LG CHEM	KRW	2,319,444.23	536,000.00	1,708,288.53	2.14
1,396	NAVER	KRW	153,088.40	193,500.00	192,728.91	0.24
64,270	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	2,572,924.52	53,100.00	2,434,912.18	3.06
14,320	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	389,607.94	46,900.00	479,177.42	0.60
	TOTAL CORÉE DU SUD		5,435,065.09		4,815,107.04	6.04
ETATS-UNIS						
1,002	MERCADOLIBRE	USD	892,641.74	827.78	846,665.20	1.06
	TOTAL ETATS-UNIS		892,641.74		846,665.20	1.06
HONG KONG						
413,162	AIA GROUP LTD	HKD	3,697,411.37	65.45	3,516,375.22	4.41
637,100	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	1,523,158.82	20.45	1,694,205.57	2.12
2,080	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	113,440.49	269.60	72,920.29	0.09
45,800	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	521,309.46	75.85	451,737.61	0.57
	TOTAL HONG KONG		5,855,320.14		5,735,238.69	7.19
ILES CAÏMANS						
16,414	AIRTAC INTL	TWD	356,054.15	732.00	386,299.93	0.48
296,740	ALIBABA GROUP	HKD	5,065,397.43	77.95	3,007,858.49	3.78

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
265,900	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	800,630.24	31.15	1,077,064.17	1.35
481,100	HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD	HKD	1,568,624.21	15.40	963,432.44	1.21
30,716	JD.COM INC - CL A	HKD	996,577.43	198.60	793,248.19	0.99
64,780	NETEASE INC	HKD	1,243,671.33	118.50	998,215.90	1.25
14,230	NIO INC - SHS -A- ADR	USD	353,055.66	15.77	229,068.65	0.29
51,570	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY (GRP) CO LTD	HKD	768,712.04	75.15	503,954.47	0.63
85,060	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	3,591,496.71	266.40	2,946,624.45	3.70
59,360	TRIP.COM GROUP LTD	USD	1,659,371.90	27.31	1,654,796.71	2.07
49,100	WUXI BIOLOGICS	HKD	424,462.31	47.40	302,639.09	0.38
	TOTAL ILES CAÏMANS		16,828,053.41		12,863,202.49	16.13
	INDE					
26,680	ASIAN PAINTS LTD	INR	1,124,617.77	3,342.45	1,118,962.63	1.40
8,404	AVENUE SUPER REGISTERED	INR	334,355.82	4,386.55	462,566.27	0.58
57,730	AXIS BANK	INR	509,608.87	733.20	531,115.35	0.67
23,940	DIXON TECHNOLOGIES (INDIA) LTD	INR	1,073,756.50	4,376.30	1,314,607.39	1.65
133,160	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	2,120,218.73	1,421.35	2,374,869.00	2.98
60,890	HINDUSTAN UNILEVER	INR	1,945,069.23	2,696.45	2,060,170.59	2.58
215,690	ICICI BANK	INR	1,491,541.60	862.00	2,332,932.18	2.92
42,210	INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERIALIZED	INR	590,244.34	1,413.45	748,618.65	0.94
87,700	QUESS CORP LTD	INR	775,252.02	645.25	710,055.74	0.89
81,110	RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALIZED	INR	2,129,672.71	2,377.75	2,419,944.63	3.02
1,485,414	ZOMATO --- REGISTERED SHS 144A REG S	INR	1,067,251.61	62.35	1,162,114.20	1.46
	TOTAL INDE		13,161,589.20		15,235,956.63	19.09
	INDONÉSIE					
5,884,950	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	2,096,076.79	8,550.00	3,372,945.55	4.23
	TOTAL INDONÉSIE		2,096,076.79		3,372,945.55	4.23
	MEXIQUE					
411,000	ALSEA SA DE CV	MXN	757,026.95	36.29	757,181.58	0.95
363,500	GRUPO AEROPORT CENT -B-	MXN	1,992,391.84	126.72	2,338,410.93	2.93
261,500	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	1,422,831.59	129.32	1,716,756.27	2.15
	TOTAL MEXIQUE		4,172,250.38		4,812,348.78	6.03
	PAYS-BAS					
10,970	YANDEX NV	USD	627,275.27	0.00	0.00	0.00
	TOTAL PAYS-BAS		627,275.27		0.00	0.00
	TAÏWAN					
142,000	ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	TWD	841,145.93	272.50	1,244,096.21	1.56
92,200	GIANT MANUFACTURE CO LTD	TWD	729,867.66	205.50	609,174.71	0.76
41,310	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	766,176.50	551.00	731,822.76	0.92
336,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	2,514,498.03	422.00	4,558,803.20	5.72
	TOTAL TAÏWAN		4,851,688.12		7,143,896.88	8.96
	THAÏLANDE					
1,108,400	C P ALL PUBLIC CO	THB	1,927,030.09	56.25	1,687,238.18	2.12
	TOTAL THAÏLANDE		1,927,030.09		1,687,238.18	2.12
	TOTAL ACTIONS		73,499,496.78		73,030,815.36	91.56
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		73,499,496.78		73,030,815.36	91.56

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acqui- sition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
AUTRES VALEURS MOBILIERES						
ACTIONS						
THAÏLANDE						
1,546,000	AIRPORT OF THAILAND PUB CO -F-	THB	2,788,961.71	72.50	3,033,226.53	3.80
	TOTAL THAÏLANDE		2,788,961.71		3,033,226.53	3.80
	TOTAL ACTIONS		2,788,961.71		3,033,226.53	3.80
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		2,788,961.71		3,033,226.53	3.80
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		76,288,458.49		76,064,041.89	95.36
	Liquidités/(découvert bancaire)				3,383,067.30	4.24
	Autres actifs/(passifs) nets				321,428.66	0.40
	TOTAL DES ACTIFS NETS				79,768,537.85	100.00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Inde	19.09
Iles Caïmans	16.13
Brésil	9.03
Taïwan	8.96
Hong Kong	7.19
Chine	7.15
Corée du Sud	6.04
Mexique	6.03
Thaïlande	5.92
Indonésie	4.23
Afrique du Sud	3.34
Chili	1.19
Etats-Unis	1.06
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	95.36
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4.64
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Banques et autres institutions de crédit	17.57
Electronique et semi-conducteurs	10.85
Assurances	7.37
Services internet et software	7.19
Chimie	6.56
Holdings et sociétés financières	5.01
Commerce de détail	4.83
Services divers	4.67
Alimentation et boissons non alcoolisées	4.02
Industries aéronautique et astronomique	3.80
Circulation et transport	3.69
Electrotechnique et électronique	3.24
Gastronomie, hôtels et loisirs	3.02
Industries pharmaceutique et cosmétique	2.58
Sociétés immobilières	2.12
Tabac et alcool	2.11
Construction de machines et d'appareils	2.08
Véhicules routiers	1.57
Articles de bureau et ordinateurs	1.56
Photo et optique	0.63
Construction et matériaux de construction	0.51
Biotechnologie	0.38
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	95.36
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4.64
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		393,860,642.14
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(8,807,998.20)
		385,052,643.94
Liquidités :		
- Banques à vue		9,330,079.47
- Dépôts de garantie		3,620,000.00
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		905,978.83
- Dividendes à recevoir		269,716.46
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	54,516.96
		399,232,935.66

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue		3,197,371.01
Autres passifs :		
- Rachats à payer		1,644,341.01
- Taxes et frais à payer		1,976,675.94
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	2,424,062.35
		9,242,450.31

TOTAL DES ACTIFS NETS 389,990,485.35**Class A EUR**

Valeur nette d'inventaire par action	276.67
Actions en circulation	730,538.2490

Class A EUR (HE)

Valeur nette d'inventaire par action	149.46
Actions en circulation	468,016.8980

Class A USD

Valeur nette d'inventaire par action	234.11
Actions en circulation	71,426.7570

Class B EUR

Valeur nette d'inventaire par action	242.84
Actions en circulation	22,870.9590

Class CR EUR

Valeur nette d'inventaire par action	137.59
Actions en circulation	75,468.1030

Class CR USD

Valeur nette d'inventaire par action	114.34
Actions en circulation	8,602.2780

Class I EUR

Valeur nette d'inventaire par action	353.03
Actions en circulation	107,421.6630

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)

Class I EUR (HE)	
Valeur nette d'inventaire par action	152.46
Actions en circulation	51,074.0580
Class I USD	
Valeur nette d'inventaire par action	240.48
Actions en circulation	71,433.2020
Class J EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	264.78
Actions en circulation	5,280.0000
Class J EUR (HE)	
Valeur nette d'inventaire par action	92.85
Actions en circulation	111.9780
Class K EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	435.17
Actions en circulation	4.4000
Class N EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	154.32
Actions en circulation	7,036.7350
Class N USD	
Valeur nette d'inventaire par action	168.71
Actions en circulation	9.5000
Class NA EUR (HE)	
Valeur nette d'inventaire par action	97.12
Actions en circulation	105,425.8210
Class O EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	125.41
Actions en circulation	27.2590
Class R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	380.64
Actions en circulation	20,267.5110
Class R USD	
Valeur nette d'inventaire par action	177.43
Actions en circulation	1,173.7030

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		420,941,778.35
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	3,191,318.35
		3,191,318.35
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		14,590.71
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	3,214,198.81
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	704,797.65
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	82,312.88
- Frais d'impression et de publication		21,677.39
- Frais de transaction	(voir notes)	1,111,339.30
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	232,205.97
		5,381,122.71
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		(2,189,804.36)
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	17,674,683.28
- Change		(720,974.29)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		14,763,904.63
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		(57,602,425.83)
- Contrats de change à terme sur devises		(3,503,291.85)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		(46,341,813.05)
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		143,890,510.03
Rachats d'actions		(128,495,614.04)
		15,394,895.99
DIVIDENDES PAYES	(voir notes)	(4,375.94)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		389,990,485.35

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class A EUR	Class A EUR (HE)	Class A USD	Class B EUR	Class CR EUR
Actions en circulation au début de la période	686,471.4070	389,855.4830	70,557.3520	23,451.3220	46,344.6030
Souscriptions d'actions	181,135.9980	151,119.5940	13,012.5410	7,641.9490	31,748.1430
Rachats d'actions	(137,069.1560)	(72,958.1790)	(12,143.1360)	(8,222.3120)	(2,624.6430)
Actions en circulation en fin de la période	730,538.2490	468,016.8980	71,426.7570	22,870.9590	75,468.1030

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	EUR	USD	EUR	EUR
Maximale	317.64 08.25.22	190.29 04.20.22	292.12 04.20.22	278.80 08.25.22	157.93 08.25.22
Minimale	274.61 06.22.22	149.46 09.30.22	234.11 09.30.22	241.03 06.22.22	136.47 06.22.22
Actions en circulation en fin de période	276.67	149.46	234.11	242.84	137.59

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class CR USD	Class I EUR	Class I EUR (HE)	Class I USD	Class J EUR
Actions en circulation au début de la période	6,175.0230	141,632.4030	42,305.8780	78,143.6350	28,700.0000
Souscriptions d'actions	2,641.7250	75,633.7130	15,775.3250	28,997.4470	5,330.0000
Rachats d'actions	(214.4700)	(109,844.4530)	(7,007.1450)	(35,707.8800)	(28,750.0000)
Actions en circulation en fin de la période	8,602.2780	107,421.6630	51,074.0580	71,433.2020	5,280.0000

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	USD	EUR	EUR	USD	EUR
Maximale	142.51 04.20.22	404.92 08.25.22	193.02 04.20.22	298.74 04.20.22	303.69 08.25.22
Minimale	114.34 09.30.22	349.45 06.22.22	152.46 09.30.22	240.48 09.30.22	262.85 06.22.22
Actions en circulation en fin de période	114.34	353.03	152.46	240.48	264.78

STATISTIQUES
Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class J EUR (HE)	Class K EUR	Class N EUR	Class N USD	Class NA EUR (HE)
Actions en circulation au début de la période	96.9780	7,195.0000	14,854.5120	1.0000	95,130.2850
Souscriptions d'actions	15.0000	763.4000	1,309.5790	8.5000	62,172.9140
Rachats d'actions	(0.0000)	(7,954.0000)	(9,127.3560)	(0.0000)	(51,877.3780)
Actions en circulation en fin de la période	111.9780	4.4000	7,036.7350	9.5000	105,425.8210

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
Maximale	118.05 04.20.22	499.18 08.25.22	176.96 08.25.22	209.15 04.20.22	123.01 04.20.22
Minimale	92.85 09.30.22	430.88 06.22.22	152.67 06.22.22	168.71 09.30.22	97.12 09.30.22
Actions en circulation en fin de période	92.85	435.17	154.32	168.71	97.12

STATISTIQUES
Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class O EUR	Class R EUR	Class R USD
Actions en circulation au début de la période	15.2590	11,576.5940	848.6590
Souscriptions d'actions	12.0000	10,525.3020	617.3990
Rachats d'actions	(0.0000)	(1,834.3850)	(292.3550)
Actions en circulation en fin de la période	27.2590	20,267.5110	1,173.7030

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR	USD
Maximale	143.82 08.25.22	437.19 08.25.22	221.78 04.20.22
Minimale	124.58 06.22.22	378.23 06.22.22	177.43 09.30.22
Actions en circulation en fin de période	125.41	380.64	177.43

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.20	Class A EUR	553,345.4430	81,804,960.91	EUR	147.84
	Class A EUR (HE)	430,619.8600	40,861,953.00	EUR	94.89
	Class A USD	129,642.3680	18,163,667.86	USD	140.11
	Class B EUR	12,614.7560	1,636,979.18	EUR	129.77
	Class CR EUR	68,864.6910	5,031,407.94	EUR	73.06
	Class CR USD	115.0230	7,819.52	USD	67.98
	Class I EUR	124,014.8880	22,822,080.43	EUR	184.03
	Class I EUR (HE)	3,602.9780	339,865.80	EUR	94.33
	Class I USD	71,104.5430	9,983,065.48	USD	140.40
	Class J EUR	1.0000	140.76	EUR	140.76
	Class J EUR (HE)	125,096.9780	8,058,459.72	EUR	64.42
	Class K EUR	17,332.0000	3,941,429.99	EUR	227.41
	Class N EUR	484.3270	38,761.17	EUR	80.03
	Class N USD	279,086.7610	27,266,057.87	USD	97.70
	Class NA EUR (HE)	81,699.0680	4,880,670.27	EUR	59.74
	Class O EUR	15.2590	1,012.03	EUR	66.32
	Class R EUR	5,328.9290	1,094,894.21	EUR	205.46
	Class R USD	333.2440	35,743.66	USD	107.26
03.31.21	Class A EUR	559,928.6390	133,962,627.55	EUR	239.25
	Class A EUR (HE)	285,128.0290	45,856,082.65	EUR	160.83
	Class A USD	66,375.9020	16,121,495.04	USD	242.88
	Class B EUR	15,750.2780	3,307,598.22	EUR	210.00
	Class CR EUR	61,063.6640	7,238,331.82	EUR	118.54
	Class CR USD	880.0230	104,001.50	USD	118.18
	Class I EUR	86,185.9890	25,923,425.68	EUR	300.78
	Class I EUR (HE)	87,614.1600	14,130,560.63	EUR	161.28
	Class I USD	17,802.6800	4,376,004.24	USD	245.81
	Class J EUR	1.0000	228.21	EUR	228.21
	Class J EUR (HE)	96.9780	9,598.28	EUR	98.97
	Class K EUR	12,331.0000	4,578,711.22	EUR	371.32
	Class N EUR	209.4510	27,452.52	EUR	131.07
	Class N USD	247,411.3940	42,402,490.50	USD	171.38
	Class NA EUR (HE)	65,379.0680	6,704,917.46	EUR	102.55
	Class O EUR	15.2590	1,640.67	EUR	107.52
	Class R EUR	6,955.1420	2,303,331.20	EUR	331.17
	Class R USD	630.4100	116,739.94	USD	185.18
03.31.22	Class A EUR	686,471.4070	204,135,499.43	EUR	297.37
	Class A EUR (HE)	389,855.4830	72,642,070.71	EUR	186.33
	Class A USD	70,557.3520	20,164,564.25	USD	285.79
	Class B EUR	23,451.3220	6,121,105.09	EUR	261.01
	Class CR EUR	46,344.6030	6,845,207.74	EUR	147.70
	Class CR USD	6,175.0230	860,830.13	USD	139.41

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class I EUR	141,632.4030	53,476,530.67	EUR	377.57
	Class I EUR (HE)	42,305.8780	7,987,514.24	EUR	188.80
	Class I USD	78,143.6350	22,826,660.85	USD	292.11
	Class J EUR	28,700.0000	8,150,639.45	EUR	283.99
	Class J EUR (HE)	96.9780	11,199.77	EUR	115.49
	Class K EUR	7,195.0000	3,350,378.35	EUR	465.65
	Class N EUR	14,854.5120	2,449,209.47	EUR	164.88
	Class N USD	1.0000	204.42	USD	204.42
	Class NA EUR (HE)	95,130.2850	11,446,486.51	EUR	120.32
	Class O EUR	15.2590	2,052.90	EUR	134.54
	Class R EUR	11,576.5940	4,745,903.10	EUR	409.96
	Class R USD	848.6590	184,180.82	USD	217.03
09.30.22	Class A EUR	730,538.2490	202,116,887.16	EUR	276.67
	Class A EUR (HE)	468,016.8980	69,950,230.93	EUR	149.46
	Class A USD	71,426.7570	16,721,812.58	USD	234.11
	Class B EUR	22,870.9590	5,554,022.89	EUR	242.84
	Class CR EUR	75,468.1030	10,383,662.14	EUR	137.59
	Class CR USD	8,602.2780	983,568.92	USD	114.34
	Class I EUR	107,421.6630	37,923,204.83	EUR	353.03
	Class I EUR (HE)	51,074.0580	7,786,983.03	EUR	152.46
	Class I USD	71,433.2020	17,178,118.27	USD	240.48
	Class J EUR	5,280.0000	1,398,014.15	EUR	264.78
	Class J EUR (HE)	111.9780	10,397.67	EUR	92.85
	Class K EUR	4.4000	1,914.74	EUR	435.17
	Class N EUR	7,036.7350	1,085,897.44	EUR	154.32
	Class N USD	9.5000	1,602.70	USD	168.71
	Class NA EUR (HE)	105,425.8210	10,238,811.72	EUR	97.12
	Class O EUR	27.2590	3,418.68	EUR	125.41
	Class R EUR	20,267.5110	7,714,705.98	EUR	380.64
	Class R USD	1,173.7030	208,247.02	USD	177.43

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 Septembre 2022

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITÉS SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ						
ACTIONS						
BERMUDES						
180,000	VALARIS PLC	USD	8,843,519.16	48.94	8,992,191.09	2.31
	TOTAL BERMUDES		8,843,519.16		8,992,191.09	2.31
CANADA						
160,000	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	2,814,813.96	23.45	2,787,415.03	0.71
1,100,000	LUNDIN MINING CORP	CAD	8,674,377.81	6.98	5,704,097.17	1.46
250,000	TECK RESOURCES LTD -B-	USD	4,533,405.88	30.41	7,760,424.64	2.00
	TOTAL CANADA		16,022,597.65		16,251,936.84	4.17
ÉTATS-UNIS						
150,000	AMERICAN INTL	USD	6,797,697.89	47.48	7,269,943.35	1.86
500,000	AT&T INC	USD	11,829,229.14	15.34	7,829,326.80	2.01
425,000	BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	USD	11,038,414.08	20.96	9,093,043.43	2.33
740,000	BANK OF AMERICA CORP	USD	21,130,302.12	30.20	22,812,228.86	5.84
60,000	BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	4,642,942.52	92.35	5,656,101.67	1.45
2,125,000	BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	12,588,220.76	4.27	9,262,236.51	2.37
60,000	CATERPILLAR - REGISTERED	USD	8,965,556.02	164.08	10,049,303.32	2.58
510,000	CITIGROUP INC	USD	26,473,884.69	41.67	21,693,155.72	5.56
140,000	CONOCOPHILLIPS CO	USD	8,958,339.27	102.34	14,625,223.29	3.75
1,300,000	COTY INC -A-	USD	10,078,383.32	6.32	8,386,668.71	2.15
110,010	CVS HEALTH	USD	8,518,391.71	95.37	10,709,593.94	2.75
250,000	DELTA AIR LINES	USD	9,619,109.78	28.06	7,160,720.67	1.84
525,000	DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	USD	5,691,825.47	10.44	5,594,855.31	1.43
150,000	EDGEWELL PER	USD	4,592,627.00	37.40	5,726,534.99	1.47
130,000	GENERAL ELECTRI	USD	10,955,625.28	61.91	8,215,485.12	2.11
130,000	GENERAL MOTORS CO	USD	5,848,902.90	32.09	4,258,357.58	1.09
450,000	HALLIBURTON	USD	13,519,418.87	24.62	11,309,141.02	2.90
150,000	HESS CORP	USD	11,154,479.75	108.99	16,688,102.89	4.28
60,000	JPMORGAN CHASE CO	USD	5,958,404.58	104.50	6,400,244.99	1.64
120,000	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	3,903,987.50	37.52	4,595,927.12	1.18
130,000	MASTEC INC	USD	9,944,445.37	63.50	8,426,478.84	2.16
280,000	MATTEL	USD	4,500,257.77	18.94	5,413,361.91	1.39
130,000	MERCK & CO INC	USD	8,429,143.63	86.12	11,428,163.12	2.93
200,000	METLIFE INC	USD	8,563,578.69	60.78	12,408,513.24	3.18
150,000	MOSAIC	USD	4,830,330.30	48.33	7,400,091.87	1.90
160,000	NETAPP	USD	11,718,105.15	61.85	10,101,566.89	2.59
1,100,000	NOV - REGISTERED SHS	USD	19,556,922.66	16.18	18,167,712.96	4.66
400,000	O-I GLASS - REGISTERED SHS	USD	4,182,654.82	12.95	5,287,602.72	1.36
380,000	PATTERSON-UTI ENERGY	USD	4,879,509.71	11.68	4,530,597.66	1.16
150,000	PFIZER INC	USD	5,625,276.22	43.76	6,700,352.17	1.72
230,000	PULTEGROUP	USD	9,819,085.70	37.50	8,804,164.75	2.26
1,850,000	SABRE	USD	13,435,100.90	5.15	9,725,412.14	2.49
100,000	STERICYCLE INC	USD	4,708,532.67	42.11	4,298,473.94	1.10
60,000	STRATEGIC EDU -REGISTERED SHS	USD	3,048,414.78	61.41	3,761,139.18	0.96
140,000	UNITED STATES CELLULAR CORP	USD	3,703,429.47	26.03	3,719,899.96	0.95
270,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	12,501,957.80	37.97	10,464,859.90	2.68
650,000	VIATRIS INC - REGISTERED SHS	USD	7,317,763.84	8.52	5,653,039.35	1.45

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
450,246	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	5,127,794.66	11.50	5,285,386.62	1.36
	TOTAL ETATS-UNIS		344,158,046.79		338,913,012.51	86.89
	IRLANDE					
240,000	PERRIGO COMPANY PLC	USD	9,498,563.72	35.66	8,736,181.29	2.24
	TOTAL IRLANDE		9,498,563.72		8,736,181.29	2.24
	LIBÉRIA					
140,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	8,738,468.77	37.90	5,416,220.08	1.39
	TOTAL LIBÉRIA		8,738,468.77		5,416,220.08	1.39
	TOTAL ACTIONS		387,261,196.09		378,309,541.81	97.00
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		387,261,196.09		378,309,541.81	97.00
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF					
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS					
	LUXEMBOURG					
6,000	AMUNDI CASH USD -IU- CAP	USD	6,599,446.05	1,100.98	6,743,102.13	1.73
	TOTAL LUXEMBOURG		6,599,446.05		6,743,102.13	1.73
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		6,599,446.05		6,743,102.13	1.73
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		6,599,446.05		6,743,102.13	1.73
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		393,860,642.14		385,052,643.94	98.73
	Liquidités/(découvert bancaire)				9,752,708.46	2.50
	Autres actifs/(passifs) nets				(4,814,867.05)	(1.23)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				389,990,485.35	100.00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Etats-Unis	86.89
Canada	4.17
Bermudes	2.31
Irlande	2.24
Luxembourg	1.73
Libéria	1.39
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	98.73
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	1.27
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Pétrole	16.75
Industries pharmaceutique et cosmétique	13.24
Banques et autres institutions de crédit	13.04
Holdings et sociétés financières	8.92
Transmission d'informations	7.00
Gastronomie, hôtels et loisirs	5.06
Assurances	5.04
Electrotechnique et électronique	4.27
Services santé, éducation et social	3.33
Industrie minière	2.71
Articles de bureau et ordinateurs	2.59
Construction de machines et d'appareils	2.58
Construction et matériaux de construction	2.26
Chimie	1.90
Circulation et transport	1.84
Organismes de placement collectif	1.73
Métaux non ferreux	1.46
Biotechnologie	1.43
Biens de consommation divers	1.39
Environnement et recyclage	1.10
Véhicules routiers	1.09
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	98.73
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	1.27
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		392,991,813.38
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		66,128,245.01
		459,120,058.39
Liquidités :		
- Banques à vue		23,427,699.23
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		2,915,904.73
- Dividendes à recevoir		241,348.34
		485,705,010.69

PASSIF

Autres passifs :		
- Rachats à payer		326,123.38
- Taxes et frais à payer		2,405,756.74
		2,731,880.12

TOTAL DES ACTIFS NETS	482,973,130.57
------------------------------	-----------------------

Class A EUR

Valeur nette d'inventaire par action	1,388.20
Actions en circulation	284,123.6610

Class A USD

Valeur nette d'inventaire par action	271.13
Actions en circulation	24,243.3580

Class CR EUR

Valeur nette d'inventaire par action	170.42
Actions en circulation	49,700.9420

Class I EUR

Valeur nette d'inventaire par action	508.60
Actions en circulation	117,979.8660

Class I USD

Valeur nette d'inventaire par action	143.61
Actions en circulation	26,321.5610

Class K EUR

Valeur nette d'inventaire par action	450.10
Actions en circulation	123.4790

Class N EUR

Valeur nette d'inventaire par action	151.71
Actions en circulation	49,707.5500

Class R EUR

Valeur nette d'inventaire par action	450.14
Actions en circulation	4,043.0510

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**Class CR USD****Valeur nette d'inventaire par action****89.49****Actions en circulation****1,031.1370**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		557,293,556.92
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	2,610,927.21
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	4.00
Autres revenus		161.28
		2,611,092.49
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		27,798.46
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	3,752,337.10
- Commission de Performance	(voir notes)	11,471.09
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	781,123.45
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	104,959.10
- Frais d'impression et de publication		24,177.77
- Frais de transaction	(voir notes)	767,014.30
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	198,922.33
		5,667,803.60
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		(3,056,711.11)
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	24,292,484.24
- Change		6,888,346.90
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		28,124,120.03
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		(31,194,959.41)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		(3,070,839.38)
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		77,753,372.26
Rachats d'actions		(149,002,959.23)
		(71,249,586.97)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		482,973,130.57

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class A EUR	Class A USD	Class CR EUR	Class I EUR	Class I USD
Actions en circulation au début de la période	279,093.7580	25,966.8780	596,680.4130	82,798.5100	27,740.5610
Souscriptions d'actions	27,754.0660	769.6760	40,295.6410	54,199.6290	18.0000
Rachats d'actions	(22,724.1630)	(2,493.1960)	(587,275.1120)	(19,018.2730)	(1,437.0000)
Actions en circulation en fin de la période	284,123.6610	24,243.3580	49,700.9420	117,979.8660	26,321.5610

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	EUR	EUR	USD
Maximale	1,502.90 08.16.22	322.70 04.08.22	184.10 08.16.22	549.40 08.16.22	170.11 04.08.22
Minimale	1,274.75 06.16.22	264.77 09.26.22	156.19 06.16.22	465.75 06.16.22	140.22 09.26.22
Actions en circulation en fin de période	1,388.20	271.13	170.42	508.60	143.61

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class K EUR	Class N EUR	Class R EUR	Class CR USD
Actions en circulation au début de la période	3,903.4790	38,207.5500	2,718.9010	1,000.0000
Souscriptions d'actions	0.0000	11,500.0000	1,376.5350	31.1370
Rachats d'actions	(3,780.0000)	(0.0000)	(52.3850)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	123.4790	49,707.5500	4,043.0510	1,031.1370

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR	EUR	USD
Maximale	486.78 08.16.22	163.95 08.16.22	487.62 08.16.22	106.07 04.08.22
Minimale	412.25 06.16.22	138.71 06.16.22	413.85 06.16.22	87.38 09.26.22
Actions en circulation en fin de période	450.10	151.71	450.14	89.49

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.20	Class A EUR	244,351.6640	251,238,091.08	EUR	1,028.18
	Class A USD	15,239.6960	3,429,410.48	USD	225.03
	Class CR EUR	17,177.1910	2,140,281.08	EUR	124.60
	Class I EUR	58,998.3990	21,736,597.30	EUR	368.43
	Class I USD	31,343.4050	3,649,275.02	USD	116.43
	Class K EUR	50.7000	16,512.51	EUR	325.69
	Class N EUR	2,926.1470	316,439.86	EUR	108.14
	Class R EUR	1,986.2940	668,997.10	EUR	336.81
03.31.21	Class A EUR	273,245.8290	338,281,183.55	EUR	1,238.01
	Class A USD	22,763.6840	6,603,496.07	USD	290.09
	Class CR EUR	20,088.3890	3,024,046.77	EUR	150.54
	Class I EUR	113,148.4730	50,601,787.65	EUR	447.22
	Class I USD	33,706.3230	5,103,328.78	USD	151.41
	Class K EUR	2,273.7390	903,668.58	EUR	397.44
	Class N EUR	3,755.2470	498,538.20	EUR	132.76
	Class R EUR	3,202.4510	1,293,156.64	EUR	403.80
*01.25.22	Class CR USD	1,000.0000	99,193.31	USD	99.19
03.31.22	Class A EUR	279,093.7580	392,086,268.73	EUR	1,404.86
	Class A USD	25,966.8780	8,091,930.57	USD	311.63
	Class CR EUR	596,680.4130	102,503,737.17	EUR	171.79
	Class I EUR	82,798.5100	42,410,494.12	EUR	512.21
	Class I USD	27,740.5610	4,556,142.67	USD	164.24
	Class K EUR	3,903.4790	1,770,115.12	EUR	453.47
	Class N EUR	38,207.5500	5,822,266.94	EUR	152.39
	Class R EUR	2,718.9010	1,241,107.14	EUR	456.47
	Class CR USD	1,000.0000	102,414.76	USD	102.41
09.30.22	Class A EUR	284,123.6610	394,419,696.77	EUR	1,388.20
	Class A USD	24,243.3580	6,572,996.97	USD	271.13
	Class CR EUR	49,700.9420	8,469,827.91	EUR	170.42
	Class I EUR	117,979.8660	60,004,869.25	EUR	508.60
	Class I USD	26,321.5610	3,779,943.59	USD	143.61
	Class K EUR	123.4790	55,578.12	EUR	450.10
	Class N EUR	49,707.5500	7,541,015.49	EUR	151.71
	Class R EUR	4,043.0510	1,819,955.64	EUR	450.14
	Class CR USD	1,031.1370	92,271.31	USD	89.49

* première évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 Septembre 2022

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
ACTIONS						
BELGIQUE						
142,210	UCB	EUR	13,060,650.00	71.120	10,113,975.20	2.09
	TOTAL BELGIQUE		13,060,650.00		10,113,975.20	2.09
CHINE						
6,498,000	SHANDONG WEIGAO GRP -H-	HKD	6,178,237.34	10.560	8,922,957.29	1.85
	TOTAL CHINE		6,178,237.34		8,922,957.29	1.85
DANEMARK						
30,760	GENMAB AS	DKK	6,016,922.66	2,461.000	10,181,005.86	2.11
19,310	NOVO NORDISK	DKK	1,986,326.53	761.400	1,977,369.76	0.41
	TOTAL DANEMARK		8,003,249.19		12,158,375.62	2.52
ETATS-UNIS						
99,030	ABBOTT LABORATORIES	USD	6,396,860.66	96.760	9,781,190.02	2.03
10,000	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	2,186,261.36	207.110	2,114,122.39	0.44
73,040	AMGEN INC	USD	14,103,467.49	225.400	16,805,201.86	3.48
197,590	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	13,696,181.68	53.860	10,863,264.84	2.25
39,140	BIOMERIEUX INC	USD	10,703,513.94	267.000	10,667,462.87	2.21
85,400	BIOMERIEUX PHARMACEUTICAL INC	USD	6,697,797.90	84.770	7,389,739.19	1.53
360,900	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	13,773,607.07	38.730	14,268,011.02	2.95
250,700	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	14,239,511.92	71.090	18,192,479.97	3.77
1,917,800	BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	8,335,287.32	4.270	8,359,113.97	1.73
162,670	CENTENE CORP	USD	7,480,254.97	77.810	12,920,280.41	2.68
246,350	CVS HEALTH	USD	14,693,669.15	95.370	23,982,442.20	4.96
99,880	DENALI THERAPEUTICS --- REGISTERED SHS	USD	5,386,177.93	30.690	3,128,992.19	0.65
830,000	DYNAPAR TECHNOLOGIES CORP	USD	8,018,835.14	10.440	8,845,199.82	1.83
28,840	ELEVANCE HEALTH	USD	6,565,761.21	454.240	13,372,410.15	2.77
57,840	ELI LILLY & CO	USD	7,793,350.88	323.350	19,091,067.22	3.95
242,400	EXACT SCIENCES CORP	USD	13,111,435.25	32.490	8,039,173.17	1.66
224,200	GILEAD SCIENCES INC	USD	18,030,847.81	61.690	14,118,203.44	2.92
16,490	ILLUMINA INC	USD	4,722,652.14	190.790	3,211,480.73	0.66
55,700	IQVIA HOLDINGS INC	USD	11,538,138.38	181.140	10,299,084.37	2.13
48,030	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	7,307,984.98	204.810	10,041,366.10	2.08
235,480	MERCK & CO INC	USD	13,381,912.96	86.120	20,700,798.86	4.29
159,060	MIRATI THERAPEUTICS INC	USD	14,959,599.14	69.840	11,339,509.42	2.35
52,950	MODERNA INC	USD	4,260,308.27	118.250	6,391,402.54	1.32
400,000	PFIZER INC	USD	12,138,331.36	43.760	17,867,605.78	3.70
553,500	RADNET INC	USD	12,958,899.84	20.350	11,497,703.26	2.38
26,730	THERMO FISHER SCIENTIFIC SHS	USD	5,291,114.97	507.190	13,838,808.45	2.87
39,320	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	6,345,824.59	505.040	20,270,681.16	4.20
	TOTAL ETATS-UNIS		264,117,588.31		327,396,795.40	67.79
FRANCE						
115,110	SANOFI	EUR	9,580,955.48	78.400	9,024,624.00	1.87
	TOTAL FRANCE		9,580,955.48		9,024,624.00	1.87

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
ILES CAÏMANS						
67,900	BEIGENE LTD ADR	USD	12,077,427.21	134.820	9,344,437.30	1.93
	TOTAL ILES CAÏMANS		12,077,427.21		9,344,437.30	1.93
IRLANDE						
113,200	MEDTRONIC HLD	USD	8,805,233.66	80.750	9,330,781.40	1.93
	TOTAL IRLANDE		8,805,233.66		9,330,781.40	1.93
PAYS-BAS						
154,000	QIAGEN REGD EUR	EUR	6,454,189.01	42.980	6,618,920.00	1.37
	TOTAL PAYS-BAS		6,454,189.01		6,618,920.00	1.37
ROYAUME-UNI						
237,080	ASTRAZENECA PLC	GBP	21,902,872.03	99.440	26,863,303.56	5.56
2,261,200	OXFORD NANOPORE TECHNOLOGIES PLC	GBP	10,517,281.60	2.565	6,608,908.39	1.37
	TOTAL ROYAUME-UNI		32,420,153.63		33,472,211.95	6.93
SUISSE						
16,946	LONZA GROUP (CHF)	CHF	10,413,905.08	486.300	8,546,815.81	1.77
62,060	ROCHE HOLDING LTD	CHF	18,699,479.22	323.450	20,818,613.36	4.31
	TOTAL SUISSE		29,113,384.30		29,365,429.17	6.08
	TOTAL ACTIONS		389,811,068.13		455,748,507.33	94.36
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		389,811,068.13		455,748,507.33	94.36
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF						
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS						
LUXEMBOURG						
3,000	AMUNDI CASH USD -IU- CAP	USD	3,180,745.25	1,100.980	3,371,551.06	0.70
	TOTAL LUXEMBOURG		3,180,745.25		3,371,551.06	0.70
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		3,180,745.25		3,371,551.06	0.70
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		3,180,745.25		3,371,551.06	0.70
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		392,991,813.38		459,120,058.39	95.06
	Liquidités/(découvert bancaire)				23,427,699.23	4.85
	Autres actifs/(passifs) nets				425,372.95	0.09
	TOTAL DES ACTIFS NETS				482,973,130.57	100.00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Etats-Unis	67.79
Royaume-Uni	6.93
Suisse	6.08
Danemark	2.52
Belgique	2.09
Iles Caïmans	1.93
Irlande	1.93
France	1.87
Chine	1.85
Pays-Bas	1.37
Luxembourg	0.70
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	95.06
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4.94
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Industries pharmaceutique et cosmétique	59.50
Biotechnologie	14.11
Services santé, éducation et social	13.76
Electronique et semi-conducteurs	2.87
Holdings et sociétés financières	2.35
Chimie	1.77
Organismes de placement collectif	0.70
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	95.06
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4.94
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		27,253,164.04
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		1,788,706.98
		29,041,871.02
Liquidités :		
- Banques à vue		1,063,289.70
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		6,168.00
- Intérêts à recevoir		4,043.72
- Dividendes à recevoir		43,068.18
		30,158,440.62

PASSIF

Autres passifs :		
- Rachats à payer		112,879.15
- Taxes et frais à payer		287,924.29
		400,803.44

TOTAL DES ACTIFS NETS	29,757,637.18
------------------------------	----------------------

Class A EUR

Valeur nette d'inventaire par action	203.15
Actions en circulation	131,185.7730

Class A USD

Valeur nette d'inventaire par action	144.78
Actions en circulation	3,961.3010

Class B EUR

Valeur nette d'inventaire par action	146.56
Actions en circulation	1,244.3190

Class CR EUR

Valeur nette d'inventaire par action	105.17
Actions en circulation	3,595.7340

Class I EUR

Valeur nette d'inventaire par action	22,991.67
Actions en circulation	46.2140

Class K EUR

Valeur nette d'inventaire par action	328.53
Actions en circulation	400.0000

Class K GBP

Valeur nette d'inventaire par action	105.91
Actions en circulation	378.2410

Class N EUR

Valeur nette d'inventaire par action	122.49
Actions en circulation	12.7610

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**Class R EUR****Valeur nette d'inventaire par action****200.14****Actions en circulation****3,600.6230**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		37,861,936.08
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	435,651.32
Intérêts bancaires, nets		1,618.91
Autres revenus		19.29
		437,289.52
CHARGES		
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	201,973.49
- Commission de Performance	(voir notes)	159,010.43
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	58,273.38
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	7,438.02
- Frais d'impression et de publication		1,789.70
- Frais de transaction	(voir notes)	31,322.66
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	20,364.53
		480,172.21
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		(42,882.69)
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	1,678,513.49
- Change		728,909.73
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		2,364,540.53
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		(5,026,732.16)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		(2,662,191.63)
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		2,510,595.33
Rachats d'actions		(7,952,702.60)
		(5,442,107.27)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		29,757,637.18

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR	Class CR EUR	Class I EUR
Actions en circulation au début de la période	137,700.5740	3,961.3010	1,244.3190	3,790.2450	178.2280
Souscriptions d'actions	11,464.4220	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Rachats d'actions	(17,979.2230)	(0.0000)	(0.0000)	(194.5110)	(132.0140)
Actions en circulation en fin de la période	131,185.7730	3,961.3010	1,244.3190	3,595.7340	46.2140

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Maximale	228.76 08.16.22	179.58 04.04.22	165.03 08.16.22	118.36 08.16.22	25,868.78 08.16.22
Minimale	198.65 06.16.22	144.78 09.30.22	143.32 06.16.22	102.71 06.16.22	22,443.91 06.16.22
Actions en circulation en fin de période	203.15	144.78	146.56	105.17	22,991.67

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class K EUR	Class K GBP	Class N EUR	Class R EUR
Actions en circulation au début de la période	454.0000	5,160.0000	1.0000	3,812.0960
Souscriptions d'actions	0.0000	28.2410	11.7610	45.2740
Rachats d'actions	(54.0000)	(4,810.0000)	(0.0000)	(256.7470)
Actions en circulation en fin de la période	400.0000	378.2410	12.7610	3,600.6230

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	GBP	EUR	EUR
Maximale	368.63 08.16.22	114.98 09.12.22	137.39 08.16.22	225.47 08.16.22
Minimale	321.00 06.16.22	100.81 06.16.22	119.54 06.16.22	195.91 06.16.22
Actions en circulation en fin de période	328.53	105.91	122.49	200.14

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.20	Class A EUR	228,155.2990	30,785,124.71	EUR	134.93
	Class A USD	5,007.3620	539,189.63	USD	107.68
	Class B EUR	4,615.8190	451,147.53	EUR	97.74
	Class CR EUR	6,404.3010	442,562.70	EUR	69.10
	Class I EUR	603.8280	9,069,346.72	EUR	15,019.75
	Class K EUR	455.0000	96,021.41	EUR	211.04
	Class K GBP	51,780.6620	3,551,147.09	GBP	68.58
	Class N EUR	779.3020	60,342.96	EUR	77.43
	Class R EUR	5,287.2200	709,301.35	EUR	134.15
03.31.21	Class A EUR	162,614.5530	32,786,812.13	EUR	201.62
	Class A USD	4,056.0990	698,995.84	USD	172.33
	Class B EUR	1,244.3190	180,998.20	EUR	145.46
	Class CR EUR	154,794.7900	16,040,690.24	EUR	103.63
	Class I EUR	304.2660	6,875,989.17	EUR	22,598.61
	Class K EUR	454.0000	146,160.79	EUR	321.94
	Class K GBP	6,354.1620	639,990.37	GBP	100.72
	Class N EUR	1.0000	118.91	EUR	118.91
	Class R EUR	4,608.4760	920,572.87	EUR	199.76
03.31.22	Class A EUR	137,700.5740	30,474,316.25	EUR	221.31
	Class A USD	3,961.3010	709,320.16	USD	179.06
	Class B EUR	1,244.3190	198,664.06	EUR	159.66
	Class CR EUR	3,790.2450	433,308.26	EUR	114.32
	Class I EUR	178.2280	4,450,680.90	EUR	24,971.84
	Class K EUR	454.0000	161,331.02	EUR	355.35
	Class K GBP	5,160.0000	569,077.73	GBP	110.29
	Class N EUR	1.0000	132.15	EUR	132.15
	Class R EUR	3,812.0960	832,573.32	EUR	218.40
09.30.22	Class A EUR	131,185.7730	26,649,908.66	EUR	203.15
	Class A USD	3,961.3010	573,510.50	USD	144.78
	Class B EUR	1,244.3190	182,364.18	EUR	146.56
	Class CR EUR	3,595.7340	378,159.02	EUR	105.17
	Class I EUR	46.2140	1,062,537.05	EUR	22,991.67
	Class K EUR	400.0000	131,411.85	EUR	328.53
	Class K GBP	378.2410	40,058.06	GBP	105.91
	Class N EUR	12.7610	1,563.14	EUR	122.49
	Class R EUR	3,600.6230	720,624.39	EUR	200.14

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 Septembre 2022

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acqui- sition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ						
ACTIONS						
ALLEMAGNE						
12,222	SAP AG	EUR	1,367,210.69	84.120	1,028,114.64	3.45
	TOTAL ALLEMAGNE		1,367,210.69		1,028,114.64	3.45
CANADA						
51,840	LUNDIN MINING CORP	CAD	375,264.66	6.980	268,818.54	0.90
	TOTAL CANADA		375,264.66		268,818.54	0.90
CURAÇAO						
45,440	SCHLUMBERGER LTD	USD	911,486.35	35.900	1,665,182.46	5.60
	TOTAL CURAÇAO		911,486.35		1,665,182.46	5.60
ESPAGNE						
21,686	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	1,063,879.66	47.910	1,038,976.26	3.49
	TOTAL ESPAGNE		1,063,879.66		1,038,976.26	3.49
ETATS-UNIS						
6,377	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	578,098.15	80.320	522,840.44	1.76
4,366	ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	USD	432,967.63	171.220	763,075.10	2.56
45,780	AT&T INC	USD	1,047,005.76	15.340	716,853.16	2.41
3,582	AUTODESK INC	USD	709,180.99	186.800	683,017.00	2.30
10,410	BANK OF AMERICA CORP	USD	200,779.40	30.200	320,912.57	1.08
15,518	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	1,101,699.09	53.860	853,161.31	2.87
10,017	BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	701,218.58	92.350	944,286.17	3.17
127,600	BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	485,170.03	4.270	556,170.06	1.87
5,647	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	186,613.88	71.870	414,280.50	1.39
9,820	CONOCOPHILLIPS CO	USD	426,674.01	102.340	1,025,854.95	3.45
7,989	CVS HEALTH	USD	454,257.16	95.370	777,737.90	2.61
7,862	EXACT SCIENCES CORP	USD	548,019.88	32.490	260,742.49	0.88
4,140	FIRST REPUBLIC BANK	USD	614,269.93	130.550	551,704.18	1.85
8,292	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	1,231,006.44	108.050	914,561.94	3.07
11,077	GUIDEWIRE SOFTWARE	USD	920,758.25	61.580	696,291.19	2.34
6,132	MASTEC INC	USD	451,055.41	63.500	397,470.53	1.34
1,395	MODERNA INC	USD	103,237.54	118.250	168,385.39	0.57
11,881	NETAPP	USD	465,507.84	61.850	750,104.48	2.52
13,047	NEXTERA ENERGY	USD	838,526.90	78.410	1,044,266.08	3.52
18,240	RADNET INC	USD	329,002.02	20.350	378,894.50	1.27
2,475	SIGNATURE BANK	USD	287,241.22	151.000	381,488.29	1.28
12,855	STERICYCLE INC	USD	660,416.11	42.110	552,568.83	1.86
12,864	SYSCO CORP	USD	639,691.12	70.710	928,508.59	3.12
8,576	TERADYNE INC	USD	709,134.43	75.150	657,874.14	2.21
4,399	VISA INC -A-	USD	740,849.77	177.650	797,715.87	2.68
	TOTAL ETATS-UNIS		14,862,381.54		16,058,765.66	53.98

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
FINLANDE						
185,840	NOKIA OYJ	EUR	898,144.70	4.421	821,505.72	2.76
	TOTAL FINLANDE		898,144.70		821,505.72	2.76
FRANCE						
33,668	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	814,744.26	23.155	779,582.54	2.62
84,393	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	793,875.07	8.364	705,863.05	2.37
3,846	THALES	EUR	301,484.54	113.000	434,598.00	1.46
16,184	WORLDLINE SA	EUR	767,653.10	40.680	658,365.12	2.21
	TOTAL FRANCE		2,677,756.97		2,578,408.71	8.66
HONG KONG						
172,200	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	483,377.60	20.450	457,922.15	1.54
	TOTAL HONG KONG		483,377.60		457,922.15	1.54
ILE MAURICE						
11,976	MAKEMYTRIP	USD	298,132.17	30.700	375,300.57	1.26
	TOTAL ILE MAURICE		298,132.17		375,300.57	1.26
IRLANDE						
11,699	MEDTRONIC HLD	USD	1,061,730.12	80.750	964,318.12	3.24
	TOTAL IRLANDE		1,061,730.12		964,318.12	3.24
ISRAËL						
6,098	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	582,029.08	112.020	697,287.77	2.34
	TOTAL ISRAEL		582,029.08		697,287.77	2.34
ITALIE						
47,490	FINECOBANK	EUR	568,978.88	12.735	604,785.15	2.03
	TOTAL ITALIE		568,978.88		604,785.15	2.03
JAPON						
2,400	FANUC CORP SHS	JPY	410,177.17	20,260.000	342,906.95	1.15
43,400	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	467,859.45	1,876.000	574,180.14	1.93
	TOTAL JAPON		878,036.62		917,087.09	3.08
PAYS-BAS						
11,173	AIRBUS SE	EUR	743,683.64	88.890	993,167.97	3.34
	TOTAL PAYS-BAS		743,683.64		993,167.97	3.34
SINGAPOUR						
302,400	SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	SGD	481,071.36	2.660	572,230.21	1.92
	TOTAL SINGAPOUR		481,071.36		572,230.21	1.92
	TOTAL ACTIONS		27,253,164.04		29,041,871.02	97.59
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		27,253,164.04		29,041,871.02	97.59
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		27,253,164.04		29,041,871.02	97.59
	Liquidités/(découvert bancaire)				1,063,289.70	3.57
	Autres actifs/(passifs) nets				(347,523.54)	(1.16)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				29,757,637.18	100.00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Etats-Unis	53.98
France	8.66
Curaçao	5.60
Espagne	3.49
Allemagne	3.45
Pays-Bas	3.34
Irlande	3.24
Japon	3.08
Finlande	2.76
Israël	2.34
Italie	2.03
Singapour	1.92
Hong Kong	1.54
Ile Maurice	1.26
Canada	0.90
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	97.59
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	2.41
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Services internet et software	20.96
Pétrole	9.05
Industries pharmaceutique et cosmétique	8.72
Banques et autres institutions de crédit	8.61
Transmission d'informations	7.09
Industries aéronautique et astronomique	4.80
Holdings et sociétés financières	4.56
Alimentation, énergie et eaux	3.52
Services santé, éducation et social	3.14
Maisons de commerce diverses	3.12
Services divers	2.68
Caoutchouc et pneus	2.62
Assurances	2.56
Articles de bureau et ordinateurs	2.52
Electrotechnique et électronique	2.49
Electronique et semi-conducteurs	2.21
Véhicules routiers	1.93
Environnement et recyclage	1.86
Sociétés immobilières	1.54
Biotechnologie	1.45
Gastronomie, hôtels et loisirs	1.26
Métaux non ferreux	0.90
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	97.59
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	2.41
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		327,482,697.42
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(79,354,247.63)
		248,128,449.79
Liquidités :		
- Banques à vue		2,504,789.55
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		92,632.31
- Intérêts à recevoir		6,274.84
- Dividendes à recevoir		377,735.36
		251,109,881.85

PASSIF

Autres passifs :		
- Rachats à payer		482,564.91
- Taxes et frais à payer		1,116,455.81
- Intérêts à payer sur dépôts bancaires et sur contrats de swaps		268.92
		1,599,289.64

TOTAL DES ACTIFS NETS 249,510,592.21**Class A AUD**

Valeur nette d'inventaire par action	103.70
Actions en circulation	5,398.6870

Class A EUR

Valeur nette d'inventaire par action	294.26
Actions en circulation	408,564.3020

Class A USD

Valeur nette d'inventaire par action	88.26
Actions en circulation	111,037.1820

Class B USD

Valeur nette d'inventaire par action	51.82
Actions en circulation	252.2000

Class CR EUR

Valeur nette d'inventaire par action	83.73
Actions en circulation	533,771.9670

Class CR USD

Valeur nette d'inventaire par action	74.60
Actions en circulation	63,330.5820

Class I EUR

Valeur nette d'inventaire par action	160.24
Actions en circulation	196,373.9070

Class I USD

Valeur nette d'inventaire par action	70.07
Actions en circulation	421,119.7260

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)

Class J EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	123.83
Actions en circulation	7,008.0000
Class J USD	
Valeur nette d'inventaire par action	76.01
Actions en circulation	1,340.0000
Class K EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	209.37
Actions en circulation	3,321.0300
Class R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	156.73
Actions en circulation	2,135.2010
Class R USD	
Valeur nette d'inventaire par action	77.58
Actions en circulation	322.4310
Class N EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	89.50
Actions en circulation	64,527.0990

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		189,962,870.85
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	2,820,265.51
		2,820,265.51
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		2,135.68
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	1,498,379.42
- Commission de Performance	(voir notes)	12,786.22
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	368,553.41
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	46,012.10
- Frais d'impression et de publication		11,683.09
- Frais de transaction	(voir notes)	529,535.94
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	99,627.44
		2,568,713.30
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		251,552.21
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	785,608.11
- Change		692,465.97
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		1,729,626.29
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		(36,414,573.55)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		(34,684,947.26)
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		129,751,350.41
Rachats d'actions		(35,518,681.79)
		94,232,668.62
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		249,510,592.21

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class A AUD	Class A EUR	Class A USD	Class B USD	Class CR EUR
Actions en circulation au début de la période	5,730.4440	325,719.3940	109,851.9010	229.9190	251,509.2350
Souscriptions d'actions	168.0860	143,766.0650	7,192.5480	22.2810	300,280.6200
Rachats d'actions	(499.8430)	(60,921.1570)	(6,007.2670)	(0.0000)	(18,017.8880)
Actions en circulation en fin de la période	5,398.6870	408,564.3020	111,037.1820	252.2000	533,771.9670

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	AUD	EUR	USD	USD	EUR
Maximale	129.36 07.05.22	370.19 07.05.22	117.06 06.28.22	68.72 06.28.22	105.14 07.05.22
Minimale	100.87 04.26.22	291.68 04.25.22	88.26 09.30.22	51.82 09.30.22	82.73 04.25.22
Actions en circulation en fin de période	103.70	294.26	88.26	51.82	83.73

STATISTIQUES
Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class CR USD	Class I EUR	Class I USD	Class J EUR	Class J USD
Actions en circulation au début de la période	63,279.5820	174,901.0250	89,023.0000	8,471.0000	1,354.4020
Souscriptions d'actions	6,150.0000	77,250.5320	358,908.7260	0.0000	0.0000
Rachats d'actions	(6,099.0000)	(55,777.6500)	(26,812.0000)	(1,463.0000)	(14.4020)
Actions en circulation en fin de la période	63,330.5820	196,373.9070	421,119.7260	7,008.0000	1,340.0000

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	USD	EUR	USD	EUR	USD
Maximale	98.71 06.28.22	201.00 07.05.22	92.80 06.28.22	155.29 07.05.22	100.53 06.28.22
Minimale	74.60 09.30.22	158.10 04.25.22	70.07 09.30.22	122.15 04.25.22	76.01 09.30.22
Actions en circulation en fin de période	74.60	160.24	70.07	123.83	76.01

STATISTIQUES
Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class K EUR	Class R EUR	Class R USD	Class N EUR
Actions en circulation au début de la période	1,829.0300	2,112.4600	357.6870	64,500.0000
Souscriptions d'actions	4,816.6230	52.6540	15.0000	27.0990
Rachats d'actions	(3,324.6230)	(29.9130)	(50.2560)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	3,321.0300	2,135.2010	322.4310	64,527.0990

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR	USD	EUR
Maximale	263.19 07.05.22	197.31 07.05.22	103.05 06.28.22	112.45 07.05.22
Minimale	206.55 04.25.22	155.55 04.25.22	77.58 09.30.22	88.22 04.25.22
Actions en circulation en fin de période	209.37	156.73	77.58	89.50

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.20	Class A AUD	15,135.3210	2,119,332.45	AUD	140.03
	Class A EUR	254,513.7530	85,993,955.33	EUR	337.88
	Class A USD	96,541.4580	10,953,916.64	USD	113.46
	Class CR EUR	138,652.1950	13,130,198.10	EUR	94.70
	Class I EUR	332,924.6330	59,760,306.64	EUR	179.50
	Class I USD	64,070.3100	5,634,985.33	USD	87.95
	Class J EUR	7,018.4060	971,790.06	EUR	138.46
	Class K EUR	2,220.0300	516,683.67	EUR	232.74
	Class R EUR	1,301.8780	236,344.09	EUR	181.54
	Class R USD	749.7880	75,467.57	USD	100.65
*04.15.20	Class J USD	175.0000	17,392.38	USD	99.39
*05.29.20	Class CR USD	107.1520	10,854.18	USD	101.30
*03.29.21	Class B USD	2,250.0000	223,707.73	USD	99.43
03.31.21	Class A AUD	7,217.6710	1,222,237.28	AUD	169.34
	Class A EUR	352,364.4650	167,276,132.80	EUR	474.72
	Class A USD	153,133.0630	26,119,216.22	USD	170.57
	Class B USD	2,250.0000	225,466.75	USD	100.21
	Class CR EUR	509,763.1210	68,034,722.35	EUR	133.46
	Class CR USD	92,569.4860	13,162,473.34	USD	142.19
	Class I EUR	654,724.3040	166,590,190.34	EUR	254.44
	Class I USD	396,241.0040	52,919,601.25	USD	133.55
	Class J EUR	162,263.0220	31,887,991.46	EUR	196.52
	Class J USD	2,109.4020	305,355.74	USD	144.76
	Class K EUR	2,851.1460	946,427.37	EUR	331.95
	Class R EUR	2,865.4040	728,005.85	EUR	254.07
	Class R USD	92.4080	13,954.16	USD	151.01
*03.25.22	Class N EUR	64,500.0000	6,265,000.98	EUR	97.13
03.31.22	Class A AUD	5,730.4440	631,431.52	AUD	110.19
	Class A EUR	325,719.3940	104,786,542.18	EUR	321.71
	Class A USD	109,851.9010	12,032,669.30	USD	109.54
	Class B USD	229.9190	14,784.19	USD	64.30
	Class CR EUR	251,509.2350	22,936,650.69	EUR	91.20
	Class CR USD	63,279.5820	5,834,094.36	USD	92.20
	Class I EUR	174,901.0250	30,475,722.04	EUR	174.25
	Class I USD	89,023.0000	7,712,343.37	USD	86.63
	Class J EUR	8,471.0000	1,140,376.99	EUR	134.62
	Class J USD	1,354.4020	127,108.03	USD	93.85
	Class K EUR	1,829.0300	416,397.38	EUR	227.66
	Class R EUR	2,112.4600	362,522.45	EUR	171.61
	Class R USD	357.6870	34,517.37	USD	96.50
	Class N EUR	64,500.0000	6,270,600.59	EUR	97.22
09.30.22	Class A AUD	5,398.6870	559,848.09	AUD	103.70

* première évaluation

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class A EUR	408,564.3020	120,223,634.93	EUR	294.26
	Class A USD	111,037.1820	9,800,430.12	USD	88.26
	Class B USD	252.2000	13,067.76	USD	51.82
	Class CR EUR	533,771.9670	44,690,486.01	EUR	83.73
	Class CR USD	63,330.5820	4,724,151.59	USD	74.60
	Class I EUR	196,373.9070	31,467,926.04	EUR	160.24
	Class I USD	421,119.7260	29,506,372.27	USD	70.07
	Class J EUR	7,008.0000	867,793.13	EUR	123.83
	Class J USD	1,340.0000	101,859.64	USD	76.01
	Class K EUR	3,321.0300	695,310.97	EUR	209.37
	Class R EUR	2,135.2010	334,643.28	EUR	156.73
	Class R USD	322.4310	25,015.14	USD	77.58
	Class N EUR	64,527.0990	5,774,924.73	EUR	89.50

* première évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 Septembre 2022

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
ACTIONS						
BERMUDES						
1,465,000	ALIBABA HEALTH INFORMATION	HKD	1,518,405.52	3.600	685,812.37	0.27
	TOTAL BERMUDEES		1,518,405.52		685,812.37	0.27
CHINE						
664,581	AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	CNY	2,904,855.64	28.670	2,742,759.28	1.10
1,605,400	ANHUI CONCH CEMENT CO -H-	HKD	8,082,113.20	24.900	5,198,137.88	2.08
948,300	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	4,996,639.99	36.500	4,500,946.02	1.80
167,181	CHINA TOURISM - REGISTERED SHS A	CNY	3,535,751.47	198.250	4,771,030.50	1.91
1,537,000	CHINA VANKE -H-	HKD	3,823,695.78	14.300	2,858,084.69	1.15
925,065	CITIC SECURITIES -A-	CNY	2,923,538.76	17.420	2,319,703.51	0.93
66,759	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO. CO LTD A	CNY	3,714,126.73	400.890	3,852,539.71	1.54
2,424,770	EAST MONEY INFO -A-	CNY	5,760,359.68	17.620	6,150,190.00	2.46
1,691,578	ESTUN AUTO - SHS -A-	CNY	4,395,429.61	18.820	4,582,724.25	1.84
800,400	FLAT GLASS GROUP -H- REGS	HKD	2,237,394.45	19.100	1,987,950.82	0.80
615,807	GOERTEK INC. -A-	CNY	3,416,026.29	26.500	2,349,105.78	0.94
213,472	HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	CNY	2,713,882.43	91.180	2,801,899.70	1.12
719,174	JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO	CNY	5,137,447.58	35.100	3,633,734.34	1.46
36,502	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	7,120,080.18	1,872.500	9,838,991.05	3.95
828,686	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	6,929,071.13	49.310	5,882,163.38	2.36
9,371	ONEWO INC	HKD	64,327.68	44.400	54,104.59	0.02
2,629,910	PING AN BANK CO LTD -A-	CNY	5,770,618.18	11.840	4,482,338.67	1.80
1,666,200	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	13,615,954.66	39.200	8,493,337.58	3.40
1,145,529	SAIC MOTOR CO LTD	CNY	3,151,154.37	14.300	2,358,056.49	0.95
2,193,782	SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD -A-	CNY	8,393,464.72	13.880	4,383,237.61	1.76
338,070	TSINGTAO BREWERY -H-	HKD	2,361,933.68	74.450	3,272,928.55	1.31
558,909	XI AN LONGI SILICON MATERIALS CORP	CNY	4,497,934.25	47.910	3,854,600.31	1.54
386,512	ZHUHAI GREE ELECTRICAL APPLIANCES INC-A-	CNY	2,877,922.21	32.430	1,804,355.09	0.72
292,000	ZHUHAI GREE ELECTRICAL APPLIANCES INC-A-	CNY	1,489,353.74	32.430	1,363,144.45	0.55
	TOTAL CHINE		109,913,076.41		93,536,064.25	37.49
HONG KONG						
618,400	AIA GROUP LTD	HKD	5,835,287.14	65.450	5,263,132.71	2.11
2,137,500	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	5,352,821.37	20.450	5,684,138.15	2.28
492,490	CHINA RESOURCES BEER LTD -RC-	HKD	2,793,121.62	54.650	3,499,876.92	1.40
4,365,594	COUNTRY GARDEN HOLDINGS	HKD	3,430,128.10	1.820	1,033,189.35	0.41
400,190	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	2,537,459.39	46.400	2,414,623.38	0.97
	TOTAL HONG KONG		19,948,817.62		17,894,960.51	7.17
ILES CAÏMANS						
65,420	AIRTAC INTL	TWD	1,611,056.03	732.000	1,539,645.50	0.62
1,990,000	AK MEDICAL --- REGISTERED SHS	HKD	2,838,651.42	7.730	2,000,312.09	0.80
269,125	ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	USD	38,806,642.41	79.990	21,974,489.61	8.82
34,963	BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	USD	6,210,082.10	117.490	4,193,133.13	1.68
279,334	BILIBILI INC SADR	USD	7,962,504.71	15.320	4,368,291.61	1.75
565,500	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	2,335,981.30	31.150	2,290,634.77	0.92
2,839,800	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	1,808,886.43	4.830	1,783,610.72	0.71

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
710,000	HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD	HKD	2,770,965.81	15.400	1,421,818.82	0.57
258,952	JD.COM INC - CL A	HKD	8,932,911.62	198.600	6,687,498.58	2.68
22,260	JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	USD	858,836.19	50.300	1,142,936.76	0.46
98,814	LI AUTO - SHS A SPON ADR REPR 2 SHS A	USD	2,258,938.29	23.010	2,320,941.30	0.93
582,470	LI NING CO	HKD	3,923,127.19	60.100	4,552,114.98	1.82
1,200,000	LK TECHNOLOGY HOLDING LTD	HKD	2,027,577.12	8.990	1,402,833.49	0.56
621,000	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	15,220,513.37	165.600	13,372,639.03	5.36
61,995	NETEASE SPONS ADR REPR 25 SHS	USD	4,394,062.30	75.600	4,784,180.06	1.92
75,730	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROU	USD	5,578,418.78	23.970	1,852,955.75	0.74
246,440	NIO INC - SHS -A- ADR	USD	7,284,276.67	15.770	3,967,089.06	1.59
92,654	PINDUODUO	USD	6,992,231.41	62.580	5,918,733.55	2.37
363,100	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY COMPAN	HKD	2,216,084.23	14.800	698,800.41	0.28
761,000	POP MART INTERNATIONAL GROUP LIMITED	HKD	3,952,230.73	14.440	1,428,950.02	0.57
911,200	SANDS CHINA LTD	HKD	2,851,648.00	19.700	2,334,237.95	0.94
266,150	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	2,989,947.75	61.350	2,123,274.90	0.85
2,821,000	SINO BIOPHARMA	HKD	2,158,307.24	3.690	1,353,613.39	0.54
168,890	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY (GRP) CO LTD	HKD	2,756,417.29	75.150	1,650,433.80	0.66
315,940	TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	USD	6,898,130.16	4.940	1,593,164.50	0.64
624,540	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	28,413,052.57	266.400	21,635,137.94	8.68
293,750	TENCENT MUSIC ADR REPR 2 SHS A	USD	2,407,330.85	4.060	1,217,399.07	0.49
175,780	TRIP COM GROUP LTD	USD	5,112,937.97	27.310	4,900,272.34	1.96
61,373	WEIBO -A- SPONS ADR REPR 1 SH	USD	1,896,284.10	17.100	1,071,278.82	0.43
986,500	WUXI BIOLOGICS	HKD	6,756,995.92	47.400	6,080,518.59	2.44
	TOTAL ILES CAÏMANS		190,225,029.96		131,660,940.54	52.78
	TAÏWAN					
320,660	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	4,206,061.41	422.000	4,350,672.12	1.74
	TOTAL TAÏWAN		4,206,061.41		4,350,672.12	1.74
	TOTAL ACTIONS		325,811,390.92		248,128,449.79	99.45
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		325,811,390.92		248,128,449.79	99.45
	AUTRES VALEURS MOBILIERES					
	ACTIONS					
	HONG KONG					
9,290,000	HUA HAN BIO-PHARMACEUTICAL HOL	HKD	1,671,306.50	0.000	0.00	0.00
	TOTAL HONG KONG		1,671,306.50		0.00	0.00
	TOTAL ACTIONS		1,671,306.50		0.00	0.00
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		1,671,306.50		0.00	0.00
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		327,482,697.42		248,128,449.79	99.45
	Liquidités/(découvert bancaire)				2,504,789.55	1.00
	Autres actifs/(passifs) nets				(1,122,647.13)	(0.45)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				249,510,592.21	100.00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Iles Caïmans	52.78
Chine	37.49
Hong Kong	7.17
Taiwan	1.74
Bermudes	0.27
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	99.45
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	0.55
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Services internet et software	21.51
Services divers	9.56
Electrotechnique et électronique	6.41
Assurances	5.51
Tabac et alcool	5.26
Commerce de détail	4.96
Construction et matériaux de construction	4.64
Industrie graphique et maisons d'édition	4.61
Industries pharmaceutique et cosmétique	3.92
Gastronomie, hôtels et loisirs	3.87
Sociétés immobilières	3.84
Banques et autres institutions de crédit	3.60
Véhicules routiers	3.47
Electronique et semi-conducteurs	3.28
Alimentation et boissons non alcoolisées	2.89
Construction de machines et d'appareils	2.72
Biotechnologie	2.44
Services santé, éducation et social	2.02
Circulation et transport	1.91
Holdings et sociétés financières	0.93
Industries textile et du vêtement	0.85
Photo et optique	0.66
Biens de consommation divers	0.57
Transmission d'informations	0.02
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	99.45
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	0.55
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		1,343,482,118.46
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(131,169,901.67)
		1,212,312,216.79
Liquidités :		
- Banques à vue		40,473,472.69
- Dépôts de garantie		2,730,000.00
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		1,440,961.35
- Dividendes à recevoir		3,038,519.23
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	57,775.25
		1,260,052,945.31

PASSIF

Autres passifs :		
- Rachats à payer		2,475,310.60
- Taxes et frais à payer		4,519,380.57
- A payer sur achats de titres		5,022,083.61
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	1,811,967.95
- Autres		1,059.50
		13,829,802.23

TOTAL DES ACTIFS NETS **1,246,223,143.08****Class A CHF**

Valeur nette d'inventaire par action	189.14
Actions en circulation	22,623.1640

Class A EUR

Valeur nette d'inventaire par action	211.96
Actions en circulation	1,658,281.2570

Class A USD

Valeur nette d'inventaire par action	185.11
Actions en circulation	171,880.6040

Class B EUR

Valeur nette d'inventaire par action	149.62
Actions en circulation	5,814.3480

Class CR EUR (H)

Valeur nette d'inventaire par action	153.57
Actions en circulation	27,334.2210

Class CR USD

Valeur nette d'inventaire par action	122.79
Actions en circulation	12,380.4970

Class CR EUR

Valeur nette d'inventaire par action	153.59
Actions en circulation	235,739.1270

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)

Class CRD USD	
Valeur nette d'inventaire par action	122.96
Actions en circulation	3,140.0340
Class I EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	225.18
Actions en circulation	831,815.7850
Class I USD	
Valeur nette d'inventaire par action	197.94
Actions en circulation	90,973.4270
Class J USD	
Valeur nette d'inventaire par action	119.57
Actions en circulation	16,799.0000
Class K EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	155.33
Actions en circulation	208,240.7120
Class N EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	238.17
Actions en circulation	655,167.3630
Class N USD	
Valeur nette d'inventaire par action	157.22
Actions en circulation	238,320.6070
Class N2 EUR (HE)	
Valeur nette d'inventaire par action	111.62
Actions en circulation	622,118.8670
Class R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	210.35
Actions en circulation	27,441.4700
Class P USD	
Valeur nette d'inventaire par action	99.18
Actions en circulation	1,789,117.4490
Class P EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	91.68
Actions en circulation	1,363,345.7890

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		1,313,956,173.78
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	15,243,641.53
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	41,289.95
Provisions sur charges à payer	(voir notes)	1,968,222.08
Autres revenus		2,649.06
		17,255,802.62
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		45,524.47
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	6,162,707.66
- Commission de Performance	(voir notes)	244,817.35
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	1,811,020.69
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	149,365.26
- Frais d'impression et de publication		66,595.32
- Frais de transaction	(voir notes)	2,898,790.83
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	437,359.82
		11,816,181.40
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		5,439,621.22
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	46,580,884.08
- Change		23,173,747.99
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		75,194,253.29
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		(260,267,683.90)
- Contrats de change à terme sur devises		(2,627,926.76)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		(187,701,357.37)
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		526,465,176.03
Rachats d'actions		(406,490,593.68)
		119,974,582.35
DIVIDENDES PAYES	(voir notes)	(6,255.68)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		1,246,223,143.08

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class A CHF	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR	Class CR EUR (H)
Actions en circulation au début de la période	25,770.5950	1,524,560.8190	190,796.9830	4,424.7540	22,814.0000
Souscriptions d'actions	123.5530	324,334.6500	6,429.4820	1,925.0690	5,028.9730
Rachats d'actions	(3,270.9840)	(190,614.2120)	(25,345.8610)	(535.4750)	(508.7520)
Actions en circulation en fin de la période	22,623.1640	1,658,281.2570	171,880.6040	5,814.3480	27,334.2210

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	CHF	EUR	USD	EUR	EUR
Maximale	233.76 04.04.22	248.67 04.04.22	243.57 04.04.22	175.53 04.04.22	179.52 04.04.22
Minimale	188.60 09.29.22	211.96 09.30.22	184.44 09.27.22	149.62 09.30.22	153.57 09.30.22
Actions en circulation en fin de période	189.14	211.96	185.11	149.62	153.57

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class CR USD	Class CR EUR	Class CRD USD	Class I EUR	Class I USD
Actions en circulation au début de la période	12,726.9380	217,578.1990	3,155.0340	731,913.4230	82,457.1770
Souscriptions d'actions	0.0000	43,831.7310	0.0000	262,880.7510	17,860.9160
Rachats d'actions	(346.4410)	(25,670.8030)	(15.0000)	(162,978.3890)	(9,344.6660)
Actions en circulation en fin de la période	12,380.4970	235,739.1270	3,140.0340	831,815.7850	90,973.4270

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	USD	EUR	USD	EUR	USD
Maximale	160.94 04.04.22	179.53 04.04.22	161.13 04.04.22	263.07 04.04.22	259.28 04.04.22
Minimale	122.34 09.27.22	153.59 09.30.22	122.54 09.27.22	225.18 09.30.22	197.21 09.27.22
Actions en circulation en fin de période	122.79	153.59	122.96	225.18	197.94

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class J USD	Class K EUR	Class N EUR	Class N USD	Class N2 EUR (HE)
Actions en circulation au début de la période	8,535.8200	256,730.4360	783,783.8380	947,299.9410	487,550.3190
Souscriptions d'actions	11,077.0000	7,983.3210	194,416.1730	233,445.5590	181,146.1730
Rachats d'actions	(2,813.8200)	(56,473.0450)	(323,032.6480)	(942,424.8930)	(46,577.6250)
Actions en circulation en fin de la période	16,799.0000	208,240.7120	655,167.3630	238,320.6070	622,118.8670

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	USD	EUR	EUR	USD	EUR
Maximale	157.34 04.04.22	181.98 04.04.22	278.77 04.04.22	206.56 04.04.22	149.57 04.04.22
Minimale	119.13 09.27.22	155.33 09.30.22	238.17 09.30.22	156.64 09.27.22	111.15 09.27.22
Actions en circulation en fin de période	119.57	155.33	238.17	157.22	111.62

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class R EUR	Class P USD	Class P EUR
Actions en circulation au début de la période	26,956.6390	0.0000	1,148,242.7830
Souscriptions d'actions	2,265.2280	1,435,525.6630	1,022,797.3170
Rachats d'actions	(1,780.3970)	(72,179.8740)	(381,922.6510)
Actions en circulation en fin de la période	27,441.4700	1,363,345.7890	1,789,117.4490

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	USD	EUR
Maximale	247.37 04.04.22	109.43 08.16.22	115.94 04.04.22
Minimale	210.35 09.30.22	91.33 09.27.22	99.18 09.30.22
Actions en circulation en fin de période	210.35	91.68	99.18

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.20	Class A CHF	38,186.7070	4,927,527.10	CHF	129.04
	Class A EUR	1,464,410.2440	192,918,588.00	EUR	131.74
	Class A USD	117,127.2240	15,114,436.64	USD	129.04
	Class B EUR	1,373.7330	127,831.98	EUR	93.05
	Class CR EUR (H)	24,597.0100	2,307,503.57	EUR	93.81
	Class CR USD	16,957.6890	1,424,546.08	USD	84.01
	Class CR EUR	494,440.9130	46,463,981.69	EUR	93.97
	Class CRD USD	3,562.0340	299,112.00	USD	83.97
	Class I EUR	638,108.2860	87,506,756.94	EUR	137.13
	Class I USD	389,661.3210	52,396,918.85	USD	134.47
	Class J USD	184,383.3380	15,102,997.84	USD	81.91
	Class K EUR	243,813.8060	22,744,782.88	EUR	93.29
	Class N EUR	341,469.0380	48,560,069.62	EUR	142.21
	Class N USD	215,513.9160	22,660,213.63	USD	105.15
	Class R EUR	38,306.0910	5,059,314.17	EUR	132.08
* 10.29.20	Class N2 EUR (HE)	100,000.0000	10,151,937.47	EUR	101.52
03.31.21	Class A CHF	26,546.3940	5,734,170.90	CHF	216.01
	Class A EUR	1,278,804.3640	270,339,931.70	EUR	211.40
	Class A USD	150,153.0390	33,235,261.63	USD	221.34
	Class B EUR	2,972.1910	444,330.25	EUR	149.50
	Class CR EUR (H)	23,331.0000	3,531,107.33	EUR	151.35
	Class CR USD	11,896.3680	1,726,849.36	USD	145.16
	Class CR EUR	156,352.6500	23,695,274.46	EUR	151.55
	Class CRD USD	3,480.0340	505,145.04	USD	145.16
	Class I EUR	450,138.6650	99,768,945.54	EUR	221.64
	Class I USD	95,264.6890	22,204,539.25	USD	233.08
	Class J USD	11,564.8200	1,635,882.31	USD	141.45
	Class K EUR	219,637.8640	33,619,401.19	EUR	153.07
	Class N EUR	645,198.5990	150,976,059.33	EUR	234.00
	Class N USD	238,376.6230	44,175,564.95	USD	185.32
	Class N2 EUR (HE)	212,598.0700	28,975,639.91	EUR	136.29
	Class R EUR	41,382.5700	8,740,598.09	EUR	211.21
* 05.26.21	Class P EUR	123,000.0000	12,393,684.49	EUR	100.76

* première évaluation

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.22	Class A CHF	25,770.5950	5,934,016.00	CHF	230.26
	Class A EUR	1,524,560.8190	370,848,260.89	EUR	243.25
	Class A USD	190,796.9830	45,995,675.07	USD	241.07
	Class B EUR	4,424.7540	759,743.67	EUR	171.70
	Class CR EUR (H)	22,814.0000	4,006,064.16	EUR	175.60
	Class CR USD	12,726.9380	2,027,171.59	USD	159.28
	Class CR EUR	217,578.1990	38,207,547.99	EUR	175.60
	Class CRD USD	3,155.0340	503,119.96	USD	159.47
	Class I EUR	731,913.4230	188,326,546.99	EUR	257.31
	Class I USD	82,457.1770	21,158,281.08	USD	256.60
	Class J USD	8,535.8200	1,329,164.94	USD	155.72
	Class K EUR	256,730.4360	45,686,402.24	EUR	177.95
	Class N EUR	783,783.8380	213,652,463.29	EUR	272.59
	Class N USD	947,299.9410	193,598,682.50	USD	204.37
	Class N2 EUR (HE)	487,550.3190	72,157,461.46	EUR	148.00
	Class R EUR	26,956.6390	6,523,322.16	EUR	241.99
	Class P EUR	1,148,242.7830	130,171,354.62	EUR	113.37
*07.19.22	Class P USD	15.0000	1,532.79	USD	102.19
09.30.22	Class A CHF	22,623.1640	4,278,874.87	CHF	189.14
	Class A EUR	1,658,281.2570	351,483,710.52	EUR	211.96
	Class A USD	171,880.6040	31,816,436.66	USD	185.11
	Class B EUR	5,814.3480	869,947.85	EUR	149.62
	Class CR EUR (H)	27,334.2210	4,197,825.93	EUR	153.57
	Class CR USD	12,380.4970	1,520,196.69	USD	122.79
	Class CR EUR	235,739.1270	36,207,352.35	EUR	153.59
	Class CRD USD	3,140.0340	386,113.21	USD	122.96
	Class I EUR	831,815.7850	187,305,917.44	EUR	225.18
	Class I USD	90,973.4270	18,007,432.43	USD	197.94
	Class J USD	16,799.0000	2,008,701.02	USD	119.57
	Class K EUR	208,240.7120	32,345,288.67	EUR	155.33
	Class N EUR	655,167.3630	156,039,656.82	EUR	238.17
	Class N USD	238,320.6070	37,468,525.69	USD	157.22
	Class N2 EUR (HE)	622,118.8670	69,438,919.23	EUR	111.62
	Class R EUR	27,441.4700	5,772,331.53	EUR	210.35
	Class P USD	1,363,345.7890	124,984,962.88	USD	91.68
	Class P EUR	1,789,117.4490	177,441,173.37	EUR	99.18

* première évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 Septembre 2022

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ						
ACTIONS						
ALLEMAGNE						
93,280	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	15,435,777.35	161.800	15,092,704.00	1.21
655,960	SAP AG	EUR	58,664,147.95	84.120	55,179,355.20	4.43
	TOTAL ALLEMAGNE		74,099,925.30		70,272,059.20	5.64
BELGIQUE						
2,192,290	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	54,625,976.23	14.110	30,933,211.90	2.48
	TOTAL BELGIQUE		54,625,976.23		30,933,211.90	2.48
CANADA						
264,020	KINAXIS INC	CAD	27,229,077.53	137.070	26,885,495.64	2.16
1,922,300	THINKIFIC LABS INC	CAD	11,391,566.20	1.670	2,384,934.44	0.19
	TOTAL CANADA		38,620,643.73		29,270,430.08	2.35
CORÉE DU SUD						
214,715	SK HYNIX INC	KRW	16,177,358.68	83,100.000	12,730,453.96	1.02
	TOTAL CORÉE DU SUD		16,177,358.68		12,730,453.96	1.02
CURAÇAO						
1,402,310	SCHLUMBERGER LTD	USD	45,326,275.93	35.900	51,388,688.82	4.12
	TOTAL CURAÇAO		45,326,275.93		51,388,688.82	4.12
ESPAGNE						
9,802,600	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	43,405,458.65	4.621	45,292,913.30	3.63
8,402,900	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	23,677,655.49	2.398	20,145,952.75	1.62
	TOTAL ESPAGNE		67,083,114.14		65,438,866.05	5.25
ÉTATS-UNIS						
601,763	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	50,696,047.85	80.320	49,337,624.83	3.95
450,700	ALPHABET INC -A-	USD	35,567,282.87	95.650	44,004,955.85	3.53
7,129,700	AMYRIS INC	USD	32,777,717.25	2.920	21,251,185.63	1.71
1,476,786	BANK OF AMERICA CORP	USD	46,052,029.17	30.200	45,525,378.66	3.65
264,370	BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	18,488,272.80	92.350	24,921,726.64	2.00
574,900	DOXIMITY INCREGISTERED SHS	USD	20,417,803.33	30.220	17,734,372.48	1.42
199,808	FEDEX CORP	USD	40,290,964.18	148.470	30,281,726.90	2.43
1,645,807	FORGEROCK INC	USD	26,106,090.80	14.530	24,410,325.84	1.96
180,120	GUIDEWIRE SOFTWARE	USD	12,590,546.80	61.580	11,322,196.29	0.91
77,354	ILLUMINA INC	USD	19,878,071.37	190.790	15,064,941.21	1.21
177,280	MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	19,983,624.57	133.030	24,073,453.17	1.93
813,990	MATCH GROUP INC	USD	57,017,421.20	47.750	39,675,417.24	3.18
144,585	MICROSOFT CORP	USD	25,133,182.65	232.900	34,373,344.05	2.76
770,561	NETAPP	USD	47,331,670.78	61.850	48,649,209.26	3.90
88,534	NVIDIA CORP	USD	8,192,886.16	121.390	10,970,389.69	0.88
1,587,430	RADNET INC	USD	37,753,494.99	20.350	32,975,246.77	2.65
202,210	STRATEGIC EDU -REGISTERED SHS	USD	12,102,970.44	61.410	12,675,665.90	1.02
2,294,070	TOAST INC	USD	41,986,762.37	16.720	39,153,626.70	3.14

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1,010,690	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	47,581,651.99	37.970	39,173,071.30	3.14
	TOTAL ETATS-UNIS		599,948,491.57		565,573,858.41	45.37
	FRANCE					
1,554,460	ARAMIS GROUP	EUR	21,058,801.16	4.282	6,656,197.72	0.53
2,059,030	AXA SA	EUR	42,767,187.81	22.475	46,276,699.25	3.72
55,871	ESKER SA	EUR	6,691,296.02	116.700	6,520,145.70	0.52
4,351,198	ORANGE	EUR	45,812,883.18	9.248	40,239,879.10	3.23
2,775,606	OVH GROUPE	EUR	50,074,403.86	10.225	28,380,571.35	2.28
94,730	THALES	EUR	9,372,396.64	113.000	10,704,490.00	0.86
	TOTAL FRANCE		175,776,968.67		138,777,983.12	11.14
	ILES CAÏMANS					
206,328	ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	USD	24,727,422.39	79.990	16,847,013.44	1.35
1,029,700	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY COMPAN	HKD	6,411,916.93	14.800	1,981,698.67	0.16
358,280	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	14,274,406.95	266.400	12,411,434.37	1.00
	TOTAL ILES CAÏMANS		45,413,746.27		31,240,146.48	2.51
	INDE					
563,000	ICICI BANK ADR REPR.2 SHS	USD	5,694,123.28	20.970	12,051,355.08	0.97
	TOTAL INDE		5,694,123.28		12,051,355.08	0.97
	ISRAËL					
220,897	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	22,340,894.35	112.020	25,258,900.57	2.03
	TOTAL ISRAEL		22,340,894.35		25,258,900.57	2.03
	JAPON					
895,400	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	30,085,613.01	4,161.000	26,274,860.12	2.11
188,200	SONY CORP	JPY	10,115,504.52	9,286.000	12,324,630.43	0.99
	TOTAL JAPON		40,201,117.53		38,599,490.55	3.10
	PAYS-BAS					
1,053,190	RANDSTAD BR	EUR	56,839,308.74	44.580	46,951,210.20	3.77
1,874,063	TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	15,518,620.77	7.365	13,802,474.00	1.11
	TOTAL PAYS-BAS		72,357,929.51		60,753,684.20	4.88
	SINGAPOUR					
11,559,300	KEPPEL DC REIT REGS	SGD	17,906,958.47	1.700	13,979,376.82	1.12
13,362,600	SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	SGD	22,490,339.18	2.660	25,285,989.90	2.03
	TOTAL SINGAPOUR		40,397,297.65		39,265,366.72	3.15
	SUÈDE					
2,753,431	CINT GROUP AB	SEK	24,268,001.00	61.350	15,537,935.07	1.25
	TOTAL SUÈDE		24,268,001.00		15,537,935.07	1.25
	TAÏWAN					
2,105,800	ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	TWD	15,619,439.69	272.500	18,449,421.12	1.48

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
499,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	5,530,814.93	422.000	6,770,365.46	0.54
	TOTAL TAÏWAN		21,150,254.62		25,219,786.58	2.02
	TOTAL ACTIONS		1,343,482,118.46		1,212,312,216.79	97.28
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		1,343,482,118.46		1,212,312,216.79	97.28
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		1,343,482,118.46		1,212,312,216.79	97.28
	Liquidités/(découvert bancaire)				43,203,472.69	3.47
	Autres actifs/(passifs) nets				(9,292,546.40)	(0.75)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				1,246,223,143.08	100.00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Etats-Unis	45.37
France	11.14
Allemagne	5.64
Espagne	5.25
Pays-Bas	4.88
Curaçao	4.12
Singapour	3.15
Japon	3.10
Iles Caïmans	2.51
Belgique	2.48
Canada	2.35
Israël	2.03
Taïwan	2.02
Suède	1.25
Corée du Sud	1.02
Inde	0.97
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	97.28
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	2.72
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Services internet et software	31.77
Transmission d'informations	14.06
Banques et autres institutions de crédit	9.87
Services divers	5.64
Articles de bureau et ordinateurs	5.38
Assurances	4.93
Holdings et sociétés financières	4.81
Pétrole	4.12
Services santé, éducation et social	3.83
Electronique et semi-conducteurs	3.43
Circulation et transport	2.43
Industrie graphique et maisons d'édition	2.11
Biotechnologie	1.71
Industries pharmaceutique et cosmétique	1.21
Sociétés immobilières	1.12
Industries aéronautique et astronomique	0.86
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	97.28
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	2.72
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en USD)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		4,506,457.41
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(251,109.36)
		4,255,348.05
Liquidités :		
- Banques à vue		771,149.36
Autres actifs :		
- Dividendes à recevoir		8,797.46
- A recevoir sur ventes de titres		28,735.25
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	243.17
- Autres		58.43
		5,064,331.72

PASSIF

Autres passifs :		
- Taxes et frais à payer		18,922.71
- A payer sur achats de titres		224,327.13
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	91,139.57
		334,389.41

TOTAL DES ACTIFS NETS **4,729,942.31****Class A CHF (H)**

Valeur nette d'inventaire par action	70.26
Actions en circulation	5,231.2820

Class A EUR

Valeur nette d'inventaire par action	100.20
Actions en circulation	8,691.2480

Class A USD

Valeur nette d'inventaire par action	86.13
Actions en circulation	3,593.7090

Class B EUR

Valeur nette d'inventaire par action	104.64
Actions en circulation	29.5990

Class B USD

Valeur nette d'inventaire par action	75.23
Actions en circulation	34.7970

Class I USD

Valeur nette d'inventaire par action	90.33
Actions en circulation	2,350.0000

Class J USD

Valeur nette d'inventaire par action	90.64
Actions en circulation	30.9960

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en USD)**Class K CHF (H)****Valeur nette d'inventaire par action****80.16****Actions en circulation****35,626.7910****Class K EUR****Valeur nette d'inventaire par action****109.41****Actions en circulation****640.9420****Class K USD****Valeur nette d'inventaire par action****94.18****Actions en circulation****30.0240**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022
(en USD)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		6,143,555.63
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	106,374.36
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	4,802.57
Intérêts bancaires, nets		25.79
		111,202.72
CHARGES		
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	30,637.67
- Commission de Performance	(voir notes)	2.60
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	8,659.00
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	554.10
- Frais d'impression et de publication		272.86
- Frais de transaction	(voir notes)	101,202.84
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	26,247.14
		167,576.21
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		(56,373.49)
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(126,224.90)
- Change		(451,394.55)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		(633,992.94)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		(498,570.28)
- Contrats de change à terme sur devises		(121,942.20)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		(1,254,505.42)
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		79,949.93
Rachats d'actions		(239,029.93)
		(159,080.00)
DIVIDENDES PAYES	(voir notes)	(27.90)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		4,729,942.31

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class A CHF (H)	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR	Class B USD
Actions en circulation au début de la période	5,092.6320	8,906.2230	4,178.7090	15.0250	14.7970
Souscriptions d'actions	138.6500	556.0230	0.0000	14.5740	20.0000
Rachats d'actions	(0.0000)	(770.9980)	(585.0000)	(0.0000)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	5,231.2820	8,691.2480	3,593.7090	29.5990	34.7970

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	CHF	EUR	USD	EUR	USD
Maximale	86.32 04.21.22	111.54 05.05.22	104.43 04.21.22	116.46 05.05.22	91.07 04.21.22
Minimale	70.10 09.28.22	95.75 07.04.22	85.90 09.28.22	99.98 07.04.22	75.03 09.28.22
Actions en circulation en fin de période	70.26	100.20	86.13	104.64	75.23

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class I USD	Class J USD	Class K CHF (H)	Class K EUR	Class K USD
Actions en circulation au début de la période	2,350.0000	14.9070	35,626.7910	1,540.9420	14.0240
Souscriptions d'actions	0.0000	16.0890	0.0000	0.0000	16.0000
Rachats d'actions	(0.0000)	(0.0000)	(0.0000)	(900.0000)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	2,350.0000	30.9960	35,626.7910	640.9420	30.0240

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	USD	USD	CHF	EUR	USD
Maximale	108.85 04.21.22	110.25 04.21.22	98.22 04.21.22	121.69 05.05.22	113.83 04.21.22
Minimale	90.09 09.28.22	90.40 09.28.22	79.97 09.28.22	104.32 07.04.22	93.93 09.28.22
Actions en circulation en fin de période	90.33	90.64	80.16	109.41	94.18

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.20	Class A CHF (H)	5,092.6320	293,705.01	CHF	57.67
	Class A EUR	83,046.8310	5,872,595.42	EUR	70.71
	Class A USD	8,911.3310	602,451.74	USD	67.61
	Class B EUR	1,120.0250	81,939.39	EUR	73.16
	Class B USD	14.7970	874.75	USD	59.12
	Class I USD	13,575.2150	938,925.67	USD	69.16
	Class J USD	1,807.9070	127,853.80	USD	70.72
	Class K CHF (H)	40,189.8150	2,488,902.05	CHF	61.93
	Class K EUR	27,499.3640	1,980,388.99	EUR	72.02
	Class K USD	14.0240	972.34	USD	69.33
03.31.21	Class A CHF (H)	5,092.6320	478,297.76	CHF	93.92
	Class A EUR	10,286.0030	1,137,815.06	EUR	110.62
	Class A USD	2,705.0000	302,764.87	USD	111.93
	Class B EUR	95.0250	10,748.68	EUR	113.11
	Class B USD	14.7970	1,443.33	USD	97.54
	Class I USD	2,550.0000	294,400.98	USD	115.45
	Class J USD	14.9070	1,744.33	USD	117.01
	Class K CHF (H)	35,626.7910	3,770,168.54	CHF	105.82
	Class K EUR	14,856.8860	1,737,665.35	EUR	116.96
	Class K USD	14.0240	1,692.56	USD	120.69
03.31.22	Class A CHF (H)	5,092.6320	433,470.72	CHF	85.12
	Class A EUR	8,906.2230	938,460.32	EUR	105.37
	Class A USD	4,178.7090	429,871.40	USD	102.87
	Class B EUR	15.0250	1,652.78	EUR	110.00
	Class B USD	14.7970	1,329.07	USD	89.82
	Class I USD	2,350.0000	252,246.79	USD	107.34
	Class J USD	14.9070	1,620.69	USD	108.72
	Class K CHF (H)	35,626.7910	3,444,844.33	CHF	96.69
	Class K EUR	1,540.9420	176,532.92	EUR	114.56
	Class K USD	14.0240	1,570.34	USD	111.98
09.30.22	Class A CHF (H)	5,231.2820	367,560.47	CHF	70.26
	Class A EUR	8,691.2480	870,902.94	EUR	100.20
	Class A USD	3,593.7090	309,522.03	USD	86.13
	Class B EUR	29.5990	3,097.26	EUR	104.64
	Class B USD	34.7970	2,617.87	USD	75.23
	Class I USD	2,350.0000	212,277.05	USD	90.33
	Class J USD	30.9960	2,809.44	USD	90.64
	Class K CHF (H)	35,626.7910	2,855,765.25	CHF	80.16
	Class K EUR	640.9420	70,125.74	EUR	109.41
	Class K USD	30.0240	2,827.79	USD	94.18

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 Septembre 2022

(en USD)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ						
ACTIONS						
INDONÉSIE						
288,000	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	151,737.57	8,550.00	161,707.53	3.43
23,000	BANK MANDIRI	IDR	12,948.98	9,425.00	14,235.77	0.30
5,000	BANK NEGARA INDONESIA	IDR	2,738.67	8,975.00	2,946.97	0.06
245,000	BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	76,239.38	4,490.00	72,241.05	1.53
550,000	BPD JABAR -B-	IDR	52,028.31	1,355.00	48,941.09	1.03
343,000	TELKOM INDONESIA -B-	IDR	94,645.01	4,460.00	100,461.72	2.12
	TOTAL INDONÉSIE		390,337.92		400,534.13	8.47
MALAISIE						
265,000	BERJAYA FOOD BHD	MYR	52,094.37	0.87	49,433.76	1.05
110,000	BERMAZ AUTO SHS	MYR	43,158.37	1.87	44,360.45	0.94
30,000	CARLSBERG BREWERY	MYR	158,894.52	22.50	145,567.84	3.07
110,000	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	132,623.25	5.13	121,694.71	2.57
160,000	CTOS DIGITAL BHD	MYR	51,844.38	1.34	46,236.66	0.98
88,000	GAMUDA BHD	MYR	74,969.24	3.93	74,582.49	1.58
75,000	GAS MALAYSIA	MYR	56,977.26	3.25	52,566.16	1.11
10,000	HEINEKEN MALAYSIA	MYR	54,582.64	23.88	51,498.67	1.09
7,688	MALAYAN BANKING BHD	MYR	16,318.78	8.58	14,225.33	0.30
35,000	MBM RESOURCES BHD	MYR	24,956.07	3.26	24,606.36	0.52
129,000	PUBLIC BANK BHD	MYR	130,985.49	4.23	117,677.04	2.49
2,000	RHB BANK BERHAD	MYR	2,736.04	5.56	2,398.10	0.05
91,400	TELEKOM MALAYSIA	MYR	120,466.96	5.47	107,818.97	2.28
	TOTAL MALAISIE		920,607.37		852,666.54	18.03
PHILIPPINES						
8,700	ACEN CORP	PHP	0.00	5.60	831.04	0.02
16,410	BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS	PHP	29,776.11	89.50	25,052.36	0.53
842,730	BLOOMBERRY RESORTS CORPORATION	PHP	107,365.21	6.70	96,311.97	2.04
34,700	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICE	PHP	115,807.66	156.60	92,691.14	1.96
20,000	JOLLIBEE FOODS CORPORATION	PHP	83,190.22	229.00	78,123.64	1.65
1,490,000	PETRON CORPORATION	PHP	80,515.41	2.55	64,810.21	1.37
2,410	PLDT	PHP	80,624.79	1,508.00	61,991.96	1.31
35,000	SECURITY BANK CORP	PHP	57,063.39	81.00	48,358.19	1.02
9,100	SM INVESTMENTS CORP	PHP	129,788.44	725.00	112,537.28	2.38
92,000	SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	47,591.70	30.10	47,235.81	1.00
	TOTAL PHILIPPINES		731,722.93		627,943.60	13.28
SINGAPOUR						
11,000	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	SGD	17,116.41	1.92	14,718.79	0.31
19,000	CDL HOSPITALITY TRUST STAPLED ECURITY	SGD	17,235.74	1.17	15,492.37	0.33
17,246	DBS GROUP HOLDINGS	SGD	393,681.76	33.39	401,312.88	8.49
35,000	FAR EAST HOSPITALITY - STAPLED SECURITY	SGD	16,233.16	0.59	14,269.28	0.30
41,300	KEPPEL CORPORATION LTD	SGD	207,236.04	6.95	200,038.30	4.23
13,000	MAPLETREE LOG TRUST REAL ESTATE INV TRU	SGD	16,002.61	1.56	14,133.39	0.30
22,154	OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD	SGD	186,678.33	11.83	182,648.11	3.86
300	SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	2,239.21	9.46	1,977.84	0.04

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
12,643	UNITED OVERSEAS BANK	SGD	253,273.77	26.16	230,497.48	4.87
	TOTAL SINGAPOUR		1,109,697.03		1,075,088.44	22.73
	THAÏLANDE					
22,000	AAPICO HITECH PUB.COMP.LTD (NON VOTING)	THB	13,445.72	29.25	17,059.91	0.36
8,000	AIRPORTS THAILAND-UNITS NON-VOT DEP REC	THB	16,140.87	72.50	15,376.46	0.33
279,000	BANGKOK LIFE ASSURANCE LTD UNITS NON-VOT	THB	282,802.02	33.75	249,635.46	5.27
90,000	BERLI JUNCKER - UNITS NON VOT DEP REC	THB	85,372.56	32.75	78,141.57	1.65
14,000	CENTRAL PATTANA PUBLIC CO NVDR LTD	THB	23,850.70	65.25	24,217.92	0.51
120,000	CENTRAL RETAIL CORPORATION PUBLIC	THB	124,277.11	39.50	125,662.77	2.65
500	DELTA ELECTRONIC - UNITS NON VOTING	THB	4,642.72	654.00	8,669.14	0.18
202,800	ESSO (THAILAND) PUBLIC CO LTD FOR REGD	THB	59,224.21	12.80	68,818.66	1.45
120,000	GFPT (FOREIGN REGISTERED)	THB	57,433.87	14.70	46,765.64	0.99
20,000	KASIKORNBANK UNITS NVDR	THB	83,232.55	144.00	76,352.06	1.61
115,000	KRUNG THAI BANK PUBLIC NVTG DEPO CO LTD	THB	53,494.44	16.70	50,914.63	1.08
70,000	MK RESTAURANT UNIT NVDR	THB	107,074.08	58.25	108,099.15	2.29
51,000	NEX POINT PARTS PCL-NVDR	THB	27,200.94	17.70	23,931.60	0.51
310,000	PRIMA MARINE PUBLIC COMPANY LTD	THB	53,866.62	5.75	47,256.09	1.00
5,503	PTT EXPLORATION UNITS VRR	THB	25,468.68	160.50	23,415.47	0.50
23,000	SABINA PCL-NVDR	THB	14,637.25	24.70	15,060.97	0.32
177,000	THAI BEVERAGE PUBLIC CO LTD	SGD	82,667.22	0.60	74,012.11	1.56
97,000	THAI UNION GR UNITS N.VTING.DEP.REC	THB	48,317.41	18.70	48,088.54	1.02
	TOTAL THAÏLANDE		1,163,148.97		1,101,478.15	23.28
	TOTAL ACTIONS		4,315,514.22		4,057,710.86	85.79
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		4,315,514.22		4,057,710.86	85.79
	AUTRES VALEURS MOBILIERES					
	ACTIONS					
	THAÏLANDE					
13,500	BANGKOK BANK PUBLIC CO UNITS-NVDR	THB	48,961.26	136.50	48,853.39	1.03
63,000	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC	THB	43,649.15	29.50	49,270.94	1.04
3,500	BUMRUNGRAD HOSPITAL PUBLIC	THB	17,152.14	227.00	21,063.10	0.45
22,500	ENERGY ABSOLUTE NVDR	THB	56,278.29	88.25	52,641.17	1.11
55,000	PRARAM 9 HOSPITAL PCL-NVDR	THB	24,902.35	17.70	25,808.59	0.55
	TOTAL THAÏLANDE		190,943.19		197,637.19	4.18
	TOTAL ACTIONS		190,943.19		197,637.19	4.18
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		190,943.19		197,637.19	4.18
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		4,506,457.41		4,255,348.05	89.97
	Liquidités/(découvert bancaire)				771,149.36	16.30
	Autres actifs/(passifs) nets				(296,555.10)	(6.27)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				4,729,942.31	100.00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Thaïlande	27.46
Singapour	22.73
Malaisie	18.03
Philippines	13.28
Indonésie	8.47
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	89.97
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	10.03
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Banques et autres institutions de crédit	31.68
Holdings et sociétés financières	12.19
Gastronomie, hôtels et loisirs	5.98
Tabac et alcool	5.72
Transmission d'informations	5.71
Assurances	5.27
Pétrole	4.45
Circulation et transport	2.96
Sociétés immobilières	2.75
Commerce de détail	2.65
Maisons de commerce diverses	1.65
Construction et matériaux de construction	1.58
Industries pharmaceutique et cosmétique	1.49
Biotechnologie	1.11
Agriculture et pêche	1.02
Alimentation et boissons non alcoolisées	0.99
Electronique et semi-conducteurs	0.69
Services santé, éducation et social	0.55
Véhicules routiers	0.52
Construction de machines et d'appareils	0.36
Industries aéronautique et astronomique	0.33
Industries textile et du vêtement	0.32
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	89.97
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	10.03
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		107,187,916.37
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(3,495,134.83)
		103,692,781.54
Liquidités :		
- Banques à vue		3,596,340.71
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		9,176.14
- Dividendes à recevoir		56,086.18
		107,354,384.57

PASSIF

Autres passifs :		
- Rachats à payer		46,140.78
- Taxes et frais à payer		1,493,078.26
		1,539,219.04

TOTAL DES ACTIFS NETS	105,815,165.53
------------------------------	-----------------------

Class A EUR

Valeur nette d'inventaire par action	384.96
Actions en circulation	210,009.5280

Class A USD

Valeur nette d'inventaire par action	130.72
Actions en circulation	702.6650

Class B EUR

Valeur nette d'inventaire par action	316.32
Actions en circulation	5,503.7280

Class CR EUR

Valeur nette d'inventaire par action	87.17
Actions en circulation	3,692.6220

Class I EUR

Valeur nette d'inventaire par action	188.19
Actions en circulation	13,506.0830

Class J EUR

Valeur nette d'inventaire par action	85.44
Actions en circulation	26.1950

Class K EUR

Valeur nette d'inventaire par action	171.92
Actions en circulation	10,748.0510

Class N EUR

Valeur nette d'inventaire par action	93.85
Actions en circulation	26,403.7790

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**Class O EUR****Valeur nette d'inventaire par action 87.18****Actions en circulation 181,011.1260****Class R EUR****Valeur nette d'inventaire par action 158.64****Actions en circulation 745.5040****Class R USD****Valeur nette d'inventaire par action 70.89****Actions en circulation 598.5780**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		137,851,801.05
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	3,294,842.39
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	33,958.62
Autres revenus		150.09
		3,328,951.10
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		9,725.97
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	933,095.90
- Commission de Performance	(voir notes)	392,529.97
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	212,308.18
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	23,346.28
- Frais d'impression et de publication		6,606.44
- Frais de transaction	(voir notes)	89,200.45
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	48,585.70
		1,715,398.89
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		1,613,552.21
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(2,492,853.69)
- Change		186,507.14
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		(692,794.34)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		(15,202,315.68)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		(15,895,110.02)
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		2,190,833.69
Rachats d'actions		(18,071,677.50)
		(15,880,843.81)
DIVIDENDES PAYES	(voir notes)	(260,681.69)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		105,815,165.53

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR	Class CR EUR	Class I EUR
Actions en circulation au début de la période	222,665.1420	682.5900	5,764.9130	3,932.9330	15,506.3020
Souscriptions d'actions	2,738.3540	20.0750	58.2270	0.0000	0.0000
Rachats d'actions	(15,393.9680)	(0.0000)	(319.4120)	(240.3110)	(2,000.2190)
Actions en circulation en fin de la période	210,009.5280	702.6650	5,503.7280	3,692.6220	13,506.0830

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Maximale	448.84 05.30.22	168.07 04.04.22	368.81 05.30.22	101.56 05.30.22	218.77 05.30.22
Minimale	379.95 09.29.22	128.54 09.27.22	312.20 09.29.22	86.04 09.29.22	185.74 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	384.96	130.72	316.32	87.17	188.19

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class J EUR	Class K EUR	Class N EUR	Class O EUR	Class R EUR
Actions en circulation au début de la période	10.0000	69,827.0510	26,403.7790	180,995.1260	743.5040
Souscriptions d'actions	16.1950	5,080.0000	0.0000	16.0000	2.0000
Rachats d'actions	(0.0000)	(64,159.0000)	(0.0000)	(0.0000)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	26.1950	10,748.0510	26,403.7790	181,011.1260	745.5040

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Maximale	100.37 05.30.22	200.07 05.27.22	109.11 05.27.22	102.85 05.27.22	185.18 05.30.22
Minimale	84.32 09.29.22	169.67 09.29.22	92.62 09.29.22	86.04 09.29.22	156.57 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	85.44	171.92	93.85	87.18	158.64

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

Class R USD

Actions en circulation au début de la période	579.5780
Souscriptions d'actions	19.0000
Rachats d'actions	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	598.5780

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

USD

Maximale	91.30 04.04.22
Minimale	69.71 09.27.22
Actions en circulation en fin de période	70.89

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.20	Class A EUR	436,126.9030	145,415,646.95	EUR	333.43
	Class A USD	1,501.8730	190,263.75	USD	126.68
	Class B EUR	8,663.4760	2,395,899.31	EUR	276.55
	Class CR EUR	12,963.4190	972,824.36	EUR	75.04
	Class I EUR	95,478.6670	15,201,733.27	EUR	159.22
	Class J EUR	10,795.3440	819,057.48	EUR	75.87
	Class K EUR	144,467.0510	20,854,092.03	EUR	144.35
	Class N EUR	454,668.1010	35,562,520.15	EUR	78.22
	Class O EUR	304,995.1260	23,187,053.84	EUR	76.02
	Class R EUR	1,092.4970	151,533.73	EUR	138.70
	Class R USD	579.5780	40,196.17	USD	69.35
03.31.21	Class A EUR	278,603.5260	117,245,426.81	EUR	420.83
	Class A USD	892.1720	152,800.12	USD	171.27
	Class B EUR	6,994.1260	2,418,478.83	EUR	345.79
	Class CR EUR	13,420.7500	1,274,303.93	EUR	94.95
	Class I EUR	38,383.8240	7,790,087.05	EUR	202.95
	Class J EUR	1.3270	125.73	EUR	94.74
	Class K EUR	135,743.0510	24,952,187.42	EUR	183.82
	Class N EUR	132,204.8530	13,207,576.75	EUR	99.90
	Class O EUR	304,995.1260	28,959,493.05	EUR	94.95
	Class R EUR	1,038.5040	181,075.69	EUR	174.36
	Class R USD	579.5780	54,126.06	USD	93.39
03.31.22	Class A EUR	222,665.1420	97,445,715.90	EUR	437.63
	Class A USD	682.5900	115,096.42	USD	168.62
	Class B EUR	5,764.9130	2,073,052.13	EUR	359.60
	Class CR EUR	3,932.9330	389,319.04	EUR	98.99
	Class I EUR	15,506.3020	3,302,965.77	EUR	213.01
	Class J EUR	10.0000	977.17	EUR	97.72
	Class K EUR	69,827.0510	13,536,203.55	EUR	193.85
	Class N EUR	26,403.7790	2,790,238.92	EUR	105.68
	Class O EUR	180,995.1260	18,027,849.77	EUR	99.60
	Class R EUR	743.5040	134,319.39	EUR	180.66
	Class R USD	579.5780	53,091.10	USD	91.60
09.30.22	Class A EUR	210,009.5280	80,846,095.62	EUR	384.96
	Class A USD	702.6650	91,855.16	USD	130.72
	Class B EUR	5,503.7280	1,740,950.73	EUR	316.32
	Class CR EUR	3,692.6220	321,901.25	EUR	87.17
	Class I EUR	13,506.0830	2,541,772.24	EUR	188.19
	Class J EUR	26.1950	2,238.20	EUR	85.44
	Class K EUR	10,748.0510	1,847,810.72	EUR	171.92
	Class N EUR	26,403.7790	2,477,923.85	EUR	93.85
	Class O EUR	181,011.1260	15,781,132.23	EUR	87.18

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class R EUR	745.5040	118,263.17	EUR	158.64
	Class R USD	598.5780	42,432.83	USD	70.89

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 Septembre 2022

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITÉS SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ						
ACTIONS						
ALLEMAGNE						
13,074	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	2,472,695.73	161.80	2,115,373.20	2.00
156,150	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	2,191,108.92	17.49	2,731,375.80	2.58
39,237	SAP AG	EUR	4,085,539.53	84.12	3,300,616.44	3.12
15,770	WACKER CHEMIE AG	EUR	2,098,669.45	106.15	1,673,985.50	1.58
	TOTAL ALLEMAGNE		10,848,013.63		9,821,350.94	9.28
BELGIQUE						
14,943	COFINIMMO SA	EUR	1,853,341.84	84.80	1,267,166.40	1.20
18,449	UCB	EUR	1,718,524.35	71.12	1,312,092.88	1.24
	TOTAL BELGIQUE		3,571,866.19		2,579,259.28	2.44
DANEMARK						
28,602	NOVO NORDISK	DKK	1,130,009.45	761.40	2,928,882.96	2.77
	TOTAL DANEMARK		1,130,009.45		2,928,882.96	2.77
ESPAGNE						
54,940	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	3,032,197.74	47.91	2,632,175.40	2.49
123,071	FERROVIAL SA	EUR	2,207,831.92	23.39	2,878,630.69	2.72
166,100	REPSOL SA	EUR	2,563,149.73	11.81	1,960,810.50	1.85
	TOTAL ESPAGNE		7,803,179.39		7,471,616.59	7.06
FINLANDE						
51,260	NESTE	EUR	2,555,682.54	44.80	2,296,448.00	2.17
	TOTAL FINLANDE		2,555,682.54		2,296,448.00	2.17
FRANCE						
36,780	AMUNDI SA	EUR	2,307,848.38	42.96	1,580,068.80	1.49
16,686	ARKEMA SA	EUR	1,053,530.69	75.08	1,252,784.88	1.18
127,919	AXA SA	EUR	2,940,242.88	22.48	2,874,979.53	2.72
74,603	BNP PARIBAS SA	EUR	4,313,101.54	43.61	3,253,063.82	3.07
64,370	BOUYGUES SA	EUR	2,369,333.78	26.85	1,728,334.50	1.63
346,333	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	4,484,721.57	8.36	2,896,729.21	2.74
22,842	DASSAULT AVIA. --- SHS	EUR	2,857,176.47	117.00	2,672,514.00	2.53
64,085	DASSAULT SYST.	EUR	1,567,780.17	35.74	2,290,077.48	2.16
19,768	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	2,603,277.34	140.35	2,774,438.80	2.62
31,598	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	2,289,188.23	113.30	3,580,053.40	3.38
137,830	GETLINK ACT	EUR	1,497,079.09	15.91	2,192,186.15	2.07
143,250	JCDECAUX SE	EUR	2,881,104.86	12.07	1,729,027.50	1.63
22,139	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2,750,810.95	116.94	2,588,934.66	2.45
110,347	SPIE SA	EUR	1,906,782.06	21.58	2,381,288.26	2.25
36,891	THALES	EUR	3,895,988.78	113.00	4,168,683.00	3.94
64,869	TOTALENERGIESSE	EUR	3,478,563.55	48.28	3,131,550.98	2.96
53,490	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	2,639,371.56	28.32	1,514,836.80	1.43
30,609	VINCI SA	EUR	2,757,093.27	83.17	2,545,750.53	2.41
	TOTAL FRANCE		48,592,995.17		45,155,302.30	42.66

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
IRLANDE						
12,239	LINDE PLC	EUR	2,542,288.00	279.20	3,417,128.80	3.23
	TOTAL IRLANDE		2,542,288.00		3,417,128.80	3.23
ITALIE						
350,400	ENEL SPA	EUR	1,698,562.62	4.22	1,480,089.60	1.40
247,660	FINECOBANK	EUR	2,525,062.09	12.74	3,153,950.10	2.98
	TOTAL ITALIE		4,223,624.71		4,634,039.70	4.38
PAYS-BAS						
37,820	AIRBUS SE	EUR	4,216,485.85	88.89	3,361,819.80	3.18
45,124	EURONEXT NV	EUR	2,903,222.51	65.10	2,937,572.40	2.78
1,385,700	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	3,559,099.44	2.77	3,841,160.40	3.62
44,840	QIAGEN REGD EUR	EUR	1,754,697.05	42.98	1,927,223.20	1.82
234,269	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	3,034,520.72	12.27	2,874,949.17	2.72
	TOTAL PAYS-BAS		15,468,025.57		14,942,724.97	14.12
PORTUGAL						
647,400	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	3,064,498.97	4.44	2,874,456.00	2.72
	TOTAL PORTUGAL		3,064,498.97		2,874,456.00	2.72
ROYAUME-UNI						
137,320	SHELL PLC	EUR	3,758,197.25	25.64	3,520,198.20	3.33
	TOTAL ROYAUME-UNI		3,758,197.25		3,520,198.20	3.33
SUISSE						
39,150	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	2,642,998.05	75.53	3,066,790.60	2.90
	TOTAL SUISSE		2,642,998.05		3,066,790.60	2.90
	TOTAL ACTIONS		106,201,378.92		102,708,198.34	97.06
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		106,201,378.92		102,708,198.34	97.06
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF						
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS						
FRANCE						
10	EDMOND DE ROTHSCHILD MONECOURT -R-	EUR	986,537.45	98,458.32	984,583.20	0.93
	TOTAL FRANCE		986,537.45		984,583.20	0.93
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		986,537.45		984,583.20	0.93
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		986,537.45		984,583.20	0.93
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		107,187,916.37		103,692,781.54	97.99
	Liquidités/(découvert bancaire)				3,596,340.71	3.40
	Autres actifs/(passifs) nets				(1,473,956.72)	(1.39)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				105,815,165.53	100.00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

PAYS	% des actifs nets
France	43.59
Pays-Bas	14.12
Allemagne	9.28
Espagne	7.06
Italie	4.38
Royaume-Uni	3.33
Irlande	3.23
Suisse	2.90
Danemark	2.77
Portugal	2.72
Belgique	2.44
Finlande	2.17
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	97.99
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	2.01
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Pétrole	13.69
Industries aéronautique et astronomique	9.65
Industries pharmaceutique et cosmétique	9.53
Services internet et software	9.20
Banques et autres institutions de crédit	8.79
Construction et matériaux de construction	6.29
Transmission d'informations	6.20
Circulation et transport	4.79
Assurances	4.72
Holdings et sociétés financières	4.27
Alimentation, énergie et eaux	4.12
Construction de machines et d'appareils	3.23
Chimie	2.76
Véhicules routiers	2.72
Electrotechnique et électronique	2.45
Biotechnologie	1.82
Industrie graphique et maisons d'édition	1.63
Sociétés immobilières	1.20
Organismes de placement collectif	0.93
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	97.99
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	2.01
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	
- Valeur d'acquisition	123,422,437.47
- Plus/(moins)-value nette non réalisée	(7,435,473.72)
	115,986,963.75

Liquidités :	
- Banques à vue	6,010,847.28

Autres actifs :	
- Souscriptions à recevoir	16,433.54
- Dividendes à recevoir	137,547.23
	122,151,791.80

PASSIF

Autres passifs :	
- Rachats à payer	34,158.85
- Taxes et frais à payer	854,658.30
	888,817.15

TOTAL DES ACTIFS NETS	121,262,974.65
------------------------------	-----------------------

Class CR EUR

Valeur nette d'inventaire par action	101.18
Actions en circulation	32,811.7280

Class K USD

Valeur nette d'inventaire par action	90.91
Actions en circulation	28.1640

Class I EUR

Valeur nette d'inventaire par action	87.91
Actions en circulation	462.4880

Class I USD

Valeur nette d'inventaire par action	74.81
Actions en circulation	475.6730

Class K EUR

Valeur nette d'inventaire par action	91.25
Actions en circulation	169,209.0000

Class CR USD

Valeur nette d'inventaire par action	95.76
Actions en circulation	78,171.0750

Class A USD

Valeur nette d'inventaire par action	77.32
Actions en circulation	1,451.0350

Class R EUR

Valeur nette d'inventaire par action	77.46
Actions en circulation	244,052.9660

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**Class J EUR****Valeur nette d'inventaire par action 88.16****Actions en circulation 401.2010****Class B EUR****Valeur nette d'inventaire par action 94.92****Actions en circulation 550,427.9630****Class A CHF****Valeur nette d'inventaire par action 84.14****Actions en circulation 14,804.9430****Class A EUR****Valeur nette d'inventaire par action 96.81****Actions en circulation 226,750.8960**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	136,151,148.79
REVENUS	
Revenus des investissements :	
- Dividendes, nets	908,956.02
Autres revenus	7.32
	908,963.34
CHARGES	
Intérêts bancaires, nets	5,877.89
Commissions :	
- Commission de gestion	709,840.46
- Commission de Performance	374,660.98
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	219,021.99
Autres charges :	
- Taxe d'abonnement	16,969.76
- Frais d'impression et de publication	6,715.29
- Frais de transaction	84,073.29
- Frais d'administration et autres frais	45,100.81
	1,462,260.47
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS	(553,297.13)
Résultat net réalisé sur :	
- Portefeuille-titres	(1,043,743.57)
- Change	2,016,275.90
RÉSULTAT NET RÉALISÉ	419,235.20
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :	
- Portefeuille-titres	(10,790,939.16)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS	(10,371,703.96)
MOUVEMENTS EN CAPITAL	
Souscriptions d'actions	20,704,971.33
Rachats d'actions	(25,221,441.51)
	(4,516,470.18)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE	121,262,974.65

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class CR EUR	Class K USD	Class I EUR	Class A CHF	Class I USD
Actions en circulation au début de la période	25,230.8270	13.0570	346,185.4570	14,804.9430	223,030.4640
Souscriptions d'actions	12,138.6470	15.1070	49,242.0500	0.0000	41,464.7830
Rachats d'actions	(4,557.7460)	(0.0000)	(168,676.6110)	(0.0000)	(20,442.2810)
Actions en circulation en fin de la période	32,811.7280	28.1640	226,750.8960	14,804.9430	244,052.9660

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	EUR	CHF	USD
Maximale	114.17 08.18.22	112.69 04.04.22	109.22 08.18.22	98.54 04.04.22	96.32 04.04.22
Minimale	97.59 06.16.22	90.79 09.27.22	93.34 06.16.22	84.14 09.30.22	77.46 09.30.22
Actions en circulation en fin de période	101.18	90.91	96.81	84.14	77.46

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class B EUR	Class A USD	Class J EUR	Class A EUR	Class CR USD
Actions en circulation au début de la période	385.0550	457.3450	177,777.0000	481,722.1100	2,810.2280
Souscriptions d'actions	16.1460	18.3280	2,276.0000	101,224.0150	0.0000
Rachats d'actions	(0.0000)	(0.0000)	(10,844.0000)	(32,518.1620)	(1,359.1930)
Actions en circulation en fin de la période	401.2010	475.6730	169,209.0000	550,427.9630	1,451.0350

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	EUR	EUR	USD
Maximale	99.52 08.18.22	93.25 04.04.22	102.92 08.18.22	107.15 08.18.22	96.16 04.04.22
Minimale	85.08 06.16.22	74.81 09.30.22	87.98 06.16.22	91.62 06.16.22	77.32 09.30.22
Actions en circulation en fin de période	88.16	74.81	91.25	94.92	77.32

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class R EUR	Class K EUR
Actions en circulation au début de la période	429.9610	87,295.1900
Souscriptions d'actions	32.5270	6,482.8850
Rachats d'actions	(0.0000)	(15,607.0000)
Actions en circulation en fin de la période	462.4880	78,171.0750

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR
Maximale	99.26 08.18.22	107.82 08.18.22
Minimale	84.90 06.16.22	92.05 06.16.22
Actions en circulation en fin de période	87.91	95.76

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
* 11.06.20	Class K USD	50,000.0000	5,000,000.00	USD	100.00
* 03.01.21	Class CR EUR	400.0000	41,009.26	EUR	102.52
03.31.21	Class CR EUR	410.0000	42,863.38	EUR	104.54
	Class K USD	50,000.0000	5,605,818.40	USD	112.12
* 04.14.21	Class K EUR	5,300.0000	528,828.88	EUR	99.78
* 04.21.21	Class A EUR	1.0000	100.53	EUR	100.53
* 06.01.21	Class A CHF	500.0000	49,868.08	CHF	99.74
* 06.02.21	Class I EUR	21,560.0000	2,162,674.32	EUR	100.31
* 06.03.21	Class CR USD	1,000.0000	99,239.22	USD	99.24
	Class I USD	77,063.0000	7,648,238.69	USD	99.25
* 11.05.21	Class R EUR	429.9620	42,905.70	EUR	99.79
	Class B EUR	333.7420	33,304.27	EUR	99.79
	Class A USD	950.2330	94,898.11	USD	99.87
* 01.19.22	Class J EUR	183,185.0000	18,216,416.12	EUR	99.44
03.31.22	Class CR EUR	25,230.8270	2,765,619.12	EUR	109.61
	Class K USD	13.0570	1,454.86	USD	111.42
	Class I USD	223,030.4640	21,242,115.93	USD	95.24
	Class R EUR	429.9610	41,082.75	EUR	95.55
	Class A EUR	481,722.1100	49,635,850.87	EUR	103.04
	Class A USD	457.3450	42,174.93	USD	92.22
	Class K EUR	87,295.1900	9,023,272.34	EUR	103.37
	Class CR USD	2,810.2280	267,216.63	USD	95.09
	Class A CHF	14,804.9430	1,435,785.98	CHF	96.98
	Class B EUR	385.0550	36,843.27	EUR	95.68
	Class I EUR	346,185.4570	36,284,531.29	EUR	104.81
	Class J EUR	177,777.0000	17,590,839.96	EUR	98.95
09.30.22	Class CR EUR	32,811.7280	3,320,048.95	EUR	101.18
	Class K USD	28.1640	2,560.39	USD	90.91
	Class I EUR	226,750.8960	21,952,848.77	EUR	96.81
	Class A CHF	14,804.9430	1,245,734.93	CHF	84.14
	Class B EUR	401.2010	35,367.92	EUR	88.16
	Class R EUR	462.4880	40,655.54	EUR	87.91
	Class A USD	475.6730	35,583.18	USD	74.81
	Class K EUR	78,171.0750	7,485,963.41	EUR	95.76
	Class A EUR	550,427.9630	52,244,663.01	EUR	94.92
	Class J EUR	169,209.0000	15,440,263.65	EUR	91.25
	Class I USD	244,052.9660	18,905,007.59	USD	77.46
	Class CR USD	1,451.0350	112,192.72	USD	77.32

* première évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 Septembre 2022

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
ACTIONS						
ALLEMAGNE						
10,432	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	2,180,183.32	161.80	1,687,897.60	1.39
	TOTAL ALLEMAGNE		2,180,183.32		1,687,897.60	1.39
BRÉSIL						
906,370	ANIMA	BRL	1,161,627.34	6.06	1,036,584.52	0.85
187,000	NATURA CO HLDG -REGISTERED SHS	BRL	1,282,032.56	14.73	519,841.47	0.43
	TOTAL BRÉSIL		2,443,659.90		1,556,425.99	1.28
CANADA						
19,124	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	2,037,952.80	149.18	2,119,474.25	1.75
31,507	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	2,812,535.99	124.37	2,911,129.30	2.40
	TOTAL CANADA		4,850,488.79		5,030,603.55	4.15
CHINE						
160,063	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	1,209,533.11	39.20	815,909.91	0.67
	TOTAL CHINE		1,209,533.11		815,909.91	0.67
CURAÇAO						
86,773	SCHLUMBERGER LTD	USD	2,403,980.12	35.90	3,179,860.87	2.62
	TOTAL CURAÇAO		2,403,980.12		3,179,860.87	2.62
ETATS-UNIS						
3,549	ADOBE INC	USD	1,321,344.75	275.20	996,973.20	0.82
20,428	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	2,460,258.46	121.55	2,534,602.56	2.09
48,554	ALPHABET INC -A-	USD	5,235,772.14	95.65	4,740,662.58	3.91
16,876	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	2,306,953.42	130.16	2,242,209.12	1.85
13,287	ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	USD	1,663,923.64	171.22	2,322,258.09	1.92
14,593	AUTODESK INC	USD	3,483,311.36	186.80	2,782,598.27	2.29
59,297	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	4,055,016.96	53.86	3,260,079.03	2.69
15,980	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	1,963,395.04	163.43	2,665,861.69	2.20
28,957	CBRE GROUP	USD	2,259,652.40	67.51	1,995,495.40	1.65
35,097	CISCO SYSTEMS INC	USD	1,611,211.62	40.00	1,433,042.41	1.18
36,610	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	2,507,981.77	70.25	2,625,276.88	2.16
4,613	DEERE AND CO	USD	1,355,749.76	333.89	1,572,229.44	1.30
10,629	ETSY	USD	1,736,446.56	100.13	1,086,389.80	0.90
24,392	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	2,683,718.35	75.57	1,881,593.88	1.55
22,473	FIRST REPUBLIC BANK	USD	3,334,584.13	130.55	2,994,794.21	2.47
42,585	GUIDEWIRE SOFTWARE	USD	3,875,945.25	61.58	2,676,858.37	2.21
38,416	MERCK & CO INC	USD	2,616,871.75	86.12	3,377,110.11	2.78
23,706	MICROSOFT CORP	USD	5,583,964.85	232.90	5,635,816.26	4.65
11,388	PAYLOCITY HLDG	USD	1,857,015.42	241.58	2,808,261.15	2.32
80,344	STRIDE - REGISTERED SHS	USD	2,498,944.34	42.03	3,447,004.87	2.84
10,062	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	3,526,752.46	505.04	5,187,273.50	4.28
15,059	VISA INC -A-	USD	2,816,725.60	177.65	2,730,803.20	2.25
	TOTAL ETATS-UNIS		60,755,540.03		60,997,194.02	50.31

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
FRANCE						
22,521	BIOMERIEUX SA	EUR	2,236,664.37	81.40	1,833,209.40	1.51
81,550	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	2,699,273.17	23.16	1,888,290.25	1.56
19,345	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	1,422,556.08	113.30	2,191,788.50	1.81
1,573	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	1,946,130.09	1,217.00	1,914,341.00	1.58
	TOTAL FRANCE		8,304,623.71		7,827,629.15	6.46
HONG KONG						
302,080	AIA GROUP LTD	HKD	3,028,171.98	65.45	2,570,968.84	2.12
	TOTAL HONG KONG		3,028,171.98		2,570,968.84	2.12
ILES CAÏMANS						
73,383	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROU	USD	1,819,554.30	23.97	1,795,529.54	1.49
40,425	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2,257,811.23	266.40	1,400,391.41	1.15
	TOTAL ILES CAÏMANS		4,077,365.53		3,195,920.95	2.64
INDE						
170,050	QUESS CORP LTD	INR	1,523,506.51	645.25	1,376,795.66	1.14
	TOTAL INDE		1,523,506.51		1,376,795.66	1.14
IRLANDE						
14,035	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	3,705,706.90	257.30	3,686,220.08	3.04
47,268	MEDTRONIC HLD	USD	4,725,535.65	80.75	3,896,178.23	3.21
	TOTAL IRLANDE		8,431,242.55		7,582,398.31	6.25
JAPON						
41,500	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	1,917,493.56	4,161.00	1,217,787.24	1.00
24,600	SONY CORP	JPY	2,370,292.80	9,286.00	1,610,977.20	1.33
	TOTAL JAPON		4,287,786.36		2,828,764.44	2.33
PAYS-BAS						
3,391	ASML HOLDING NV	EUR	2,033,152.00	433.60	1,470,337.60	1.21
	TOTAL PAYS-BAS		2,033,152.00		1,470,337.60	1.21
ROYAUME-UNI						
33,608	CRODA INTL - REGISTERED SHS	GBP	2,946,516.43	64.46	2,468,518.32	2.04
107,400	RELX PLC	GBP	2,825,058.01	22.02	2,694,790.34	2.22
540,385	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	3,286,317.69	4.78	2,940,221.49	2.42
	TOTAL ROYAUME-UNI		9,057,892.13		8,103,530.15	6.68
SUÈDE						
85,718	EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	1,653,766.60	160.15	1,262,709.68	1.04
	TOTAL SUÈDE		1,653,766.60		1,262,709.68	1.04
SUISSE						
9,450	ROCHE HOLDING LTD	CHF	3,027,339.74	323.45	3,170,091.79	2.62
1,091	SGS SA REG SHS	CHF	2,854,288.61	2,125.00	2,404,454.47	1.98
	TOTAL SUISSE		5,881,628.35		5,574,546.26	4.60

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acqui- sition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	TAÏWAN					
13,224	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	1,299,916.48	68.56	925,470.77	0.76
	TOTAL TAÏWAN		1,299,916.48		925,470.77	0.76
	TOTAL ACTIONS		123,422,437.47		115,986,963.75	95.65
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		123,422,437.47		115,986,963.75	95.65
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		123,422,437.47		115,986,963.75	95.65
	Liquidités/(découvert bancaire)				6,010,847.28	4.96
	Autres actifs/(passifs) nets				(734,836.38)	(0.61)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				121,262,974.65	100.00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Etats-Unis	50.31
Royaume-Uni	6.68
France	6.46
Irlande	6.25
Suisse	4.60
Canada	4.15
Iles Caïmans	2.64
Curaçao	2.62
Japon	2.33
Hong Kong	2.12
Allemagne	1.39
Brésil	1.28
Pays-Bas	1.21
Inde	1.14
Suède	1.04
Taiwan	0.76
Chine	0.67
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	95.65
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4.35
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Services internet et software	18.78
Industries pharmaceutique et cosmétique	12.81
Services divers	12.32
Services santé, éducation et social	7.97
Assurances	6.10
Banques et autres institutions de crédit	4.87
Pétrole	4.43
Electronique et semi-conducteurs	3.30
Industrie graphique et maisons d'édition	3.22
Holdings et sociétés financières	2.75
Construction de machines et d'appareils	2.34
Biens de consommation divers	2.16
Biotechnologie	2.09
Chimie	2.04
Alimentation, énergie et eaux	1.85
Circulation et transport	1.75
Sociétés immobilières	1.65
Industries textile et du vêtement	1.58
Caoutchouc et pneus	1.56
Articles de bureau et ordinateurs	1.18
Commerce de détail	0.90
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	95.65
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4.35
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		266,447,782.33
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(29,214,132.30)
		237,233,650.03
Liquidités :		
- Banques à vue		22,719,678.15
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	437,444.50
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		35,287.17
- Intérêts à recevoir		2,276,169.26
- Dividendes à recevoir		60,947.32
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	990,796.67
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	21,309.78
		263,775,282.88

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	709,292.49
Autres passifs :		
- Rachats à payer		289,259.36
- Taxes et frais à payer		731,183.54
- A payer sur achats de titres		100,000.00
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	203,215.43
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	16,992.26
		2,049,943.08

TOTAL DES ACTIFS NETS 261,725,339.80**Class A EUR**

Valeur nette d'inventaire par action	109.83
Actions en circulation	884,764.7900

Class B EUR

Valeur nette d'inventaire par action	89.12
Actions en circulation	104,468.9490

Class CR EUR

Valeur nette d'inventaire par action	93.05
Actions en circulation	173,967.8710

Class IA EUR

Valeur nette d'inventaire par action	116.44
Actions en circulation	90,622.2460

Class ID EUR

Valeur nette d'inventaire par action	89.95
Actions en circulation	49,525.1760

Class N2 EUR

Valeur nette d'inventaire par action	94.18
Actions en circulation	315,418.0350

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)

Class N1 EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	93.87
Actions en circulation	115,017.2040
Class O EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	87.03
Actions en circulation	791,255.5400
Class R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	92.49
Actions en circulation	123,523.6920
Class IA CHF (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	88.70
Actions en circulation	28,272.0100
Class B USD (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	88.22
Actions en circulation	399.1810
Class A USD (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	89.73
Actions en circulation	5,607.1010
Class A CHF (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	88.04
Actions en circulation	1,182.3520

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		301,696,205.52
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	2,306,478.84
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	3,244,525.44
Autres revenus		2,375.68
		5,553,379.96
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		26,570.42
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	1,219,768.65
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	241,371.46
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	40,099.30
- Frais d'impression et de publication		14,254.93
- Frais de transaction	(voir notes)	220,476.53
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	103,223.19
		1,865,764.48
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		3,687,615.48
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	3,578,129.44
- Change		595,308.65
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		7,861,053.57
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		(37,052,082.81)
- Contrats de change à terme sur devises		39,199.75
- Contrats à terme		531,668.02
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		(28,620,161.47)
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		11,515,731.28
Rachats d'actions		(21,519,262.12)
		(10,003,530.84)
DIVIDENDES PAYES	(voir notes)	(1,347,173.41)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		261,725,339.80

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class A EUR	Class B EUR	Class CR EUR	Class IA EUR	Class ID EUR
Actions en circulation au début de la période	937,572.5210	116,976.9090	173,163.9770	101,935.6920	50,320.1760
Souscriptions d'actions	25,661.5390	617.3190	18,242.4720	6,754.0590	0.0000
Rachats d'actions	(78,469.2700)	(13,125.2790)	(17,438.5780)	(18,067.5050)	(795.0000)
Actions en circulation en fin de la période	884,764.7900	104,468.9490	173,967.8710	90,622.2460	49,525.1760

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Maximale	122.46 04.11.22	100.45 04.11.22	103.56 04.11.22	129.43 04.11.22	101.45 04.11.22
Minimale	109.55 09.29.22	88.89 09.29.22	92.81 09.29.22	116.15 09.29.22	89.72 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	109.83	89.12	93.05	116.44	89.95

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class N2 EUR	Class N1 EUR	Class O EUR	Class R EUR	Class IA CHF (H)
Actions en circulation au début de la période	296,977.3120	115,001.7680	824,189.5400	118,137.5220	33,168.4050
Souscriptions d'actions	24,955.8480	15.4360	17,251.0000	11,424.5770	5,083.6050
Rachats d'actions	(6,515.1250)	(0.0000)	(50,185.0000)	(6,038.4070)	(9,980.0000)
Actions en circulation en fin de la période	315,418.0350	115,017.2040	791,255.5400	123,523.6920	28,272.0100

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR	EUR	EUR	CHF
Maximale	104.51 04.11.22	104.25 04.11.22	98.17 04.11.22	103.31 04.11.22	98.82 04.11.22
Minimale	93.94 09.29.22	93.64 09.29.22	86.81 09.29.22	92.26 09.29.22	88.48 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	94.18	93.87	87.03	92.49	88.70

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class A USD (H)	Class A CHF (H)	Class B USD (H)
Actions en circulation au début de la période	5,899.7510	272.6440	1,074.3140
Souscriptions d'actions	0.0000	217.4180	108.0380
Rachats d'actions	(292.6500)	(90.8810)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	5,607.1010	399.1810	1,182.3520

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	USD	CHF	USD
Maximale	99.09 04.11.22	98.60 04.11.22	99.09 04.11.22
Minimale	89.50 09.29.22	88.01 09.29.22	87.81 09.29.22
Actions en circulation en fin de période	89.73	88.22	88.04

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.20	Class A EUR	1,506,297.7120	160,952,088.74	EUR	106.85
	Class B EUR	204,762.2160	18,447,387.41	EUR	90.09
	Class CR EUR	205,047.8330	18,379,488.20	EUR	89.64
	Class IA EUR	492,848.1450	54,889,709.97	EUR	111.37
	Class ID EUR	74,067.9460	6,762,300.97	EUR	91.30
	Class N2 EUR	453,018.0880	40,445,925.00	EUR	89.28
	Class O EUR	958,071.3870	84,729,606.91	EUR	88.44
	Class R EUR	157,675.8090	14,326,742.63	EUR	90.86
*09.09.20	Class N1 EUR	115,001.7680	11,245,457.48	EUR	97.79
03.31.21	Class A EUR	1,170,779.6340	141,846,818.65	EUR	121.16
	Class B EUR	161,130.8580	16,226,254.05	EUR	100.70
	Class CR EUR	156,660.6700	15,985,988.39	EUR	102.04
	Class IA EUR	154,054.8430	19,588,735.30	EUR	127.15
	Class ID EUR	57,140.4610	5,813,700.44	EUR	101.74
	Class N2 EUR	352,723.4940	36,083,340.12	EUR	102.30
	Class N1 EUR	115,001.7680	11,753,856.68	EUR	102.21
	Class O EUR	878,615.5400	86,550,147.77	EUR	98.51
	Class R EUR	205,041.9480	21,039,274.98	EUR	102.61
	Class B USD (H)	1,074.3140	107,421.36	USD	99.99
*12.15.21	Class A USD (H)	5,899.7510	589,919.79	USD	99.99
	Class A CHF (H)	272.6440	27,270.90	CHF	100.02
	Class IA CHF (H)	37,279.4050	3,728,982.28	CHF	100.03
03.31.22	Class A EUR	937,572.5210	114,415,533.38	EUR	122.03
	Class B EUR	116,976.9090	11,709,972.18	EUR	100.10
	Class CR EUR	173,163.9770	17,868,482.11	EUR	103.19
	Class IA EUR	101,935.6920	13,144,995.67	EUR	128.95
	Class ID EUR	50,320.1760	5,086,084.41	EUR	101.07
	Class N2 EUR	296,977.3120	30,920,745.08	EUR	104.12
	Class N1 EUR	115,001.7680	11,943,803.87	EUR	103.86
	Class O EUR	824,189.5400	80,607,019.07	EUR	97.80
	Class R EUR	118,137.5220	12,164,402.45	EUR	102.97
	Class A USD (H)	5,899.7510	582,644.47	USD	98.76
	Class A CHF (H)	272.6440	26,794.56	CHF	98.28
	Class B USD (H)	1,074.3140	106,096.25	USD	98.76
	Class IA CHF (H)	33,168.4050	3,266,229.59	CHF	98.47
09.30.22	Class A EUR	884,764.7900	97,170,075.14	EUR	109.83
	Class B EUR	104,468.9490	9,309,833.39	EUR	89.12
	Class CR EUR	173,967.8710	16,187,182.96	EUR	93.05
	Class IA EUR	90,622.2460	10,552,407.33	EUR	116.44
	Class ID EUR	49,525.1760	4,454,751.59	EUR	89.95
	Class N2 EUR	315,418.0350	29,706,974.85	EUR	94.18
	Class N1 EUR	115,017.2040	10,797,099.94	EUR	93.87

* première évaluation

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class O EUR	791,255.5400	68,865,588.96	EUR	87.03
	Class R EUR	123,523.6920	11,424,232.85	EUR	92.49
	Class B USD (H)	1,182.3520	104,095.33	USD	88.04
	Class A CHF (H)	399.1810	35,216.96	CHF	88.22
	Class A USD (H)	5,607.1010	503,118.89	USD	89.73
	Class IA CHF (H)	28,272.0100	2,507,730.45	CHF	88.70

* première évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 Septembre 2022

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITÉS SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ						
ACTIONS						
ALLEMAGNE						
7,230	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	1,308,776.77	161.800	1,169,814.00	0.45
133,180	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	2,005,422.69	17.492	2,329,584.56	0.88
6,053	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	1,249,050.17	247.500	1,498,117.50	0.57
13,582	SAP AG	EUR	1,253,263.63	84.120	1,142,517.84	0.44
43,210	VONOVIA SE	EUR	1,510,219.94	22.210	959,694.10	0.37
	TOTAL ALLEMAGNE		7,326,733.20		7,099,728.00	2.71
BELGIQUE						
13,221	COFINIMMO SA	EUR	1,529,994.95	84.800	1,121,140.80	0.43
	TOTAL BELGIQUE		1,529,994.95		1,121,140.80	0.43
DANEMARK						
14,789	NOVO NORDISK	DKK	809,097.79	761.400	1,514,413.33	0.58
	TOTAL DANEMARK		809,097.79		1,514,413.33	0.58
ESPAGNE						
29,110	CELLNEX TELECOM SA	EUR	1,205,701.07	31.790	925,406.90	0.35
156,810	REPSOL SA	EUR	2,383,216.98	11.805	1,851,142.05	0.71
	TOTAL ESPAGNE		3,588,918.05		2,776,548.95	1.06
FINLANDE						
27,600	NESTE	EUR	1,157,751.00	44.800	1,236,480.00	0.47
45,741	STORA ENSO -R-	EUR	606,093.10	13.090	598,749.69	0.23
	TOTAL FINLANDE		1,763,844.10		1,835,229.69	0.70
FRANCE						
10,397	AIR LIQUIDE SA	EUR	1,092,471.99	117.560	1,222,271.32	0.47
15,999	AMUNDI SA	EUR	971,247.44	42.960	687,317.04	0.26
90,794	AXA SA	EUR	2,030,609.39	22.475	2,040,595.15	0.78
15,490	BNP PARIBAS SA	EUR	980,301.67	43.605	675,441.45	0.26
53,058	BOUYGUES SA	EUR	1,673,569.02	26.850	1,424,607.30	0.54
129,293	CARREFOUR SA	EUR	2,011,813.78	14.215	1,837,900.00	0.70
21,200	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	697,689.52	37.050	785,460.00	0.30
87,390	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	1,077,940.32	8.364	730,929.96	0.28
13,409	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	1,035,915.23	113.300	1,519,239.70	0.58
75,140	GETLINK ACT	EUR	946,518.19	15.905	1,195,101.70	0.46
33,321	ICADE SA	EUR	2,230,085.42	38.200	1,272,862.20	0.49
154,920	ORANGE	EUR	2,006,887.09	9.248	1,432,700.16	0.55
5,997	PERNOD RICARD SA	EUR	788,555.76	188.850	1,132,533.45	0.43
27,589	SANOFI	EUR	2,121,044.49	78.400	2,162,977.60	0.83
52,570	SPIE SA	EUR	789,950.49	21.580	1,134,460.60	0.43
16,399	THALES	EUR	1,418,076.35	113.000	1,853,087.00	0.71
57,192	TOTALENERGIESSE	EUR	2,569,063.53	48.275	2,760,943.80	1.05
93,380	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	1,817,439.13	19.710	1,840,519.80	0.70

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS MONETAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
22,113	VINCI SA	EUR	1,996,457.17	83.170	1,839,138.21	0.70
	TOTAL FRANCE		28,255,635.98		27,548,086.44	10.52
	ITALIE					
344,830	ENEL SPA	EUR	1,885,442.66	4.224	1,456,561.92	0.56
179,550	ENI SPA	EUR	2,123,797.97	10.910	1,958,890.50	0.75
435,700	INTESA SANPAOLO	EUR	1,053,574.35	1.703	741,909.96	0.28
492,430	SNAM SPA	EUR	2,124,492.80	4.146	2,041,614.78	0.78
336,120	TERNA SPA	EUR	1,965,312.47	6.250	2,100,750.00	0.80
	TOTAL ITALIE		9,152,620.25		8,299,727.16	3.17
	NORVÈGE					
41,800	EQUINOR ASA	NOK	1,560,246.80	358.100	1,402,143.23	0.54
	TOTAL NORVÈGE		1,560,246.80		1,402,143.23	0.54
	PAYS-BAS					
17,120	AIRBUS SE	EUR	1,730,073.99	88.890	1,521,796.80	0.58
28,500	ASR NEDERLAND NV	EUR	1,193,430.45	39.570	1,127,745.00	0.43
18,828	EURONEXT NV	EUR	1,167,471.78	65.100	1,225,702.80	0.47
75,870	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	1,630,737.69	26.135	1,982,862.45	0.76
570,320	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1,570,374.49	2.772	1,580,927.04	0.60
67,930	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	965,168.43	12.272	833,636.96	0.32
	TOTAL PAYS-BAS		8,257,256.83		8,272,671.05	3.16
	ROYAUME-UNI					
64,086	GSK --- REGISTERED SHS	GBP	1,378,619.68	13.058	953,549.44	0.36
17,562	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1,197,872.99	59.760	1,195,880.95	0.46
27,542	UNILEVER	EUR	1,343,291.79	45.220	1,245,449.24	0.48
	TOTAL ROYAUME-UNI		3,919,784.46		3,394,879.63	1.30
	SUISSE					
20,687	NESTLE SA REG SHS	CHF	1,669,666.08	107.080	2,297,411.28	0.88
19,898	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	1,548,788.57	75.530	1,558,697.30	0.60
4,248	ROCHE HOLDING LTD	CHF	1,050,195.58	323.450	1,425,031.74	0.54
2,250	SWISSCOM SHS NOM	CHF	1,160,050.10	463.500	1,081,596.14	0.41
	TOTAL SUISSE		5,428,700.33		6,362,736.46	2.43
	TOTAL ACTIONS		71,592,832.74		69,627,304.74	26.60
	OBLIGATIONS					
	ALLEMAGNE					
2,500,000	DEUTSCHE LUFTHANSA A 3 20-26 01/12A	EUR	2,499,150.00	84.405	2,110,125.00	0.80
1,000,000	DEUTSCHE LUFTHANSA A 3.75 21-28 11/02A	EUR	1,027,455.00	79.265	792,645.00	0.30
1,100,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 0.1 21-23 16/11A	EUR	1,102,756.00	96.380	1,060,180.00	0.41
500,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.875 19-26 25/03A	EUR	501,450.00	93.003	465,012.50	0.18
100,000	HP PELZER HOLDING 4.125 17-24 01/04S	EUR	95,420.11	78.259	78,259.00	0.03
1,630,000	IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	1,671,707.97	82.705	1,348,091.50	0.51
800,000	IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	802,872.00	77.167	617,336.00	0.24
500,000	INFINEON TECHNO 0.625 22-25 17/02A	EUR	498,634.00	94.234	471,170.00	0.18
300,000	MAHLE GMBH 2.375 21-28 14/05A	EUR	300,000.00	66.170	198,510.00	0.08
300,000	MERCK FIN SERVI 0.1250 20-25 16/07A	EUR	298,182.00	92.984	278,950.50	0.11
400,000	PCF GMBH 4.75 21-26 15/04S	EUR	410,203.00	80.980	323,920.00	0.12
1,400,000	SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A	EUR	1,434,792.00	91.070	1,274,973.00	0.48
200,000	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	198,556.00	79.764	159,528.00	0.06
1,400,000	ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	1,415,032.00	88.882	1,244,341.00	0.48
	TOTAL ALLEMAGNE		12,256,210.08		10,423,041.50	3.98
	AUSTRALIE					
1,000,000	MACQUARIE BANK LTD 6.125 17-20 08/03S	USD	877,792.49	87.557	893,752.87	0.34
	TOTAL AUSTRALIE		877,792.49		893,752.87	0.34

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS MONETAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
AUTRICHE						
400,000	AMS-OSRAM AG 6.0 20-25 06/07S	EUR	420,500.00	88.698	354,790.00	0.14
	TOTAL AUTRICHE		420,500.00		354,790.00	0.14
BELGIQUE						
250,000	HOUSE OF FIN 4.375 19-26 15/07S	EUR	252,956.08	100.486	251,213.75	0.10
	TOTAL BELGIQUE		252,956.08		251,213.75	0.10
DANEMARK						
750,000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	758,203.69	97.870	734,025.00	0.28
1,000,000	TDC NET AS 5.056 22-28 31/05A	EUR	1,004,355.00	92.695	926,945.00	0.35
	TOTAL DANEMARK		1,762,558.69		1,660,970.00	0.63
ESPAGNE						
250,000	ALMIRALL SA 2.1250 21-26 30/09S	EUR	252,040.00	89.652	224,130.00	0.09
600,000	BANCO DE SABADELL SA 1.125 19-25 27/03A	EUR	597,343.20	90.421	542,526.00	0.21
1,000,000	BANCO SANTANDER SA 4.375 20-XX 14/10A	EUR	1,011,700.00	77.851	778,510.00	0.30
500,000	CAIXABANK SA 2.375 19-24 01/02A	EUR	516,230.01	98.479	492,392.50	0.19
200,000	CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	EUR	198,472.00	83.247	166,493.00	0.06
700,000	CELLNEX TELECOM S.A. 1 20-27 20/01A	EUR	667,767.00	81.897	573,279.00	0.22
1,100,000	LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	1,100,000.00	87.266	959,920.50	0.36
800,000	NH HOTEL GROUP S.A 4 21-26 28/06S	EUR	800,353.23	87.505	700,040.00	0.27
	TOTAL ESPAGNE		5,143,905.44		4,437,291.00	1.70
ETATS-UNIS						
900,000	AMERICAN TOWER 0.5 20-28 10/09A	EUR	895,995.00	81.147	730,318.50	0.28
500,000	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	487,685.00	89.724	448,620.00	0.17
600,000	AT&T INC 1.80 18-26 05/09A	EUR	648,120.00	93.450	560,700.00	0.21
500,000	GENERAL MOTORS FINAN 1.694 18-25 26/03A	EUR	507,879.00	93.559	467,795.00	0.18
1,000,000	LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S	EUR	1,025,900.30	91.609	916,085.00	0.35
600,000	MMS USA INVESTMENTS 0.625 19-25 13/06A	EUR	595,938.00	92.669	556,014.00	0.21
1,000,000	NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	1,001,540.89	94.563	945,630.00	0.36
500,000	PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	EUR	498,745.00	83.032	415,157.50	0.16
300,000	WMG ACQUISITION 2.25 21-31 15/08S	EUR	265,350.00	71.656	214,968.00	0.08
1,000,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	953,000.00	98.667	986,665.00	0.38
	TOTAL ETATS-UNIS		6,880,153.19		6,241,953.00	2.38
FINLANDE						
1,700,000	SPA HOLDINGS 3 OY 3.625 21-28 04/02S	EUR	1,719,660.00	79.213	1,346,621.00	0.52
400,000	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	396,844.00	74.556	298,222.00	0.11
	TOTAL FINLANDE		2,116,504.00		1,644,843.00	0.63
FRANCE						
1,600,000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	1,646,561.00	92.836	1,485,368.00	0.56
900,000	ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	EUR	892,854.00	76.778	690,997.50	0.26
500,000	ARVAL SERVICE LEASE 0 21-24 30/03A	EUR	491,900.00	92.697	463,486.59	0.18
200,000	ATOS SE 1 21-29 12/11A	EUR	115,000.00	59.260	118,520.00	0.05
200,000	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	160,000.00	81.420	162,839.00	0.06
200,000	ATOS SE 2.5000 18-28 07/11A	EUR	123,980.00	66.200	132,399.00	0.05
800,000	BNP PARIBAS 4.032 14-XX 25/11A	EUR	854,381.50	93.457	747,656.00	0.29
500,000	DANONE SA 0 21-25 01/06A	EUR	486,896.50	90.782	453,910.00	0.17
300,000	ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	EUR	302,250.00	94.584	283,750.50	0.11
500,000	ESSILORLUXOTTICA 0.75 19-31 27/11A	EUR	492,685.00	78.857	394,282.50	0.15
1,000,000	FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	1,002,569.50	87.741	877,410.00	0.34
300,000	FAURECIA 3.75 20-28 31/07S	EUR	300,000.00	76.053	228,157.50	0.09
1,100,000	FAURECIA SE 2.375 19-27 15/06S	EUR	1,121,000.00	73.677	810,447.00	0.31
150,000	FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	EUR	150,000.00	84.346	126,519.00	0.05
550,000	ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	562,269.06	90.653	498,588.75	0.19
500,000	ILIAD SA 2.375 20-26 17/06A	EUR	479,980.00	88.502	442,507.50	0.17
500,000	KERING 2.75 14-24 08/04A	EUR	523,885.00	100.075	500,375.00	0.19
250,000	LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	250,000.00	83.063	207,657.50	0.08
550,000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	550,000.00	90.504	497,772.00	0.19

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS MONETAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
500,000	LOXAM SAS 3.75 19-26 15/07S	EUR	500,000.00	84.963	424,815.00	0.16
299,457	LOXAM SAS 6.00 17-25 15/04S	EUR	319,617.26	90.692	271,581.61	0.10
450,000	PAPREC 4.0 18-25 29/03S	EUR	443,483.30	89.642	403,389.00	0.15
100,000	PAPREC HOLDING SA 3.5 21-28 02/07S	EUR	100,862.67	77.248	77,248.00	0.03
500,000	PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	EUR	506,830.00	95.552	477,757.50	0.18
550,000	PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	EUR	550,000.00	84.275	463,509.75	0.18
500,000	SEB 1.50 17-24 31/05A	EUR	519,030.00	96.968	484,837.50	0.19
300,000	SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	298,710.00	91.100	273,300.00	0.10
500,000	UBISOFT ENTERTAINMEN 0.878 20-27 24/11A	EUR	500,000.00	78.899	394,492.50	0.15
600,000	UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.625 20-27 04/12A	EUR	595,434.00	82.426	494,553.00	0.19
500,000	VERALLIA SA 1.8750 21-31 10/11A	EUR	465,860.00	68.802	344,007.50	0.13
600,000	VERALLIA SASU 1.625 21-28 14/05A	EUR	600,000.00	79.156	474,936.00	0.18
600,000	WORLDLINE SA 0.875 20-27 30/06A	EUR	595,758.00	85.978	515,865.00	0.20
TOTAL FRANCE			16,501,796.79		14,222,935.70	5.43
GRÈCE						
200,000	EUROBANK S.A. 2 21-27 05/05A	EUR	177,900.00	83.467	166,933.00	0.06
TOTAL GRÈCE			177,900.00		166,933.00	0.06
ILE DE MAN						
500,000	PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	506,606.00	91.168	455,840.00	0.17
TOTAL ILE DE MAN			506,606.00		455,840.00	0.17
IRLANDE						
200,000	BANK OF IRELAND GROUP 2.375 19-29 14/10A	EUR	204,480.00	91.714	183,427.00	0.07
580,000	JOHNSON CONTROLS INT 0.375 20-27 15/09A	EUR	576,015.40	84.569	490,497.30	0.19
300,000	SMURFIT KAPPA 2.75 15-25 01/02S	EUR	311,184.00	97.188	291,562.50	0.11
TOTAL IRLANDE			1,091,679.40		965,486.80	0.37
ITALIE						
400,000	CASTOR SPA 6.00 22-29 15/02S	EUR	400,000.00	87.417	349,668.00	0.13
700,000	INTE 4.75 22-27 06/09A	EUR	700,000.00	97.258	680,802.50	0.26
1,320,000	LKQ 3.875 16-24 01/04S	EUR	1,378,554.00	98.293	1,297,461.00	0.50
600,000	SNAM SPA 1.2500 19-25 28/08A	EUR	633,090.00	93.581	561,483.00	0.21
100,000	TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	EUR	99,800.00	96.874	96,873.50	0.04
730,000	TERNA S.P.A. 0.75 20-32 24/07A	EUR	727,247.90	71.790	524,067.00	0.20
TOTAL ITALIE			3,938,691.90		3,510,355.00	1.34
JAPON						
500,000	NATURGY FINANCE 0.7500 19-29 28/11A	EUR	498,755.00	79.125	395,622.50	0.15
500,000	SOFTBANK GROUP CORP. 2.125 21-24 06/07S	EUR	496,400.00	91.874	459,370.00	0.18
TOTAL JAPON			995,155.00		854,992.50	0.33
JERSEY						
470,000	ADIANT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S	EUR	461,383.41	92.728	435,821.60	0.17
TOTAL JERSEY			461,383.41		435,821.60	0.17
LUXEMBOURG						
184,200	ARD FINANCE SA 5.00 19-27 30/06S	EUR	176,126.75	68.481	126,141.08	0.05
650,000	CNH INDUSTRIAL 1.625 19-29 03/07A	EUR	643,019.00	84.596	549,870.75	0.21
300,000	KLEOPATRA FINCO S.A 4.25 21-26 12/02S	EUR	301,080.00	80.792	242,374.50	0.09
400,000	KLEOPATRA HOLDINGS 2 6.5 21-26 12/02S	EUR	368,888.73	64.166	256,662.73	0.10
100,000	LUNE HOLDINGS 5.625 21-28 15/11S	EUR	100,151.75	75.631	75,631.00	0.03
1,300,000	SUMMER BC HOLDC 5.75 19-26 31/10S	EUR	1,318,162.86	85.188	1,107,444.00	0.42
500,000	TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	EUR	497,675.00	84.442	422,210.00	0.16
TOTAL LUXEMBOURG			3,405,104.09		2,780,334.06	1.06
NORVÈGE						
850,000	ADEVINTA ASA 3 20-27 05/11S	EUR	874,850.00	86.189	732,606.50	0.28
250,000	DNB BANK ASA 4.875 19-XX 31/12A	USD	225,743.83	91.290	232,965.86	0.09
TOTAL NORVÈGE			1,100,593.83		965,572.36	0.37

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS MONETAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
PAYS-BAS						
450,000	AKZO NOBEL NV 1.625 20-30 14/04A	EUR	447,286.50	82.752	372,381.75	0.14
500,000	BMW FINANCE NV 0 21-26 11/01A	EUR	488,865.00	90.557	452,785.00	0.17
800,000	DAVIDE CAMPARI-MILAN 1.25 20-27 06/10A	EUR	798,080.00	87.625	700,996.00	0.27
800,000	DUFY ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	758,800.00	76.501	612,004.00	0.23
600,000	EDP FINANCE 1.625 18-26 26/01A	EUR	641,034.00	94.099	564,594.00	0.22
500,000	ENEL FIN INTL 0.25 22-25 17/11A	EUR	490,029.50	89.610	448,047.50	0.17
100,000	GOODYEAR DUNLOP TIRES 2.75 21-28 15/08S	EUR	100,000.00	76.437	76,437.00	0.03
600,000	KON AHOLD DELHAIZE 0.25 19-25 26/06A	EUR	597,360.00	92.482	554,889.00	0.21
180,000	KONINKLIJKE AHOLD DE 1.75 20-27 02/04A	EUR	178,992.00	92.575	166,635.00	0.06
1,500,000	LKQ EURO HOLDINGS BV 4.125 18-28 01/04S	EUR	1,492,589.00	93.643	1,404,645.00	0.54
400,000	NOBIAN FINANCE B.V. 3.625 21-26 01/07S	EUR	400,000.00	74.405	297,620.00	0.11
750,000	OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	EUR	750,000.00	90.155	676,162.50	0.26
1,100,000	PPF TELECOM GR 3.125 19-26 27/03A	EUR	1,100,400.00	90.813	998,937.50	0.38
1,600,000	Q-PARK HOLDING BV 1.5 20-25 13/02S	EUR	1,550,000.00	87.074	1,393,176.00	0.53
360,000	ROYAL SCHIPHOL GROUP 0.375 20-27 08/09A	EUR	357,699.60	85.224	306,804.60	0.12
800,000	SAIPEM FINANCE INTER 3.375 20-26 15/07A	EUR	727,000.00	78.588	628,700.00	0.24
168,847	SELECTA GROUP B.V. 10.00 20-26 29/10S	EUR	72,451.33	86.753	146,478.99	0.06
711,510	SELECTA GROUP B.V. 8 20-26 29/10S	EUR	629,080.97	87.104	619,750.11	0.24
1,000,000	STELLANTIS 3.75 16-24 29/03A	EUR	1,059,925.00	100.449	1,004,490.00	0.38
1,900,000	UNITED GROUP B.V. 3.125 20-26 06/02S	EUR	1,835,160.21	76.213	1,448,047.00	0.56
1,000,000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	1,013,117.35	79.002	790,020.00	0.30
300,000	WINTERSHALL DEA FINA 2.4985 21-99 31/12A	EUR	300,000.00	75.614	226,840.50	0.09
300,000	WINTERSHALL DEA FINA 3.5 21-99 31/12A	EUR	300,000.00	71.795	215,383.50	0.08
750,000	WP/AP TELECOM H 3.7500 21-29 15/01S	EUR	750,000.00	80.298	602,231.25	0.23
500,000	ZF EUROPE FINANCE 2.00 19-26 23/02A	EUR	439,900.00	83.652	418,257.50	0.16
400,000	ZF EUROPE FINANCE 2.5 19-27 23/10A	EUR	395,993.33	76.802	307,206.00	0.12
600,000	ZIGGO BOND COMPANY B 3.375 20-30 11/02S	EUR	600,000.00	69.733	418,398.00	0.16
400,000	ZIGGO BV 2.875 19-30 15/01S	EUR	375,240.00	74.002	296,006.00	0.11
TOTAL PAYS-BAS			18,649,003.79		16,147,923.70	6.17
PORTUGAL						
300,000	EDP SA 1.7 20-80 20/07A	EUR	299,232.00	86.216	258,648.00	0.10
TOTAL PORTUGAL			299,232.00		258,648.00	0.10
RÉPUBLIQUE TCHÈQUE (TCHEQUIE)						
300,000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	300,600.00	95.616	286,846.50	0.11
500,000	SAZKA GROUP A.S 3.875 20-27 05/02S	EUR	496,900.00	85.454	427,267.50	0.16
TOTAL RÉPUBLIQUE TCHÈQUE (TCHEQUIE)			797,500.00		714,114.00	0.27
ROYAUME-UNI						
500,000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	455,065.00	94.777	473,885.00	0.18
400,000	BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC	EUR	402,249.48	80.844	323,376.00	0.12
1,800,000	GATWICK AIRPORT FINA 4.375 21-26 07/04S	GBP	2,113,048.07	82.701	1,696,227.21	0.65
600,000	HSBC HOLDINGS PLC 4.6 20-99 31/12S	USD	494,661.78	69.780	427,377.12	0.16
300,000	INEOS FINANCE PLC 3.375 20-26 29/10S	EUR	294,750.00	85.771	257,313.00	0.10
400,000	INTL GAME TECHNOLOGY 2.375 19-28 15/04A	EUR	400,000.00	79.470	317,878.00	0.12
2,070,000	INTL GAME TECHNOLOGY 3.5000 19-26 15/06S	EUR	2,114,800.00	89.358	1,849,700.25	0.70
500,000	ITV PLC 1.375 19-20 26/09A	EUR	498,645.00	86.850	434,247.50	0.17
300,000	NATIONWIDE BUILD 5.875 19-XX XX/XXA	GBP	338,944.75	86.996	297,386.63	0.11
1,500,000	PHOENIX GROUP HLDG 4.375 18-29 24/01A	EUR	1,672,500.00	83.633	1,254,495.00	0.48
600,000	RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A	EUR	607,788.00	90.291	541,746.00	0.21
400,000	TESCO CORPORATE 0.8750 19-26 29/05A	EUR	397,972.00	88.668	354,670.00	0.14
300,000	TI AUTOMOTIVE FINANC 3.75 21-29 16/04S	EUR	300,517.50	68.087	204,261.00	0.08
1,100,000	VODAFONE GROUP PLC 3.1 18-79 03/01A	EUR	1,158,672.65	96.583	1,062,413.00	0.41
TOTAL ROYAUME-UNI			11,249,614.23		9,494,975.71	3.63
TOTAL OBLIGATIONS			88,884,840.41		76,881,787.55	29.37

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS MONETAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE						
ALLEMAGNE						
1,200,000	LANDESBANK BADEN-WUER FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1,200,000.00	73.383	880,596.00	0.34
	TOTAL ALLEMAGNE		1,200,000.00		880,596.00	0.34
AUTRICHE						
1,000,000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	1,001,250.00	80.265	802,645.00	0.32
800,000	ERSTE GROUP BK SUB FL.R 17-XX 15/04S	EUR	896,744.49	92.983	743,860.00	0.28
500,000	OMV AG FL.R 20-XX 31/12A	EUR	473,700.00	85.951	429,755.00	0.16
	TOTAL AUTRICHE		2,371,694.49		1,976,260.00	0.76
BELGIQUE						
400,000	AGEAS NV FL.R 19-XX 10/06A	EUR	400,000.00	68.368	273,470.00	0.10
800,000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX 24/04S	EUR	772,500.00	79.681	637,444.00	0.25
	TOTAL BELGIQUE		1,172,500.00		910,914.00	0.35
ESPAGNE						
1,200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-XX 15/01Q	EUR	1,245,140.00	86.839	1,042,068.00	0.40
400,000	BANCO DE SABADELL FL.R 21-99 31/12Q	EUR	400,000.00	68.960	275,840.00	0.11
600,000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-XX 15/06Q	EUR	616,750.00	78.332	469,992.00	0.18
400,000	BANCO SANTANDER SA FL.R 18-XX 19/03Q	EUR	386,162.00	80.401	321,604.00	0.12
800,000	CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q	EUR	788,868.80	79.364	634,912.00	0.24
200,000	CAIXABANK SA FL.R 20-49 31/12Q	EUR	200,000.00	84.055	168,110.00	0.06
1,000,000	CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	EUR	996,970.00	97.474	974,740.00	0.37
1,200,000	MAPFRE FL.R 17-27 31/03A	EUR	1,320,084.86	91.338	1,096,050.00	0.42
	TOTAL ESPAGNE		5,953,975.66		4,983,316.00	1.90
FINLANDE						
1,100,000	NORDEA BANK SUB FL.R 17-XX 12/03A	EUR	1,110,480.00	88.801	976,805.50	0.37
	TOTAL FINLANDE		1,110,480.00		976,805.50	0.37
FRANCE						
1,000,000	AXA SA FL.R 14-XX 08/10A	EUR	1,031,632.25	93.541	935,405.00	0.36
1,200,000	BNP PARIBAS SA FL.R 22-99 31/12S	USD	1,058,527.76	74.727	915,351.40	0.35
600,000	CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	EUR	639,900.00	95.811	574,866.00	0.22
700,000	CREDIT AGRICOLE FL.R 15-XX 13/01A	EUR	744,055.55	95.514	668,598.00	0.26
800,000	CREDIT AGRICOLE FL.R 20-49 31/12Q	EUR	815,692.31	80.332	642,652.00	0.25
1,200,000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-99 31/12Q	USD	1,061,054.87	69.075	846,112.39	0.32
1,000,000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	1,197,790.00	98.994	989,935.00	0.38
1,200,000	LA BANQUE POSTALE FL.R 19-XX 20/05S	EUR	1,200,000.00	78.050	936,594.00	0.36
400,000	LA BANQUE POSTALE FL.R 21-XX 20/05S	EUR	400,000.00	61.537	246,148.00	0.09
400,000	LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	402,100.00	79.761	319,042.00	0.12
920,000	LA MONDIALE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	1,053,324.43	95.224	876,060.80	0.33
1,000,000	MACIF FL.R 21-XX 21/12S	EUR	1,008,226.67	63.118	631,175.00	0.24
500,000	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	505,755.00	92.429	462,142.50	0.18
800,000	SCOR SE FL.R 14-XX 01/10A	EUR	882,000.00	94.272	754,172.00	0.29
900,000	SOCIETE GENERALE FL.R 18-99 06/04S	USD	823,424.81	79.383	729,288.01	0.28
700,000	SOCIETE GENERALE FL.R 21-99 31/12S	USD	574,619.41	74.708	533,815.64	0.20
800,000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	872,329.50	92.113	736,900.00	0.28
500,000	TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A	EUR	459,375.00	78.243	391,212.50	0.15
3,700,000	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	3,556,357.14	87.877	3,251,449.00	1.24
600,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A	EUR	601,020.00	76.873	461,235.00	0.18
	TOTAL FRANCE		18,887,184.70		15,902,154.24	6.08
GRÈCE						
200,000	ALPHA BANK AE FL.R. 20-30 13/02A	EUR	183,920.00	82.680	165,360.00	0.06
	TOTAL GRÈCE		183,920.00		165,360.00	0.06
ITALIE						
1,000,000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	EUR	1,019,408.33	96.179	961,790.00	0.38
1,000,000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 14-XX 21/11A	EUR	1,091,195.00	92.873	928,725.00	0.35

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS MONETAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1,000,000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	1,056,416.67	75.910	759,095.00	0.29
600,000	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	EUR	696,500.00	88.804	532,824.00	0.20
500,000	INTESA SANPAOLO FL.R 22-XX 30/09S	EUR	500,000.00	76.315	381,575.00	0.15
250,000	INTESA SANPAOLO FL.R 20-49 31/12S	EUR	250,000.00	74.058	185,145.00	0.07
400,000	UNICREDIT SPA FL.R 19-49 19/03S	EUR	427,300.00	88.165	352,660.00	0.13
500,000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	442,990.00	79.863	399,315.00	0.15
400,000	UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	EUR	413,800.00	94.705	378,820.00	0.14
	TOTAL ITALIE		5,897,610.00		4,879,949.00	1.86
	PAYS-BAS					
2,500,000	ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	2,558,854.17	81.377	2,034,425.00	0.78
600,000	ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	EUR	604,000.00	85.158	510,948.00	0.20
700,000	ACHMEA BV FL.R 19-XX 24/03S	EUR	700,000.00	72.668	508,672.50	0.19
500,000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	509,900.00	95.013	475,062.50	0.18
600,000	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	634,200.00	96.124	576,744.00	0.22
700,000	ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	EUR	756,825.00	93.592	655,140.50	0.25
450,000	ASR NEDERLAND NV FL.R 14-XX 30/09A	EUR	523,599.75	96.993	436,466.25	0.17
800,000	COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX 29/06S	EUR	805,800.00	87.696	701,568.00	0.27
600,000	COOPERATIVE RABOBANK FL.R 20-XX XX-XXS	EUR	600,000.00	82.936	497,613.00	0.19
500,000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	487,450.00	85.379	426,892.50	0.16
1,000,000	ING GROUP CV SUB FL.R 15-XX 16/10S	USD	911,209.61	89.637	914,990.05	0.35
700,000	ING GROUP NV FL.R 22-26 23/05A	EUR	699,496.00	95.157	666,095.50	0.25
1,200,000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	1,251,379.07	93.347	1,120,158.00	0.43
700,000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	EUR	778,400.00	82.821	579,743.50	0.22
700,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX 22/09A	EUR	690,698.75	87.705	613,935.00	0.23
500,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	501,407.69	98.176	490,877.50	0.19
	TOTAL PAYS-BAS		13,013,220.04		11,209,331.80	4.28
	PORTUGAL					
200,000	CAIXA GERAL DEPOSITOS FL.R 18-28 28/06A	EUR	220,640.00	99.311	198,622.00	0.08
	TOTAL PORTUGAL		220,640.00		198,622.00	0.08
	ROYAUME-UNI					
500,000	BARCLAYS PLC FL.R 22-99 31/12Q	USD	489,446.86	89.014	454,312.76	0.17
1,700,000	HSBC HLDGS FL.R 15-XX 29/09S	EUR	1,809,473.00	98.519	1,674,814.50	0.64
2,200,000	LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	EUR	2,253,552.40	88.676	1,950,861.00	0.74
800,000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-29 25/07A	EUR	793,880.00	93.703	749,624.00	0.29
500,000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-99 31/12Q	GBP	584,521.86	67.927	387,001.48	0.15
1,000,000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-XX 26/01S	USD	876,497.18	88.808	906,522.73	0.35
	TOTAL ROYAUME-UNI		6,807,371.30		6,123,136.47	2.34
	SUÈDE					
500,000	AKELIUS RESIDENTIAL FL.R 20-81 17/05A	EUR	451,750.00	78.049	390,245.00	0.15
500,000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/03A	EUR	500,574.41	44.698	223,490.00	0.09
400,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 19-XX 13/05S	USD	352,058.22	90.270	368,578.57	0.14
600,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 22-XX 30/12S	USD	561,960.33	92.711	567,818.10	0.21
500,000	VATTENFALL AB FL.R 15-77 19/03A	EUR	479,530.00	87.203	436,015.00	0.17
350,000	VERISURE HOLDING AB FL.R 20-25 23/04Q	EUR	348,250.00	98.802	345,807.00	0.13
	TOTAL SUÈDE		2,694,122.96		2,331,953.67	0.89
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		59,512,719.15		50,538,398.68	19.31
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		219,990,392.30		197,047,490.97	75.28
	AUTRES VALEURS MOBILIERES					
	OBLIGATIONS					
	ETATS-UNIS					
1,000,000	CWT TRAVEL GROUP INC 8.5 21-26 19/11S	USD	912,431.91	86.841	886,452.99	0.33

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS MONETAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
400,000	OLYMPUS WATER US HOLD 3.875 21-28 01/10S	EUR	402,481.33	75.935	303,740.00	0.12
	TOTAL ETATS-UNIS		1,314,913.24		1,190,192.99	0.45
	FRANCE					
450,000	ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	470,510.18	86.156	387,699.75	0.15
600,000	RENAULT SA 1.75 21-29 01/12A	EUR	597,696.00	77.295	463,767.00	0.18
	TOTAL FRANCE		1,068,206.18		851,466.75	0.33
	ITALIE					
800,000	HERA S.P.A. 0.25 20-30 03/12A	EUR	792,304.00	69.126	553,004.00	0.21
1,300,000	INDUSTRIA MACCHINE A 3.75 20-28 29/12S	EUR	1,307,298.20	79.425	1,032,518.50	0.40
	TOTAL ITALIE		2,099,602.20		1,585,522.50	0.61
	LUXEMBOURG					
400,000	TYCO ELECTRONICS GRO 0 21-29 16/02A	EUR	396,404.00	79.020	316,078.00	0.12
	TOTAL LUXEMBOURG		396,404.00		316,078.00	0.12
	ROYAUME-UNI					
300,000	INEOS QUATTRO FINANC 2.5 21-26 29/01S	EUR	282,900.00	82.635	247,905.00	0.09
	TOTAL ROYAUME-UNI		282,900.00		247,905.00	0.09
	TOTAL OBLIGATIONS		5,162,025.62		4,191,165.24	1.60
	OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE					
	AUTRICHE					
1,000,000	BAWAG GROUP AG FL.R 19-29 26/03A	EUR	989,738.67	94.284	942,840.00	0.36
	TOTAL AUTRICHE		989,738.67		942,840.00	0.36
	ESPAGNE					
800,000	BANCO DE CREDIT FL.R 21-28 09/03A	EUR	796,008.00	74.897	599,172.00	0.23
	TOTAL ESPAGNE		796,008.00		599,172.00	0.23
	GRÈCE					
100,000	ALPHA BANK SA FL.R 21-24 14/02A	EUR	99,625.00	98.223	98,222.50	0.04
	TOTAL GRÈCE		99,625.00		98,222.50	0.04
	IRLANDE					
400,000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 20-XX 19/05A	EUR	427,000.00	94.059	376,236.00	0.14
	TOTAL IRLANDE		427,000.00		376,236.00	0.14
	SUÈDE					
400,000	SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 20-XX 01/03A	USD	340,976.90	81.575	333,078.14	0.13
	TOTAL SUÈDE		340,976.90		333,078.14	0.13
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		2,653,348.57		2,349,548.64	0.90
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		7,815,374.19		6,540,713.88	2.50
	TRANSF. SECUR. DEALT IN ON ANOTHER REGUL. MKT					
	OBLIGATIONS					
	ALLEMAGNE					
450,000	HT TROPLAST GMBH 9.25 20-25 06/07S	EUR	454,275.00	88.944	400,245.75	0.15
	TOTAL ALLEMAGNE		454,275.00		400,245.75	0.15
	ESPAGNE					
500,000	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.125 19-24 28/02A	EUR	505,685.00	97.228	486,137.50	0.19
300,000	CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	EUR	295,572.00	90.417	271,249.50	0.10

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS MONETAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
200,000	GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3.5 21-28 29/06S	EUR	200,000.00	64.625	129,249.00	0.05
	TOTAL ESPAGNE		1,001,257.00		886,636.00	0.34
	ETATS-UNIS					
200,000	ARDAGH METAL PACK 2 21-28 01/09S	EUR	184,500.00	76.704	153,407.00	0.06
800,000	AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	EUR	809,570.00	91.380	731,036.00	0.27
600,000	IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S	EUR	556,824.00	76.660	459,957.00	0.18
1,300,000	ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	1,314,862.42	80.455	1,045,915.00	0.39
400,000	PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S	EUR	402,818.18	88.601	354,404.00	0.14
	TOTAL ETATS-UNIS		3,268,574.60		2,744,719.00	1.04
	FRANCE					
600,000	ALSTOM SA 0 21-29 11/01A	EUR	593,562.00	77.000	462,000.00	0.18
	TOTAL FRANCE		593,562.00		462,000.00	0.18
	IRLANDE					
800,000	ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 19-26 15/08S	EUR	800,000.00	77.136	617,088.00	0.24
	TOTAL IRLANDE		800,000.00		617,088.00	0.24
	ITALIE					
300,000	A2A EX AEM 1.522-28 16/03A	EUR	297,924.00	84.807	254,419.50	0.10
500,000	SNAM S.P.A. 0.75 20-30 17/06A	EUR	499,280.00	75.069	375,342.50	0.14
500,000	UNICREDIT SPA 4.4500 21-XX 03/06S	EUR	524,375.00	66.882	334,407.50	0.13
	TOTAL ITALIE		1,321,579.00		964,169.50	0.37
	PAYS-BAS					
1,250,000	DUFREY ONE B.V. 3.375 21-28 22/04S	EUR	1,242,918.61	76.704	958,800.00	0.37
600,000	IPD 3 B.V. 5.5 20-25 25/11S	EUR	609,230.77	90.569	543,414.00	0.21
500,000	UNIVERSAL MUSIC GROUP N 3.0 22-27 30/06A	EUR	497,625.00	96.423	482,112.50	0.18
	TOTAL PAYS-BAS		2,349,774.38		1,984,326.50	0.76
	ROYAUME-UNI					
600,000	PINNACLE BIDCO PLC 5.5 20-25 17/11S	EUR	575,317.20	87.174	523,041.00	0.20
	TOTAL ROYAUME-UNI		575,317.20		523,041.00	0.20
	SUÈDE					
100,000	VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	EUR	100,000.00	101.531	101,531.00	0.04
	TOTAL SUÈDE		100,000.00		101,531.00	0.04
	TOTAL OBLIGATIONS		10,464,339.18		8,683,756.75	3.32
	OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE					
	BELGIQUE					
1,000,000	KBC GROUPE FL.R 1.5 22-26 29/03A	EUR	999,210.00	94.076	940,755.00	0.36
	TOTAL BELGIQUE		999,210.00		940,755.00	0.36
	ESPAGNE					
1,000,000	ABANCA CORP BAN FL.R 21-49 31/12Q	EUR	1,001,720.00	79.399	793,990.00	0.31
500,000	BANCO DE CREDITO SOC FL.R 21-31 27/11A	EUR	500,000.00	78.520	392,600.00	0.15
300,000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	327,750.00	98.394	295,180.50	0.11
1,000,000	BANKINTER SA FL.R 21-32 23/12A	EUR	997,970.00	76.608	766,075.00	0.29
	TOTAL ESPAGNE		2,827,440.00		2,247,845.50	0.86
	FRANCE					
1,000,000	BFCM FL.R 22-32 16/06A	EUR	999,640.00	91.108	911,075.00	0.35
1,600,000	BNP PAR FL.R 22-99 31/12S	EUR	1,600,000.00	93.235	1,491,760.00	0.56
400,000	BPCE SA FL.R 21-42 13/01A	EUR	398,708.00	83.237	332,946.00	0.13
	TOTAL FRANCE		2,998,348.00		2,735,781.00	1.04

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS MONETAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
ITALIE						
200,000	BANCO BPM SPA FL.R 21-XX XX/XXA	EUR	197,502.00	80.618	161,236.00	0.06
500,000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	497,320.00	86.180	430,897.50	0.17
730,000	TERNA RETE ELET FL.R 22-49 31/12U	EUR	726,977.80	77.007	562,147.45	0.22
400,000	UNIONE DI BANCHE ITAL FL.R 20-XX 20/12S	EUR	401,843.33	87.965	351,858.00	0.13
	TOTAL ITALIE		1,823,643.13		1,506,138.95	0.58
ROYAUME-UNI						
1,175,000	SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	1,175,000.00	87.908	1,032,913.13	0.39
	TOTAL ROYAUME-UNI		1,175,000.00		1,032,913.13	0.39
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		9,823,641.13		8,463,433.58	3.23
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS						
FRANCE						
915	EDR SICAV SHORT DURATION CREDIT I EUR	EUR	9,920,286.65	10,681.590	9,773,654.85	3.74
	TOTAL FRANCE		9,920,286.65		9,773,654.85	3.74
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		9,920,286.65		9,773,654.85	3.74
	TOTAL TRANSF. SECUR. DEALT IN ON ANOTHER REGUL. MKT		30,208,266.96		26,920,845.18	10.29
INSTRUMENTS DERIVES						
OPTIONS						
ALLEMAGNE						
(550)	EURO STOXX 50 MAR 3000.0 17.03.23 PUT	EUR	(591,156.54)	125.800	(691,900.00)	(0.26)
550	EURO STOXX 50 MAR 3300.0 17.03.23 PUT	EUR	1,011,063.76	223.000	1,226,500.00	0.46
(600)	EURO STOXX 50 OCT 3850.0 21.10.22 CALL	EUR	(152,758.34)	0.600	(3,600.00)	0.00
	TOTAL ALLEMAGNE		267,148.88		531,000.00	0.20
	TOTAL OPTIONS		267,148.88		531,000.00	0.20
	TOTAL INSTRUMENTS DERIVES		267,148.88		531,000.00	0.20
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS						
LUXEMBOURG						
80,000	EDR FUND - GLOBAL CONVERTIBLES N	EUR	8,166,600.00	77.420	6,193,600.00	2.37
	TOTAL LUXEMBOURG		8,166,600.00		6,193,600.00	2.37
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		8,166,600.00		6,193,600.00	2.37
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		8,166,600.00		6,193,600.00	2.37
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		266,447,782.33		237,233,650.03	90.64
	Liquidités/(découvert bancaire)				22,447,830.16	8.58
	Autres actifs/(passifs) nets				2,043,859.61	0.78
	TOTAL DES ACTIFS NETS				261,725,339.80	100.00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

PAYS	% des actifs nets
France	27.32
Pays-Bas	14.37
Royaume-Uni	7.95
Italie	7.93
Allemagne	7.38
Espagne	6.09
Etats-Unis	3.87
Luxembourg	3.55
Suisse	2.43
Finlande	1.70
Autriche	1.26
Belgique	1.24
Danemark	1.21
Suède	1.06
Norvège	0.91
Irlande	0.75
Australie	0.34
Japon	0.33
République tchèque (Tchequie)	0.27
Portugal	0.18
Ile de Man	0.17
Jersey	0.17
Grèce	0.16
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	90.64
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	9.36
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Banques et autres institutions de crédit	16.04
Holdings et sociétés financières	15.23
Assurances	7.00
Organismes de placement collectif	6.11
Transmission d'informations	5.80
Pétrole	4.87
Alimentation, énergie et eaux	4.76
Sociétés immobilières	3.53
Circulation et transport	3.39
Industries pharmaceutique et cosmétique	3.15
Services internet et software	2.93
Véhicules routiers	2.80
Construction et matériaux de construction	2.19
Commerce de détail	1.92
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.86
Industries aéronautique et astronomique	1.29
Gastronomie, hôtels et loisirs	1.09
Services divers	0.96
Chimie	0.94
Tabac et alcool	0.88
Biens de consommation divers	0.84
Industrie de l'emballage	0.72
Electrotechnique et électronique	0.46
Construction de machines et d'appareils	0.40
Industries textile et du vêtement	0.35
Papier et bois	0.34
Electronique et semi-conducteurs	0.32
Divers	0.26
Services santé, éducation et social	0.18
Caoutchouc et pneus	0.03
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	90.64
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	9.36
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		32,029,687.83
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(942,546.64)
		31,087,141.19
Liquidités :		
- Banques à vue		3,599,802.98
Autres actifs :		
- Intérêts à recevoir		1,088.34
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	508,463.83
		35,196,496.34

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Appel de marge		800,000.00
Autres passifs :		
- Rachats à payer		16,638.53
- Taxes et frais à payer		86,200.42
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	52,345.71
- Intérêts à payer sur dépôts bancaires et sur contrats de swaps		1,140.92
		956,325.58

TOTAL DES ACTIFS NETS 34,240,170.76**Class A CHF**

Valeur nette d'inventaire par action	91.03
Actions en circulation	14,410.3520

Class A EUR

Valeur nette d'inventaire par action	112.76
Actions en circulation	53,602.3910

Class A USD

Valeur nette d'inventaire par action	125.85
Actions en circulation	174,798.2600

Class B EUR

Valeur nette d'inventaire par action	86.02
Actions en circulation	34.1660

Class B USD

Valeur nette d'inventaire par action	94.26
Actions en circulation	16.6310

Class D EUR

Valeur nette d'inventaire par action	106.06
Actions en circulation	12,151.9280

Class D USD

Valeur nette d'inventaire par action	97.32
Actions en circulation	29.3840

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 Septembre 2022
(en EUR)**Class E CHF****Valeur nette d'inventaire par action 78.61****Actions en circulation 3,060.0000****Class E EUR****Valeur nette d'inventaire par action 88.81****Actions en circulation 17.5670****Class M EUR****Valeur nette d'inventaire par action 85.98****Actions en circulation 32,208.9430****Class R EUR****Valeur nette d'inventaire par action 85.07****Actions en circulation 743.6170**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		37,432,338.38
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	24,782.29
Autres revenus		1,942.93
		26,725.22
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		5,384.74
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	136,305.41
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	28,588.92
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	5,917.78
- Frais d'impression et de publication		1,783.90
- Frais de transaction	(voir notes)	23,022.03
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	8,493.70
		209,496.48
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		(182,771.26)
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(1,054,601.22)
- Change		2,314,269.44
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		1,076,896.96
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		(974,690.05)
- Contrats de change à terme sur devises		678,894.51
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		781,101.42
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		53,058.27
Rachats d'actions		(4,026,323.24)
		(3,973,264.97)
DIVIDENDES PAYES	(voir notes)	(4.07)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		34,240,170.76

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class A CHF	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR	Class B USD
Actions en circulation au début de la période	14,410.3520	73,701.7660	176,664.2600	2,353.0000	1.0000
Souscriptions d'actions	0.0000	226.0000	0.0000	34.1660	15.6310
Rachats d'actions	(0.0000)	(20,325.3750)	(1,866.0000)	(2,353.0000)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	14,410.3520	53,602.3910	174,798.2600	34.1660	16.6310

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	CHF	EUR	USD	EUR	USD
Maximale	97.28 04.05.22	120.33 04.05.22	133.10 04.05.22	91.79 04.05.22	99.91 04.05.22
Minimale	91.03 09.30.22	112.76 09.30.22	125.85 09.30.22	86.02 09.30.22	94.26 09.30.22
Actions en circulation en fin de période	91.03	112.76	125.85	86.02	94.26

STATISTIQUES
Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

	Class D EUR	Class D USD	Class E CHF	Class E EUR	Class M EUR
Actions en circulation au début de la période	16,691.7210	14.1920	3,060.0000	1.0000	39,871.9430
Souscriptions d'actions	134.3670	15.1920	0.0000	16.5670	17.0000
Rachats d'actions	(4,674.1600)	(0.0000)	(0.0000)	(0.0000)	(7,680.0000)
Actions en circulation en fin de la période	12,151.9280	29.3840	3,060.0000	17.5670	32,208.9430

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	CHF	EUR	EUR
Maximale	113.04 04.05.22	102.79 04.05.22	83.82 04.05.22	94.42 04.05.22	91.38 04.05.22
Minimale	106.06 09.30.22	97.32 09.30.22	78.61 09.30.22	88.81 09.30.22	85.98 09.30.22
Actions en circulation en fin de période	106.06	97.32	78.61	88.81	85.98

STATISTIQUES

Du 1 Avril 2022 au 30 Septembre 2022

ACTIONS

Class R EUR

Actions en circulation au début de la période	709.0790
Souscriptions d'actions	34.5380
Rachats d'actions	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	743.6170

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

EUR

Maximale	90.84 04.05.22
Minimale	85.07 09.30.22
Actions en circulation en fin de période	85.07

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.20	Class A CHF	70,591.4200	7,155,165.79	CHF	101.36
	Class A EUR	203,408.5840	25,233,770.82	EUR	124.05
	Class A USD	245,535.9890	33,218,206.06	USD	135.29
	Class B CHF	6,893.3160	604,495.48	CHF	87.69
	Class B EUR	4,975.0000	471,982.68	EUR	94.87
	Class B USD	66.8020	6,773.71	USD	101.40
	Class D EUR	89,949.4520	10,426,737.83	EUR	115.92
	Class D USD	14.1920	1,474.29	USD	103.88
	Class E CHF	13,636.5150	1,178,817.31	CHF	86.45
	Class E EUR	1,261.0000	120,482.51	EUR	95.55
	Class E USD	1.0000	98.85	USD	98.85
	Class M EUR	23,073.8170	2,132,263.34	EUR	92.41
	Class R EUR	735.1730	69,052.51	EUR	93.93
03.31.21	Class A CHF	27,096.5530	2,805,836.44	CHF	103.55
	Class A EUR	106,707.4150	13,594,396.28	EUR	127.40
	Class A USD	190,875.2600	26,713,367.66	USD	139.95
	Class B CHF	4,600.0000	410,942.42	CHF	89.34
	Class B EUR	2,393.0000	233,146.30	EUR	97.43
	Class B USD	1.0000	105.15	USD	105.15
	Class D EUR	27,075.5510	3,231,936.32	EUR	119.37
	Class D USD	14.1920	1,529.86	USD	107.80
	Class E CHF	3,060.0000	271,653.90	CHF	88.78
	Class E EUR	1.0000	98.84	EUR	98.84
	Class E USD	1.0000	103.56	USD	103.56
	Class M EUR	24,446.9470	2,342,919.56	EUR	95.84
	Class R EUR	1,278.0790	123,093.69	EUR	96.31
** 09.16.21	Class E USD	1.0000	105.07	USD	105.07
** 09.30.21	Class B CHF	2,900.0000	256,031.02	CHF	88.29
03.31.22	Class A CHF	14,410.3520	1,401,934.27	CHF	97.29
	Class A EUR	73,701.7660	8,868,798.63	EUR	120.33
	Class A USD	176,664.2600	23,512,658.11	USD	133.09
	Class B EUR	2,353.0000	215,984.09	EUR	91.79
	Class B USD	1.0000	99.88	USD	99.88
	Class D EUR	16,691.7210	1,886,829.18	EUR	113.04
	Class D USD	14.1920	1,458.65	USD	102.78
	Class E CHF	3,060.0000	256,487.79	CHF	83.82
	Class E EUR	1.0000	94.41	EUR	94.41
	Class M EUR	39,871.9430	3,642,980.82	EUR	91.37
	Class R EUR	709.0790	64,415.23	EUR	90.84
09.30.22	Class A CHF	14,410.3520	1,311,813.62	CHF	91.03
	Class A EUR	53,602.3910	6,044,467.73	EUR	112.76
	Class A USD	174,798.2600	21,998,187.08	USD	125.85

**dernière évaluation

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class B EUR	34.1660	2,939.10	EUR	86.02
	Class B USD	16.6310	1,567.56	USD	94.26
	Class D EUR	12,151.9280	1,288,815.52	EUR	106.06
	Class D USD	29.3840	2,859.74	USD	97.32
	Class E CHF	3,060.0000	240,548.95	CHF	78.61
	Class E EUR	17.5670	1,560.13	EUR	88.81
	Class M EUR	32,208.9430	2,769,456.68	EUR	85.98
	Class R EUR	743.6170	63,262.38	EUR	85.07

**dernière évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 Septembre 2022

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acqui- sition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF						
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS						
FRANCE						
18	AMUNDI CASH CORPORATE - IC (C)	EUR	4,231,478.28	230,334.164	4,231,238.60	12.36
27,063	EDMOND DE ROTHSCHILD SICAV EQUITY US S	EUR	3,189,737.15	100.430	2,717,911.98	7.94
23,691	EDR SICAV EQUITY EUROPE SOLVE ACTION I C	EUR	2,304,161.99	85.330	2,021,588.02	5.90
2,997	GROUPAMA MONETAIRE M	EUR	3,065,284.34	1,021.480	3,060,926.11	8.94
152	GROUPAMA TRÉSORERIE IC	EUR	6,041,353.77	39,748.960	6,035,482.09	17.63
47	LA FRANCAISE TRESORERIE-I FCP	EUR	4,996,532.63	106,658.680	4,983,093.53	14.55
	TOTAL FRANCE		23,828,548.16		23,050,240.33	67.32
IRLANDE						
9,929	ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	USD	332,502.82	29.150	295,442.61	0.86
	TOTAL IRLANDE		332,502.82		295,442.61	0.86
LUXEMBOURG						
259	BNP PARIBAS ENERGY TRANSITION	EUR	307,781.49	945.820	245,279.50	0.72
58,155	BNPP INSTICASH SICAV EUR GOV -INS- CAP	EUR	5,797,542.75	99.544	5,788,999.91	16.90
105	CANDRIAM EQUITIES L AUSTRALIA I AUD C	AUD	159,898.64	2,095.670	144,181.33	0.42
6,655	GENERALI INV VAR EEU BONDS -B- CAP	EUR	1,007,630.26	145.947	971,323.99	2.84
5,060	PARVEST EQ JAPAN SML CAP -I-	JPY	595,783.71	16,582.000	591,673.52	1.73
	TOTAL LUXEMBOURG		7,868,636.85		7,741,458.25	22.61
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		32,029,687.83		31,087,141.19	90.79
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		32,029,687.83		31,087,141.19	90.79
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		32,029,687.83		31,087,141.19	90.79
	Liquidités/(découvert bancaire)				2,799,802.98	8.18
	Autres actifs/(passifs) nets				353,226.59	1.03
	TOTAL DES ACTIFS NETS				34,240,170.76	100.00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

PAYS	% des actifs nets
France	67.32
Luxembourg	22.61
Irlande	0.86
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	90.79
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	9.21
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 Septembre 2022
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Organismes de placement collectif	69.49
Holdings et sociétés financières	21.30
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	90.79
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	9.21
TOTAL DES ACTIFS NETS	100.00

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 septembre 2022

GÉNÉRALITÉS

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND (« la SICAV ») est une Société d'investissement à capital variable à compartiments constituée sous la forme d'une société anonyme aux termes de la Loi du 10 août 1915, et agréée aux termes de la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010, telle qu'amendée.

La SICAV a été constituée pour une durée indéterminée le 15 juin 2000 sous la dénomination R FUND. La dénomination de la SICAV est devenue LCF ROTHSCHILD FUND le 4 octobre 2000, puis EDMOND DE ROTHSCHILD FUND le 31 décembre 2003. Les Statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 28 juillet 2015 et l'acte de modification a été publié au Mémorial le 6 octobre 2015. Ces documents peuvent être consultés au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg et des copies peuvent être obtenues, contre paiement des coûts administratifs déterminés par la Réglementation du Grand-Duché.

La SICAV est inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 76441.

Au 30 septembre 2022, la SICAV est composée des Compartiments suivants :

Compartiments obligataires

Compartiment « obligations convertibles »

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Compartiments obligataires

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Compartiments investis en obligations d'entreprise

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Compartiments Actions

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Compartiment Mixte

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Compartiment Stratégie

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Le principal objectif de la SICAV est de préserver le capital en termes réels et d'assurer la croissance de ses actifs. Il est entendu qu'aucune garantie n'est donnée quant à la réalisation de cet objectif.

La SICAV cherchera à atteindre cet objectif en gérant activement le portefeuille de ses Compartiments, lesquels peuvent être classés en quatre catégories. La première catégorie se concentre exclusivement sur les obligations. La deuxième catégorie concerne uniquement les actions et les valeurs mobilières. La troisième catégorie investit dans des obligations et actions mondiales. Enfin, la quatrième catégorie regroupe les Compartiments dont le portefeuille est composé d'instruments spécifiquement conçus de manière à présenter un certain degré de risque ou de rendement, voire une combinaison des deux.

En règle générale, sauf mention contraire dans leur stratégie d'investissement, les portefeuilles des Compartiments seront composés de valeurs mobilières, sans restriction ni limitation quant à l'allocation sectorielle, économique ou géographique.

Les Actions sont émises sous forme nominative au titre de chaque Compartiment. Des rompus seront émis jusqu'au dix-millième d'Actions.

GÉNÉRALITÉS (suite)

La Société de Gestion peut créer au sein de chaque Compartiment différentes catégories d'Actions dont les actifs seront normalement investis conformément à la politique d'investissement spécifique du Compartiment concerné. Ces Catégories se distinguent par leur structure de frais, leur politique de distribution, leur liquidité et le montant minimum de souscription qui leur est applicable (cette liste n'est pas exhaustive). Les caractéristiques des Catégories créées au sein de chaque Compartiment seront énoncées dans les Fiches Signalétiques concernées.

Les Catégories de certains Compartiments peuvent elles-mêmes se diviser en plusieurs Sous-Classes, possédant chacune une devise d'évaluation distincte, sur décision du Conseil. Nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que, en fonction des opérations de couverture du risque de change mises en œuvre ou non pour chaque Sous-Classe (les Sous-Classes couvertes portent la dénomination « (H) »), ils s'exposent au risque que la Valeur Nette d'Inventaire de toute Sous-Classe libellée dans une devise d'évaluation donnée peut évoluer défavorablement comparativement à l'évolution d'une Sous-Classe libellée dans une autre devise d'évaluation. Il est toutefois précisé que les frais relatifs à tout instrument financier pouvant être utilisés dans des opérations de couverture du risque de change pour la Sous-Classe en question seront exclusivement affectés à cette Sous-Classe.

Pour assurer une gestion efficace, le Conseil d'Administration peut décider, conformément aux Statuts, de gérer l'ensemble ou une partie des actifs d'un ou de plusieurs Compartiments conjointement à ceux d'autres Compartiments (technique de regroupement), ou de cogérer tout ou une partie (à l'exception, le cas échéant, d'une réserve de liquidités) des actifs d'un ou de plusieurs Compartiments avec ceux d'autres fonds d'investissement luxembourgeois (la ou les Parties des Actifs en Cogestion) pour lesquels le Dépositaire a été désigné en qualité de banque dépositaire. La cogestion des actifs concernés est effectuée conformément aux politiques d'investissement des différentes Parties aux Actifs en Cogestion, qui poursuivent tous des objectifs identiques ou comparables (les actifs ainsi cogérés ou regroupés constituant les Actifs en Cogestion). Les Parties aux Actifs en Cogestion ne participeront à un tel regroupement ou à une telle cogestion que si cela est autorisé aux termes de leur propre prospectus et conformément à leurs propres restrictions en matière d'investissement.

Chacune des Parties aux Actifs en Cogestion participera aux Actifs en Cogestion à proportion de sa contribution à ceux-ci. Les actifs sont attribués à chacune des Parties aux Actifs en Cogestion à proportion de sa contribution aux Actifs en Cogestion.

Les droits de chaque Partie aux Actifs en Cogestion participante sont applicables à chacune des lignes d'investissement de ces Actifs en Cogestion.

Ces Actifs en Cogestion sont constitués par le transfert de liquidités ou, le cas échéant, d'autres actifs par chacune des Parties aux Actifs en Cogestion. Par la suite, le Conseil peut régulièrement effectuer des transferts vers les Actifs en Cogestion. Les Actifs peuvent également être re-transférés vers l'une des Parties aux Actifs en Cogestion à concurrence de la valeur de la participation de cette Partie aux Actifs en Cogestion.

Les dividendes, intérêts et autres distributions qui constituent par nature des bénéfices générés dans le cadre des Actifs en Cogestion sont dus à chacune des Parties aux Actifs en Cogestion à proportion de sa participation. Ces bénéfices peuvent être conservés par la Partie aux Actifs en Cogestion participante ou réinvestis dans les Actifs en Cogestion.

L'ensemble des coûts et frais engagés dans le cadre des Actifs en Cogestion sont déduits des Actifs en Cogestion. Ces coûts et frais sont affectés à chacune des Parties aux Actifs en Cogestion à proportion de ses droits sur les Actifs en Cogestion.

En cas de violation des restrictions d'investissement d'un Compartiment, si ce Compartiment est Partie aux Actifs en Cogestion, le Conseil d'Administration demandera, même si la Société de Gestion ou, le cas échéant, le Gestionnaire a respecté les restrictions d'investissement en les appliquant aux Actifs en Cogestion concernés, que la Société de Gestion ou, le cas échéant, le Gestionnaire réduise les investissements en question à proportion de la participation du Compartiment concerné dans les Actifs en Cogestion ou, le cas échéant, réduise la participation dans les Actifs en Cogestion concernés, de manière à respecter les restrictions d'investissement eu égard à ce Compartiment.

Si la SICAV est dissoute ou si le Conseil d'Administration décide, sans préavis, de retirer la participation de la SICAV ou d'un Compartiment aux Actifs en Cogestion, les Actifs en Cogestion sont alloués aux Parties aux Actifs en Cogestion au prorata de leur participation respective dans les Actifs en Cogestion. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les Actifs en Cogestion ne sont utilisés que dans le but d'assurer une gestion efficace dans la mesure où l'ensemble des Parties aux Actifs en Cogestion ont la même banque dépositaire. Les Actifs en Cogestion ne constituent pas des entités juridiques distinctes et ne sont pas directement accessibles aux investisseurs. Les actifs et passifs de chacun des Compartiments sont toutefois en tout temps distincts et identifiables.

RÉSUMÉ DES PRINCIPALES POLITIQUES COMPTABLES

Les états financiers sont établis conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives aux fonds d'investissement sur la base de la convention comptable de continuité d'exploitation. Par conséquent, les états financiers de ce compartiment ont été préparés sur la base d'une non-continuité d'exploitation. L'application de la convention comptable de non-continuité d'exploitation n'a pas conduit à des ajustements importants de la valeur nette d'inventaire publiée du compartiment.

a) États financiers consolidés

Les divers postes des états financiers consolidés de la SICAV représentent la somme des différents postes correspondants des états financiers de chaque Compartiment et sont libellés en euros (EUR). Les avoirs bancaires et autres actifs/(engagements) nets, la valeur des titres en portefeuille, ainsi que les revenus et commissions exprimés dans une devise autre que l'euro ont été convertis en euros au taux de change en vigueur le 30 septembre 2022.

b) Évaluation des titres en portefeuille

L'évaluation des valeurs admises à une cote officielle ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, est établie sur la base du dernier cours connu à Luxembourg le jour d'évaluation. Les valeurs négociées sur plusieurs marchés sont évaluées sur la base de leur dernier cours connu sur le marché principal où elles sont cotées. Si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de négociation telle que déterminée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'administration.

Les valeurs qui ne sont ni cotées ni négociées sur une bourse de valeurs ou un autre marché en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, sont évaluées à leur valeur probable de négociation, telle que déterminée avec prudence et bonne foi.

La valeur des instruments du marché monétaire dont l'échéance résiduelle est inférieure ou égale à 90 jours est établie selon la méthode du coût amorti et correspond approximativement à la valeur de marché. La différence constatée à l'échéance par rapport au prix d'acquisition est reprise sous le poste « Intérêts sur obligations ».

Les actions/parts d'organismes de placement collectif sont évaluées sur la base de leur dernière valeur nette d'inventaire disponible.

c) Plus/moins-value nette réalisée sur la vente de titres

Dans les états financiers, la rubrique "Résultat net réalisé sur Portefeuille-titres" comprend le net réalisé sur Portefeuille-titres et le cas échéant le réalisé sur contrats à terme.

Les plus/moins-values nettes réalisées sur la vente de titres sont calculées sur la base du coût moyen des investissements cédés.

d) Conversion de devises étrangères

Les comptes de tous les Compartiments de la SICAV sont libellés en EUR, à l'exception des comptes des Compartiments EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY qui sont en USD.

Les états financiers des Compartiments sont libellés dans les devises susmentionnées. Les avoirs bancaires et autres actifs/(engagements) nets, ainsi que la valeur des titres en portefeuille libellés dans une devise autre que la devise du Compartiment concerné ont été convertis dans ladite devise aux taux de change en vigueur au 30 septembre 2022.

Les revenus et commissions libellés dans des devises autres que la devise du Compartiment ont été convertis dans ladite devise aux taux de change en vigueur à la date de la transaction.

Les valeurs exprimées dans une devise autre que la devise de référence du Compartiment en question seront converties en utilisant le taux de change moyen de la devise concernée.

e) Coût d'acquisition des titres

Le coût d'acquisition des titres libellés dans des devises autres que la devise du Compartiment a été converti dans ladite devise au cours de change en vigueur à la date d'achat.

Le coût combiné des acquisitions de titres pour la SICAV est égal à la somme des coûts d'acquisition des titres de chaque Compartiment convertis en euros au taux de change en vigueur le 30 septembre 2022.

f) Évaluation des contrats de change à terme

L'évaluation des contrats de change à terme non dénoués se base sur les taux de change à terme correspondant à leur échéance résiduelle. Le bénéfice ou la perte latent(e) en résultant est comptabilisé(e) dans l'état des variations des actifs nets.

g) Évaluation des contrats à terme

Les contrats à terme sont évalués sur la base de leur cours de clôture le jour précédent sur le marché concerné. Les cours utilisés sont les cours de liquidation sur les marchés à terme.

h) Évaluation des options

La valeur de liquidation des contrats d'option négociés en bourse ou sur des Marchés réglementés est basée sur les derniers prix disponibles de ces contrats sur les bourses ou marchés réglementés sur lesquels des futures spécifiques et des contrats d'option sont négociés.

i) Évaluation des swaps et CDS (swap sur défaillance)

Les swaps sont évalués à leur juste valeur de marché sur la base du dernier prix connu de l'actif sous-jacent.

Les CDS (swap sur défaillance) sont évalués selon un modèle quotidien sur la base des spreads des teneurs de marché et le changement de valeur, le cas échéant, est comptabilisé en tant que « Variation de plus ou moins-value latente nette sur CDS » dans le Compte de résultat et les Variations de l'actif net. Tout paiement reçu ou versé pour amorcer un contrat est comptabilisé en tant que passif ou actif dans l'État de l'actif net. Lorsque le contrat d'échange (swap) est résilié anticipativement, la Société comptabilise une plus ou moins-value réalisée pour tout paiement reçu ou versé.

j) Frais de constitution

Lorsqu'un nouveau Compartiment est créé, les dépenses préliminaires et de constitution y afférentes sont en principe supportées exclusivement par ledit Compartiment et amorties sur une période de 5 ans à compter de la date de son lancement.

k) Constatation du revenu

Les dividendes sont pris en compte à la date à laquelle les investissements pertinents sont pour la première fois cotés « ex-dividende ». Les revenus d'intérêts sont comptabilisés quotidiennement. Le revenu est comptabilisé après déduction des retenues d'impôt, le cas échéant.

l) Cross-investments

Au 30 septembre 2022, le total des investissements croisés des Compartiments s'élève à 70,625,965.08 EUR la valeur nette d'inventaire totale combinée au niveau de la SICAV à la fin de l'année se serait donc élevée à 6,140,980,117.62 EUR.

Les investissements croisés concernent les compartiments EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE et EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES.

m) Abréviations

Dans l'état des investissements en titres et autres actifs nets, les abréviations renvoient :

XX : Obligations perpétuelles	S : Semestriel
T : Trimestriel	M : Mensuel
A : Annuel	U : Obligation à coupon zéro

CV: Obligation Convertible

TAUX DE CHANGE AU 30 SEPTEMBRE 2022

Les valeurs exprimées dans une devise autre que la devise de référence du Compartiment en question seront converties en utilisant le taux de change moyen de la devise concernée.

1 EUR = 0.981 USD

FONCTIONNEMENT DE LA SICAV

Le Conseil d'Administration assure la gestion et le contrôle des Compartiments, y compris la détermination de chaque politique d'investissement.

Aux termes d'un accord de société de gestion entré en vigueur au 1^{er} septembre 2013, le Conseil d'Administration de la SICAV a désigné Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) en tant que Société de Gestion fournissant, au quotidien et sous la supervision du Conseil d'Administration, des services d'administration, de gestion des investissements et marketing pour l'ensemble des Compartiments, avec possibilité de déléguer tout ou une partie de ces fonctions à des tiers.

Cet accord a été remplacé par un accord daté du 25 février 2015, qui est entré en vigueur le 1^{er} janvier 2015.

La Société de Gestion a été constituée sous forme de société anonyme le 25 juillet 2002 et ses statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 29 décembre 2014 et publiés au Mémorial le 20 février 2015. La Société de Gestion est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 88 591. La Société de Gestion a été agréée par la CSSF eu égard à son objet, qui consiste à exercer les fonctions de société de gestion aux termes du Chapitre 15 de la Loi de 2010.

DÉPOSITAIRE ET AGENT D'ADMINISTRATION CENTRALE

Edmond de Rothschild (Europe) a été désignée par la SICAV, conformément à l'Accord de Dépositaire, comme banque domiciliataire et dépositaire de la SICAV aux fins de la supervision/surveillance de l'ensemble des actifs de la SICAV, y compris ceux qui ne sont pas confiés au Dépositaire, ni conservés par lui, ainsi qu'aux fins de la conservation des actifs de la SICAV qui sont confiés au Dépositaire ou conservés par lui et des opérations de gestion quotidienne de ces actifs.

Cet accord a été remplacé par un Accord de Banque dépositaire daté du 25 février 2015, qui est entré en vigueur le 1^{er} janvier 2015.

Un nouvel accord de Banque dépositaire entre Edmond de Rothschild (Europe), Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) et la SICAV est entré en vigueur le 12 décembre 2016.

Par voie d'un accord ayant pris effet pour une durée indéterminée, à savoir l'Accord d'administration centrale, Edmond de Rothschild (Europe) a été nommée, à la demande et avec l'aval de la SICAV, Agent d'administration, Agent de registre et de transfert et Agent payeur de la SICAV (collectivement, l'« Administration

centrale »). Suite à un transfert d'activité, Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) a été nommée Agent d'Administration centrale aux termes d'un Contrat d'Administration centrale daté du 25 février 2015 et prenant effet le 1^{er} janvier 2015.

L'Agent d'Administration centrale est chargé du traitement de l'émission, du rachat et de la conversion des actions de la SICAV et de leurs mécanismes de règlement, tient le registre des actionnaires de la SICAV, calcule la valeur nette d'inventaire par action, tient à jour les registres et assume d'autres fonctions d'ordre général, décrites dans le Contrat d'Administration centrale.

L'Agent d'Administration centrale peut déléguer, avec l'accord préalable de la Société de Gestion et sous réserve de l'approbation de la CSSF, une partie ou l'ensemble de ses fonctions et obligations administratives à un sous-traitant, qui, compte tenu de la nature des fonctions et obligations à déléguer, doit être qualifié pour et apte à assumer les obligations concernées.

La commission du Dépositaire et la commission de l'Agent d'Administration centrale, sur la base de l'actif net total de chaque Compartiment (à l'exclusion des commissions du sous-dépositaire), sont fixées à un maximum de 0,30 % par an.

Tout sous-traitant de l'Agent d'Administration centrale est rémunéré par l'Agent administratif sur sa propre rémunération.

COMMISSIONS APPLICABLES AUX ÉMISSIONS ET RACHATS D' ACTIONS DE LA SICAV

L'émission des Actions intervient à chaque Jour d'évaluation.

Les Actions peuvent être souscrites par l'Agent administratif, le Distributeur Global, des agents de vente ou des distributeurs.

Nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que le prix de rachat des Actions est basé sur la Valeur Nette d'Inventaire par Action, qui peut fortement fluctuer dans le temps et, par conséquent, que le prix de rachat peut être supérieur, égal ou inférieur à celui auquel les Actions ont été acquises par l'actionnaire à la date de leur souscription.

Tous les actionnaires ayant souscrit des Actions de la SICAV peuvent, à tout moment, demander le rachat de tout ou une partie de leurs Actions.

Les demandes de conversion doivent être transmises à l'Agent administratif, au Distributeur Global, aux agents de vente ou aux distributeurs à leur siège social au Luxembourg.

GESTIONNAIRES

La Société de Gestion a désigné, à la demande et avec l'accord de la SICAV, Edmond de Rothschild Asset Management (France), Paris, Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., Genève, Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A., Genève et Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited (les Gestionnaires), en tant que gestionnaires de certains Compartiments, tels que décrits dans les Fiches Signalétiques pertinentes du Prospectus.

Chaque Gestionnaire est en charge de la gestion quotidienne des actifs des Compartiments pour lesquels il a été désigné et gèrera sur une base discrétionnaire les placements pour le compte des Compartiments concernés, sous réserve de et conformément aux instructions communiquées par la Société de Gestion en tant que de besoin, et conformément aux objectifs, politique et restrictions d'investissement de chaque Compartiment.

Avec l'accord de la SICAV et de la Société de Gestion, chaque Gestionnaire peut déléguer ses fonctions de gestionnaire à des tiers eu égard à un ou plusieurs Compartiments dont il a été désigné Gestionnaire.

Chaque Gestionnaire peut, sous sa propre responsabilité, désigner un ou plusieurs conseillers en investissement pour chaque Compartiment dont il a été désigné Gestionnaire. Leur mission consistera à le conseiller sur les opportunités d'investissement et à apporter une aide pour les Compartiments dont il gère les actifs. Les conseillers en investissement désignés par un Gestionnaire sont rémunérés par le Gestionnaire concerné.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) est une filiale à 99,99 % de Edmond de Rothschild (France), Paris, une banque commerciale française appartenant au Groupe Edmond de Rothschild. Edmond de Rothschild Asset Management (France) est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 332 652 536. Edmond de Rothschild Asset Management (France) a été agréée en France en tant qu'entreprise d'investissement gérant des portefeuilles le 15 avril 2004 par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), sous le numéro GP04000015. Le capital social de Edmond de Rothschild Asset Management (France) s'élève à 11 033 769 EUR et est intégralement libéré. Edmond de Rothschild Asset Management (France) exerce ses activités bancaires nationales et internationales et son activité de gestion d'actifs à la fois pour des clients privés et pour des clients institutionnels.

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., Genève, est une société anonyme de droit suisse, sise 18 Rue de Hesse, CH - 1204 Genève. L'objet de la société est d'exercer une activité bancaire, notamment de banque privée pour une clientèle privée et institutionnelle, tant en Suisse que dans d'autres pays.

Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited est une société à responsabilité limitée constituée à Hong Kong le 1er novembre 2007. Cette société se consacre essentiellement à fournir des services de conseil au niveau de la gestion d'actifs et de l'investissement à Hong Kong. Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited a obtenu ses licences auprès de la Securities and Futures Commission (SFC) de Hong Kong le 23 avril 2008 en vue de mener des activités réglementées de type 4 (conseils sur les valeurs mobilières) et de type 9 (gestion d'actifs) sous le numéro CE AQG442. Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited est une filiale détenue à 100 % par Samsung Asset Management Co., Limited, une société établie en Corée et membre du Groupe de sociétés Samsung.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) est en charge de la gestion de la totalité ou d'une partie des actifs des compartiments suivants :

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

GESTIONNAIRES (suite)

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. est en charge de la gestion de la totalité ou d'une partie des actifs des compartiments suivants :

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE*

* uniquement au titre des opérations de couverture de change des Sous-Classes couvertes.

Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited est en charge de la gestion des actifs de EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY.

La commission de gestion globale est prélevée sur les actifs nets de chaque Compartiment au profit de la Société de Gestion, des Gestionnaires et du Distributeur Global. La commission de gestion globale couvrira toutes les dépenses engagées par des personnes appartenant au Groupe Edmond de Rothschild, y compris d'études financières et de voyage, à l'exclusion de la commission de performance et de surperformance et de la rémunération du Dépositaire et de l'Agent administratif.

Le taux effectif effectivement payé correspond au taux maximal ci-après mentionné:

GESTIONNAIRES (suite)

Commission de gestion globale :

COMPARTIMENTS	CLASSE	% MAX
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	A	1.00
	B	1.00
	D	0.75
	E	0.50
	M	0.04
	R	1.30
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	A	1.30
	B	1.30
	CR	0.90
	IA	0.65
	ID	0.65
	N1	0.45
	N2	0.40
	O	0.45
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES	R	1.70
	A	1.00
	B	1.00
	CR	0.85
	I	0.60
	J	0.60
	K	0.70
	N	0.40
	O	0.40
	P	0.50
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY	R	1.30
	A	1.70
	B	1.70
	CR	1.45
	I	0.75
	J	0.75
	K	0.85
	N	0.55
	O	0.55
	R	2.10

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

GESTIONNAIRES (suite)

Commission de gestion globale :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	A	1.70
	B	1.70
	CR	1.45
	I	0.75
	J	0.75
	K	0.85
	N	0.55
	R	2.10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	A	1.70
	B	1.70
	CR	1.45
	I	0.75
	J	0.75
	K	0.85
	N	0.55
	O	0.55
	P	0.45
	R	2.10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT	A	0.75
	B	0.75
	CR	0.65
	I	0.375
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	A	1.00
	B	1.00
	CR	0.70
	CRD	0.70
	I	0.40
	K	0.70
	KD	0.70
	R	1.45
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	A	0.75
	B	0.75
	CR	0.65
	I	0.375
	J	0.375
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS	A	1.20
	B	1.20
	CR	0.90
	CRD	0.90
	I	0.60
	J	0.60
	K	0.90
	KD	0.90
	LD	0.90
	R	1.60

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES	A	1.15
	B	1.15
	CR	1.00
	I	0.60
	J	0.60
	K	0.70
	N	0.40
	O	0.40
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	R	1.75
	A	1.70
	CR	1.45
	I	0.75
	J	0.75
	K	0.85
	N	0.55
	P	0.50
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES	R	2.10
	A	1.20
	B	1.20
	CR	0.70
	CRD	0.70
	I	0.55
	J	0.55
	K	0.70
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	N	0.50
	R	1.60
	A	1.00
	B	1.00
	CR	0.85
	I	0.40
	J	0.40
	K	0.60
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	KD	0.60
	N	0.25
	O	0.25
	R	1.30
	T	0.45
	TD	0.45
	A	1.70
	B	1.70
	CR	1.45
	I	0.75
	J	0.75
	K	0.85
	N	0.55
	R	2.10

GESTIONNAIRES (suite)

Commission de gestion globale :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	A	1.60
	B	1.60
	CR	1.10
	CRD	1.10
	I	0.75
	J	0.75
	K	0.85
	N	0.55
	N2	0.55
	P	0.50
	R	2.10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	A	0.80
	B	0.80
	CR	0.60
	CRD	0.60
	I	0.40
	J	0.40
	K	0.60
	N	0.40
	O	0.40
	P	0.35
	R	1.00
	RS	1.40
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY	A	1.70
	B	1.70
	I	0.75
	J	0.75
	K	0.85
	R	2.10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE	A	1.70
	B	1.70
	CR	1.45
	CRD	1.45
	I	0.75
	J	0.75
	K	0.85
	N	0.55
	O	0.55
	R	2.10

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – EMERGING SOVEREIGN	A	1.00
	B	1.00
	CR	0.70
	CRD	0.70
	I	0.40
	J	0.40
	K	0.70
	KD	0.70
	R	1.40
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – HUMAN CAPITAL	A	1.50
	B	1.50
	CR	0.90
	CRD	0.90
	I	0.75
	J	0.75
	K	0.85
	N	0.55
	R	1.85

À la date du rapport, la part maximale des commissions de gestion facturées à la fois au Compartiment et à la SICAV et/ou aux autres fonds d'investissement dans lesquels le Compartiment investit n'excède pas 2,5 % par an.

COMMISSIONS DE PERFORMANCE ET DE SURPERFORMANCE

La Société de Gestion et les Gestionnaires, eu égard à certains Compartiments spécifiés dans les Fiches Signalétiques, peuvent également percevoir une commission de performance (la « Commission de performance »). Sauf mention contraire d'une Fiche Signalétique, la Commission de performance payable sur les actifs d'un Compartiment sera calculée soit sur la base du modèle de surperformance avec « high water mark » (le « Modèle de surperformance HWM »), soit du modèle de surperformance (le « Modèle de surperformance »), comme spécifié dans chaque Fiche Signalétique du prospectus. La méthode de calcul de ces deux types de commissions est décrite ci-après et les investisseurs peuvent demander à la Société de Gestion ou à l'Agent administratif de recevoir gratuitement un exemple concret de la méthode de calcul applicable.

Commission de surperformance avec « high water mark » (Modèle de surperformance HWM 1)

La Commission de performance est fixée à un maximum de 30 % par an (conformément au taux indiqué dans chaque Fiche Signalétique pour chaque Classe/Sous-Classe concernée, le « Taux de Commission de Performance ») et est fonction de la différence enregistrée entre la performance (la variation de la Valeur Nette d'Inventaire) de la Classe ou de la Sous-Classe concernée et celle de son indice de référence ou son taux de performance absolue sur la Période de Calcul, en fonction du « high water mark ».

Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique, l'indice de référence est l'EURIBOR à 1 mois pour les Classes et Sous-Classes libellées en EUR et le LIBOR à 1 mois pour toutes les autres Classes ou Sous-Classes.

Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique afférente à un Compartiment donné, la Période de Calcul sera établie sur 12 mois à compter de la date figurant dans ladite Fiche Signalétique, à l'exception de la première Période de Calcul suivant le lancement d'une Classe, qui débutera à la date de lancement de ladite Classe et s'achèvera à la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante. La Commission de Performance sera généralement versée dans un délai d'un mois à compter du calcul de la dernière Valeur Nette d'Inventaire de la Période de Calcul concernée.

La VNI de Référence est le plus élevé des deux composants suivants :

- le « High Water Mark (HWM) de la VNI » : la VNI la plus élevée à la fin d'une Période de Calcul au titre de laquelle une Commission de Performance a été payée (ajustée des souscriptions, des rachats et des dividendes) ; et
- la VNI après déduction de la Commission de Performance à la fin de la Période de Calcul précédente (ajustée des souscriptions, des rachats et des dividendes).

La VNI Cible est égale à la VNI de Référence multipliée par la performance de l'indice de référence ou le taux de performance absolue au cours de la période concernée et ajustée pour tenir compte des souscriptions et des rachats. Les rachats sont pris en compte en réduisant la VNI Cible proportionnellement au nombre de parts rachetées. Les dividendes sont pris en compte en les déduisant de la VNI Cible.

Si des Actions sont rachetées à une autre date que celle de paiement de la Commission de Performance, alors que des Commissions de Performance sont provisionnées, les Commissions de Performance provisionnées attribuables aux Actions rachetées seront payées à la fin de la période même si des Commissions de Performance ne sont plus provisionnées à cette date.

Le même principe est appliqué dans le cas spécifique où une Classe ou une Sous-Classe d'un Compartiment, fermée aux souscriptions suite au rachat de toutes les Actions émises dans la Classe ou la Sous-Classe concernée, est ouverte à nouveau aux souscriptions, ou au cas où aucune Action d'une Classe ou d'une Sous-Classe n'a été souscrite dans la période de souscription initiale d'un Compartiment concerné. Dans ces cas, la Commission de Performance est fonction de la différence enregistrée entre la performance des Classes ou Sous-Classes concernées (variation de la Classe ou de la Sous-Classe concernée durant la période comprise entre la date de réouverture ou de lancement et la date précédant

immédiatement la prochaine Période de Calcul) et celle de leur indice de référence ou le taux de performance absolue.

Commission de surperformance avec « high water mark » (Modèle de surperformance HWM 2)

La Commission de Performance est fixée à un maximum de 30 % par an (conformément au taux indiqué dans chaque Fiche Signalétique pour chaque Classe/Sous-Classe concernée, le « Taux de Commission de Performance ») et est fonction de la différence enregistrée entre la performance (la variation de la Valeur Nette d'Inventaire) de la Classe ou de la Sous-Classe concernée et celle de son indice de référence ou son taux de performance absolue sur la Période de Calcul, dès lors que la NAV est supérieure à la NAV la plus élevée de la période de calcul précédente.

Période de Calcul est établie sur 12 mois à compter de la date figurant dans ladite Fiche Signalétique, à l'exception de la première Période de Calcul suivant le lancement d'une Catégorie, qui débute à la date de lancement de ladite Catégorie et s'achèvera à la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante. La Commission de Performance est généralement versée dans un délai d'un mois à compter du calcul de la dernière Valeur Nette d'Inventaire de la Période de Calcul concernée.

La VNI de Référence est la dernière VNI de la Période de Calcul précédente. La VNI cible est égale à la VNI de Référence multipliée par la performance de l'indice de référence ou le taux de performance absolue au cours de la période concernée et ajustée pour tenir compte des souscriptions et des rachats. Les rachats sont pris en compte en réduisant la VNI Cible proportionnellement au nombre de parts rachetées. Les dividendes sont pris en compte en les déduisant de la VNI Cible.

Si des Actions sont rachetées à une autre date que celle de paiement de la Commission de Performance, alors que des Commissions de Performance sont provisionnées, les Actions émises dans la Classe ou la Sous-Classe concernée, est ouverte à nouveau aux souscriptions, ou au cas où aucune Action d'une Classe ou d'une Sous-Classe n'a été souscrite dans la période de souscription initiale d'un Compartiment concerné. Dans ces cas, la Commission de Performance est fonction de la différence enregistrée entre la performance des Classes ou Sous-Classes concernées (variation de la Classe ou de la Sous-Classe concernée durant la période comprise entre la date de réouverture ou de lancement et la date précédant immédiatement la prochaine Période de Calcul) et celle de leur indice de référence ou le taux de performance absolue.

Le même principe est appliqué dans le cas spécifique où une Classe ou une Sous-Classe d'un Compartiment, fermée aux souscriptions suite au rachat de toutes les Actions émises dans la Classe ou la Sous-Classe concernée, est ouverte à nouveau aux souscriptions, ou au cas où aucune Action d'une Classe ou d'une Sous-Classe

n'a été souscrite dans la période de souscription initiale d'un Compartiment concerné. Dans ces cas, la Commission de Performance est fonction de la différence enregistrée entre la performance des Classes ou Sous-Classes concernées (variation de la Classe ou de la Sous-Classe concernée durant la période comprise entre la date de réouverture ou de lancement et la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante) et celle de leur indice de référence ou le taux de performance absolue.

Commission de surperformance (Modèle de surperformance 1)

La Commission de surperformance est fixée à un maximum de 30 % par an (conformément au taux indiqué dans chaque Fiche Signalétique pour chaque Classe/Sous-Classe concernée, le « Taux de Commission de Performance ») et est fonction de la différence enregistrée entre la performance de la Classe ou de la Sous-Classe concernée et celle de son indice de référence ou son taux de performance absolue, comme indiqué dans la Fiche Signalétique, sur la Période de Calcul concernée. Cette commission est due même en cas de baisse de la Valeur Nette d'Inventaire si cette baisse est inférieure à celle de l'indice de référence. Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique afférente à un Compartiment donné, la Période de Calcul sera établie sur 12 mois à compter de la date figurant dans ladite Fiche Signalétique, à l'exception de la première Période de Calcul suivant le lancement d'une Classe, qui débutera à la date de lancement de ladite Classe et s'achèvera à la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante. La commission de surperformance sera généralement versée dans un délai d'un mois à compter du calcul de la dernière Valeur Nette d'Inventaire de la Période de Référence concernée.

Le même principe est appliqué dans le cas spécifique où une Classe ou une Sous-Classe d'un Compartiment, fermée aux souscriptions suite au rachat de toutes les Actions émises dans la Classe ou la Sous-Classe concernée, est ouverte à nouveau aux souscriptions, ou au cas où aucune Action d'une Classe ou d'une Sous-Classe n'a été souscrite dans la période de souscription initiale d'un Compartiment concerné. En conséquence, la Commission est calculée sur la différence enregistrée entre la performance des Classes ou Sous-Classes concernées (la variation du prix d'émission de la Classe ou de la Sous-Classe concernée durant la période comprise entre la date de réouverture ou de lancement et la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante) et celle de leur indice de référence ou le taux de performance absolue.

Pour les besoins du calcul de cette commission de surperformance, il sera alloué de manière provisionnelle à chaque évaluation 30 % au maximum de la surperformance. La commission annuelle correspondra aux résultats obtenus suite à l'addition des sommes ainsi allouées durant l'année ; si la somme totale allouée pour cette commission ne dépasse pas zéro, aucun montant ne

sera alors payé au titre de cette commission, mais son montant ne pourra en aucun cas être négatif. Que la somme provisionnée le dernier jour d'une Période de Calcul soit positive ou négative, le compte de provision est ramené à zéro le premier jour de la Période de Calcul suivante.

Commission de surperformance (Modèle de surperformance 2)

La Commission de surperformance est fixée à un maximum de 30 % par an (conformément au taux indiqué dans chaque Fiche Signalétique pour chaque Classe/Sous-Classe concernée, le « Taux de Commission de Performance ») et est fonction de la différence enregistrée entre la performance de la Classe ou de la Sous-Classe concernée et celle de son indice de référence ou son taux de performance absolue, comme indiqué dans la Fiche Signalétique, sur la Période de Calcul concernée. Cette commission n'est pas due si la performance est négative, et ce même si elle dépasse celle de l'indice de référence.

Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique afférente à un Compartiment donné, la Période de Calcul sera établie sur 12 mois à compter de la date figurant dans ladite Fiche Signalétique, à l'exception de la première Période de Calcul suivant le lancement d'une Classe, qui débutera à la date de lancement de ladite Classe et s'achèvera à la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante.

La commission de surperformance sera généralement versée dans un délai d'un mois à compter du calcul de la dernière Valeur Nette d'Inventaire de la Période de Référence concernée.

Le même principe est appliqué dans le cas spécifique où une Classe ou une Sous-Classe d'un Compartiment, fermée aux souscriptions suite au rachat de toutes les Actions émises dans la Classe ou la Sous-Classe concernée, est ouverte à nouveau aux souscriptions, ou au cas où aucune Action d'une Classe ou d'une Sous-Classe n'a été souscrite dans la période de souscription initiale d'un Compartiment concerné. En conséquence, la Commission est calculée sur la différence enregistrée entre la performance des Classes ou Sous-Classes concernées (la variation du prix d'émission de la Classe ou de la Sous-Classe concernée durant la période comprise entre la date de réouverture ou de lancement et la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante) et celle de leur indice de référence ou le taux de performance absolue.

Pour les besoins du calcul de cette commission de surperformance, il sera alloué de manière provisionnelle à chaque évaluation 30 % au maximum de la surperformance. La commission annuelle correspondra aux résultats obtenus suite à l'addition des sommes ainsi allouées durant l'année ; si la somme totale allouée pour cette commission ne dépasse pas zéro, aucun montant ne

sera alors payé au titre de cette commission, mais son montant ne pourra en aucun cas être négatif.

Que la somme provisionnée le dernier jour d'une Période de Calcul soit positive ou négative, le compte de provision est ramené à zéro le premier jour de la Période de Calcul suivante.

Commission de surperformance (Modèle de surperformance 3)

Le(s) Gestionnaire(s) recevra/recevront une commission de surperformance, comptabilisée à chaque Jour d'évaluation et payée chaque année, sur la base de la surperformance de la NAV de la Catégorie/Sous-catégorie concernée par rapport au rendement de l'indice de référence (dividendes nets réinvestis), comme indiqué dans la Fiche Signalétique.

La surperformance cumulée est équivalente à la différence entre la performance de la NVA de la Catégorie/Sous-catégorie concernée par rapport au rendement de l'indice de référence depuis la première NAV de la Catégorie/Sous-catégorie (c'est-à-dire depuis le lancement). Si la performance cumulée est supérieure à la surperformance cumulée au moment du paiement de la dernière commission de performance, la commission de surperformance sera équivalente à 15 % de la différence entre ces deux surperformances cumulées.

Le calcul de la performance de la NAV de la Catégorie/Sous-catégorie concernée sera ajusté en cas de distribution de dividendes.

La commission de surperformance sera due même si la performance de la NAV de la Catégorie/Sous-catégorie concernée est négative, dans la mesure où les conditions ci-dessus sont remplies.

La commission de surperformance est calculée sur la base de la NAV après déduction de toutes les dépenses, tous passifs et frais de gestion (hors Commission de Performance) et est ajustée pour prendre en compte toutes les souscriptions et tous les rachats.

La commission de surperformance est équivalente à la surperformance de la NAV de la Catégorie/Sous-catégorie concernée multipliée par le nombre d'Actions pendant la Période de Calcul.

Des provisions seront réalisées en vue de cette commission de surperformance à chaque jour d'Évaluation.

Si la NAV de la Catégorie/Sous-catégorie concernée sous-performe l'indice de référence, les provisions réalisées en vue de la commission de surperformance seront réduites en conséquence. Si ces provisions sont réduites à zéro, aucune commission de surperformance ne pourra être versée.

Si des Actions sont rachetées à une autre date que celle de paiement de la Commission de Performance, alors que des commissions de surperformance sont calculées, les

commissions de surperformance attribuables aux Actions rachetées seront payées à la fin de la période, même si des commissions de performance ne sont plus provisionnées à cette date.

Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique afférente à un Compartiment donné, la Période de Calcul sera établie sur 12 mois à compter de la date figurant dans ladite Fiche Signalétique, à l'exception de la première Période de Calcul suivant le lancement d'une Catégorie, qui débutera à la date de lancement de ladite Catégorie et s'achèvera à la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante. La Commission de surperformance sera généralement versée dans un délai d'un mois à compter du calcul de la dernière Valeur Nette d'Inventaire de la Période de Calcul concernée.

Nous attirons notamment l'attention des investisseurs sur le fait que la commission de surperformance est calculée sur une base annuelle au regard de la variation de l'indice de référence concerné durant cette période, qui correspond à l'année civile. Dans ce contexte, chaque période annuelle est considérée de manière distincte. Il se peut que, si un actionnaire souscrit des Actions au cours d'une année civile et en demande le rachat au cours de l'année civile suivante, la commission de surperformance qu'il a supportée ne corresponde pas nécessairement avec la plus-value (ou même la moins-value) qu'il aurait pu obtenir de son investissement.

COMMISSIONS DE PERFORMANCE ET DE SURPERFORMANCE (suite)

COMPARTIMENTS	COMMISSION DE PERFORMANCE
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES	Modèle de Surperformance 2 15% Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N, O, P
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY	Modèle de Surperformance 2 15% Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	Modèle de Surperformance 2 15% Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	Modèle de Surperformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, R Néant pour les Classes K, KD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS	Modèle de Surperformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, KD, LD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES	Modèle de Surperformance 2 15% Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	Modèle de Surperformance 2 15% Classes A, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N, P
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES	Modèle de Surperformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	Modèle de Surperformance 2 15% Classes A, B, CR, I, J, N, O, R Néant pour les Classes K, KD, T, TD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	Modèle de Surperformance 2 15% Classes A, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES (fusion avec EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE au 7 juillet 2021)	Modèle de Surperformance 1 15% Classes A, B, CR, I, J, S Néant pour les Classes K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	Modèle de Surperformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, N, N2, P

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Modèle de Surperformance HWM Model 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J Néant pour les Classes K, N, O, P, R, RS
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY	Modèle de Surperformance 2 15% Classes A, B, I, J, R Néant pour la Classe K
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE	Outperformance HWM Model 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	Modèle de Surperformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, KD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	Modèle de Surperformance 2 15% Class A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, N

TAXE ANNUELLE

Conformément à la législation en vigueur et à la pratique actuelle, la SICAV n'est assujettie à aucun impôt sur les revenus ou plus-values au Luxembourg. De la même manière, les dividendes payés par la SICAV ne sont soumis à aucun prélèvement à la source au Luxembourg. D'autre part, chacun des Compartiments est assujetti à une taxe de souscription, une taxe annuelle sur ses actifs, calculée et payable chaque trimestre, sur la base de la Valeur Nette d'Inventaire de la SICAV à la fin de chaque trimestre.

Cette taxe n'est toutefois pas fondée sur les actifs de la SICAV investis dans d'autres fonds de placement établis au Luxembourg. Par ailleurs, l'émission d'Actions n'est pas soumise à un quelconque droit de timbre ou autre taxe au Luxembourg.

Une partie des revenus générés par le portefeuille de la SICAV sous forme de dividendes et d'intérêt peut être assujettie à un impôt à des taux divers, prélevé à la source dans les pays où ils sont générés.

Le taux de la taxe de souscription sont les suivants

- Classes A/B/C/CR/CRD/L/LD/LP/R/RS: 0.05%
- Classes D/E/I/IA/ID/J/K/KD/M/N/N1/N2/O/P/S/T/TD: 0.01%

COMMISSIONS DE MOUVEMENT

Le montant total des commissions de mouvement est présenté dans l'état des résultats et de la variation de l'actif net et comprend les commissions du Conservateur et du Sous-Conservateur, les frais de correspondant et les frais de courtage.

DÉLÉGATION

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) et Edmond de Rothschild (Europe) peuvent déléguer une partie ou l'ensemble de leurs fonctions administratives et obligations à un sous-traitant, qui, compte tenu de la nature des fonctions et obligations à déléguer, doit être qualifié pour et apte à assumer les obligations concernées.

REPRISE SUR PROVISION

Ce libellé se compose des provisions extournées eu égard à la commission de performance.

DIVIDENDES PAYÉS

Les dividendes suivants ont été distribués au cours de la période de référence, avec détachement au 9 août 2022 et paiement au 12 août 2022 :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
CRD USD	0.02 USD
CRD EUR	0.04 EUR
J USD	0.30 USD

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
J EUR	0.91 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
B EUR	2.40 EUR
B USD (H)	1.98 USD

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
B EUR (H)	1.97 EUR
J EUR (H)	2.30 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
B EUR	1.60 EUR
J EUR	219.16 EUR
O EUR	243.44 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
KD EUR (H)	4.24 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
O EUR	1.44 EUR
J EUR	0.98 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
B EUR	2.13 EUR
B USD (H)	1.42 USD
B GBP (H)	1.47 GBP
B CHF (H)	1.38 CHF
CRD EUR	1.52 EUR
J EUR	1.47 EUR
J GBP (H)	1.51 GBP
J USD (H)	1.48 USD
O USD (H)	1.34 USD
O CHF (H)	1.39 CHF
O GBP (H)	1.45 GBP
O EUR	2.12 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
B EUR	0.25 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
B EUR	1.05 EUR
B USD (H)	1.81 EUR
ID EUR	1.42 EUR
O EUR	1.47 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
B CHF (H)	0.59 CHF
B EUR (H)	0.69 EUR
B GBP (H)	0.71 GBP
B USD (H)	0.64 USD

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Class of distribution Shares	Dividend unit
B EUR (H)	4.01 EUR
B USD (H)	5.22 USD
K EUR (H)	5.04 EUR
KD USD	5.01 USD

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Class of distribution Shares	Dividend unit
J EUR	0.82 EUR
J EUR (HE)	0.28 EUR
O EUR	0.55 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
B EUR	0.33 EUR
J EUR	1.64 EUR
O EUR	2.01 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
B USD (H)	0.25 USD

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
J USD	0.90 USD

ÉTAT DES VARIATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES A 30 SEPTEMBRE 2022

Une copie de l'état des variations du portefeuille-titres de chaque Compartiment peut être obtenue gratuitement au siège social de la SICAV et auprès de l'Agent payeur et d'information en Allemagne.

ÉVÈNEMENTS ULTÉRIEURS

Pas d'événement post-clôture.

RÈGLEMENT SUR LA TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (« SFTR »)

La SICAV peut employer des instruments relevant du Règlement SFTR (ce qui inclut les opérations de rachat et les swaps sur rendement total) dans la proportion d'actifs

indiquée dans le prospectus de la SICAV. La SICAV ne détient pas ces instruments à la date du présent rapport.

POLITIQUE D'AJUSTEMENT DES PRIX/ MÉCANISME D'AJUSTEMENT POUR DILUTION

Les Compartiments peuvent subir une dilution de la valeur nette d'inventaire par Action en raison de l'achat et de la vente d'Actions par des investisseurs à des prix qui ne tiennent pas compte des frais de transaction et d'autres frais résultant de la réalisation ou de la vente d'investissements par le Gestionnaire d'investissement aux fins de gestion des entrées ou des sorties de fonds.

Afin d'atténuer les effets de la dilution et de protéger les intérêts des Actionnaires, le Conseil peut, à sa discrétion, ajuster la Valeur nette d'inventaire selon qu'un Compartiment se trouve ou non dans une position nette de souscription ou de rachat lors du Jour d'Évaluation concerné.

L'ajustement pour dilution impliquera l'augmentation (lorsque le Compartiment est dans une position nette de souscription dépassant un seuil prédéfini [seuil de swing]) et la diminution (lorsque le Compartiment est dans une position nette de rachat dépassant un seuil prédéfini) de la Valeur nette d'inventaire d'un montant que le Conseil juge approprié en vue de couvrir les droits, frais et écarts. La Valeur nette d'inventaire du Compartiment concerné sera, en particulier, ajustée (à la hausse ou à la baisse) d'un montant qui reflète : les charges fiscales estimées ; les frais de négociation qui peuvent être engagés par le Compartiment et l'écart estimé entre le cours acheteur et le cours vendeur des actifs dans lesquels le Compartiment investit. Étant donné que certains marchés boursiers et territoires peuvent avoir des structures de tarification différentes du côté acheteur et du côté vendeur, l'ajustement qui en découle peut être différent aussi bien pour les entrées nettes que pour les sorties nettes.

Dans des circonstances de marché exceptionnelles (volatilité de marché plus élevée, assèchement de la liquidité, élargissement du spread, etc.), l'ajustement peut être temporairement augmenté au-delà du niveau de facteur standard, mais la décision de procéder à une telle augmentation doit être dûment justifiée et doit tenir compte du meilleur intérêt des investisseurs. Les ajustements seront toutefois limités à un taux maximum de 2 % de la Valeur nette d'inventaire alors applicable.

L'application du mécanisme de swing pricing est étayée par une résolution circulaire signée par le Conseil d'Administration du fond, indiquant la portée de l'application du mécanisme susmentionné, le facteur swing et le seuil d'activité du capital net pour chaque compartiment de ce mécanisme (la VNI est modifiée uniquement lorsque le seuil d'activité en capital net prédéterminé (le seuil de variation) est dépassé lors du Jour d'Évaluation).

Au cours de la période, ce mécanisme a été appliqué uniquement aux Compartiments EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL.

**HUA HAN HEALTH INDUSTRY
HOLDINGS LTD (« Hua Han »)
(remise de 100 %)**

Les actions de la société Hua Han ont été radiées le 14 décembre 2020 après avoir été suspendues de la négociation depuis le 26 septembre 2016 en raison d'une fraude potentielle et d'un retard dans la publication des résultats annuels.

EdRAML, en tant que Société de gestion du Fonds Edmond de Rothschild, avec l'accord du Conseil d'administration, a décidé d'accorder une décote à la position en fonction des informations disponibles. Par conséquent, la remise est passée progressivement de 20 % le 18/11/2016 à 100 % depuis le 26/11/2020.

PROCÉDURE DE DEMANDE DE RETENUE À LA SOURCE

Dans plusieurs pays de l'Union européenne, l'application d'une retenue à la source aux dividendes payés par les sociétés dans leur pays de domiciliation dépendait traditionnellement de leur versement à des entités étrangères ou nationales.

En conséquence, lorsque des dividendes étaient payés à une entité étrangère, ils étaient parfois assujettis à une retenue à la source aboutissant à une inégalité de traitement fiscal contraire aux principes de libre circulation des capitaux et, donc, au droit de l'Union européenne.

Plusieurs décisions rendues par la Cour de justice de l'Union européenne et, en France, par le Conseil d'État français ont tranché en faveur de résidents étrangers.

Depuis 2014, Edmond de Rothschild Asset Management (France) a entamé, pour les fonds qu'elle gère, une procédure de revendication du remboursement de la retenue à la source appliquée aux dividendes perçus par des sociétés étrangères lorsque les perspectives de remboursement étaient favorables aux fonds et que les montants en question étaient importants par rapport aux frais de procédure.

Comme les réclamations suivent des procédures de litige avec les autorités fiscales, le résultat et la durée de ces procédures sont incertains.

Le remboursement (soit le montant et les éventuels intérêts) pouvant être obtenu n'est pas garanti.

Le dépôt de la revendication est géré par un cabinet d'avocats qui facture des honoraires fixes par pays, par fonds et par année de procédure. En cas de remboursement, le cabinet d'avocat percevra une commission au succès.

CRISE UKRAINIENNE/RUSSE

- Le 24 février 2022, les forces russes sont entrées en Ukraine, lançant une *invasion militaire de grande ampleur*. En plus d'être une tragédie humaine, ce conflit continue d'avoir des conséquences politiques et économiques. En vue d'obtenir la désescalade, l'UE et les pays de l'OTAN, y compris les États-Unis, ont imposé et continuent d'imposer de *sévères sanctions*, notamment à l'économie russe. Cette situation a *contribué à l'augmentation de la valorisation, de la liquidité et des risques de marché* pour les titres émis par les émetteurs ukrainiens, biélorusses et russes et, dans une certaine mesure, pour les titres de la plupart des marchés mondiaux. À la date de ce message, la résolution de cet événement et les possibles répercussions sur le Fonds restent incertaines. L'évolution de cette situation continue d'être étroitement surveillée, avec le soutien des entités de gestion d'investissement.
- Les expositions aux pays susmentionnés sont surveillées en permanence par la Société de gestion et les Gestionnaires d'investissement depuis le début du conflit. Le tableau ci-dessous met en évidence les expositions directes et indirectes nettes, le cas échéant, supérieures ou égales à 5 % de la TNA, au 30/09/2022, aux pays concernés. Veuillez noter que les expositions ci-dessous sont déterminées sur la base du « pays de risque », qui peut différer de la méthodologie envisagée pour déterminer les expositions géographiques divulguées dans les états financiers :

Exposition russe	
Aucune exposition directe et indirecte supérieure ou égale à 5 % de la TNA au 30/09/2022	

Exposition ukrainienne		
Sub Fund	Devise du Fonds	% du total de l'actif net - Exposition directe et indirecte nette (par le biais d'Instruments dérivés, le cas échéant) en Ukraine (30/09/2022)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS	EUR	5.25%
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	USD	8.30%

Exposition biélorusse	
Aucune exposition au 30/09/2022	

SFDR**Articles 6 :**

Afin de satisfaire aux exigences de publication d'informations du règlement SFDR, la Société de gestion identifie et analyse les Risques en matière de durabilité dans le cadre de son processus de gestion des risques. Les Compartiments ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales, sociales ou de gouvernance, mais le processus de sélection des titres comprend un filtre négatif pour exclure les sociétés qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales dans ce domaine, ainsi que les sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique ou au tabac, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, disponible sur son site Web. Bien que l'inclusion d'une analyse du Risque en matière de durabilité puisse contribuer à développer un rendement ajusté du risque à long terme, le Gestionnaire d'investissement estime que ces éléments ne sont pas essentiels pour générer un rendement pour les investisseurs conforme aux objectifs d'investissement des Compartiments. Il est possible que le Gestionnaire d'investissement ne considère pas les Risques en matière de durabilité comme pertinents pour les raisons suivantes : (a) ces risques ne sont pas systématiquement intégrés par le Gestionnaire d'investissement concerné dans les décisions d'investissement du Compartiment concerné ; et/ou (b) ces risques ne sont pas un élément central de la stratégie d'investissement du Compartiment, en raison de la nature des objectifs d'investissement du Compartiment. Toutefois, il ne peut être exclu que, parmi d'autres contreparties ou secteurs dans lesquels le Compartiment investira, l'exposition à ces Risques en matière de durabilité soit plus importante que

d'autres. Un événement ou une situation ESG qui, le cas échéant, pourrait potentiellement ou réellement avoir un impact négatif important sur la valeur de l'investissement d'un Compartiment. Les Risques en matière de durabilité peuvent représenter un risque propre ou avoir une incidence sur d'autres risques ; ils peuvent contribuer de manière significative à des risques tels que les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. Les investissements sous-jacents des Compartiments qui sont considérés, par défaut, comme des Compartiments relevant de l'article 6 du règlement SFDR ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental dans le cadre du Règlement européen sur la taxonomie.

Articles 8 :

Afin de satisfaire aux exigences de publication d'informations du règlement SFDR, la Société de gestion identifie et analyse les Risques en matière de durabilité dans le cadre de son processus de gestion des risques. Le Gestionnaire d'investissement inclura systématiquement des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son analyse financière afin de sélectionner les titres du portefeuille. Le processus de sélection des titres inclut également un filtrage négatif visant à exclure les sociétés qui contribuent à la production d'armes controversées, conformément aux conventions internationales dans ce domaine, ainsi que les sociétés exposées à des activités liées au charbon thermique ou au tabac, conformément à la politique d'exclusion du Groupe Edmond de Rothschild, disponible sur son site Internet. Compte tenu de sa stratégie ESG, le Compartiment favorise des caractéristiques environnementales, mais ne procède pas à des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental dans le cadre du Règlement européen sur la taxonomie et, par conséquent, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique pas aux investissements sous-jacents à ce Compartiment.

Articles 9 (Edmond de Rothschild Fund – Human Capital) :

Afin de satisfaire aux exigences de publication d'informations du règlement SFDR, la Société de gestion identifie et analyse les Risques en matière de durabilité dans le cadre de son processus de gestion des risques. L'objectif du Compartiment est d'investir dans des actions et des instruments assimilés à des actions émis par des sociétés qui valorisent les pratiques du capital humain et qui répondent aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), sur l'horizon d'investissement recommandé. Le Compartiment a pour objectif un investissement durable (le capital humain), bien qu'aucun indice de référence n'ait été désigné aux fins d'atteindre cet objectif d'investissement durable. Le Compartiment a pour objectif de sélectionner des sociétés axées sur une bonne gestion des risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Le processus de sélection comprend un filtrage positif par le biais d'une approche « best in universe » et un filtrage négatif, dans le cadre de laquelle le Gestionnaire d'investissement a mis en place une politique d'exclusion formelle qui exclut les sociétés controversées liées aux armes, au charbon et au tabac. Une approche thématique du capital humain est appliquée, et le Compartiment se concentre sur les titres émis par des sociétés qui ont élaboré les meilleures pratiques en matière de capital humain par leur gestion ou leur modèle d'affaires. Pour plus d'informations concernant l'approche d'investissement responsable appliquée au Compartiment, consultez le site Internet du Gestionnaire d'investissement, notamment le code de transparence du Compartiment, y compris des informations sur les méthodologies utilisées pour évaluer, mesurer et surveiller l'impact des investissements durables : <https://www.edmond-de-rothschild.com/en/Pages/Responsible-investment.aspx>. Le Compartiment favorise des caractéristiques environnementales, mais ne procède pas à des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental dans le cadre du Règlement européen sur la taxonomie et, par conséquent, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique pas aux investissements sous-jacents à ce Compartiment.

Fund Name	Article SFDR
EdR Fund Human Capital	Article 9
EdR Fund Healthcare	Article 8
EdR Fund Income Europe	Article 8
EdR Fund Investment Grade Credit	Article 8
EdR Fund Big Data	Article 8
EdR Fund China	Article 8
EdR Fund Equity Euro Core	Article 8
EdR Fund Europe Convertibles	Article 8
EdR Fund Europe Synergy	Article 8
EdR Fund Global Convertibles	Article 8
EdR Fund Strategic Emerging	Article 8
EdR Fund Bond Allocation	Article 8
EdR Fund Euro High Yield	Article 8
EdR Fund Equity Opportunities	Article 6
EdR Fund Asean Equity	Article 6
EdR Fund Crossover Credit	Article 6
EdR Fund Emerging Bonds	Article 6
EdR Fund Emerging Sovereign	Article 6
EdR Fund Emerging Credit	Article 6
EdR Fund QUAM 5	Article 6
EdR Fund US Value	Article 6 jusqu'au 30.09.22 Article 8 depuis le 03.10.22

COMMISSIONS DE PERFORMANCE

En application des lignes directrices de l'ESMA sur les commissions de performance (ESMA34-39-992) et de la circulaire CSSF 20/764, le tableau ci-dessous indique le montant réel des commissions de performance facturées par chaque Catégorie d'actions concernée et le pourcentage de ces commissions basé sur la valeur nette d'inventaire (« VNI ») de la Catégorie d'actions. Seules les catégories d'actions pour lesquelles des commissions de performance ont été imputées sont indiquées ci-dessous.

Compartiments	Catégorie d'action	Code ISIN	Devise du Compartiment	Montant des commissions de performance au 30/09/2022 (dans la devise du Compartiment)	VNI moyenne de la Catégorie d'actions (dans la devise du Compartiment)	% de la VNI moyenne de la Catégorie d'actions
ASEAN EQUITY	A EUR	LU1583295818	USD	2.60	1,026,337.75	0.0003
BOND ALLOCATION	A EUR	LU1161527038	EUR	2,745,973.12	729,646,647.33	0.0038
	I EUR	LU1161526816	EUR	1,960,497.77	489,368,033.30	0.0040
	A USD (H)	LU1426148711	EUR	81,563.51	23,167,312.15	0.0035
	I USD (H)	LU1426149792	EUR	424,009.04	99,169,794.20	0.0043
	J USD (H)	LU1426150295	EUR	23,552.22	6,531,737.34	0.0036
	A CHF (H)	LU1426148802	EUR	30,052.69	8,237,981.39	0.0036
	I CHF (H)	LU1426149875	EUR	331,068.10	74,377,618.39	0.0045
	B EUR	LU1161526907	EUR	252,068.15	75,122,250.38	0.0034
	B USD (H)	LU1426149107	EUR	4,739.38	888,641.40	0.0053
	B GBP (H)	LU1426149362	EUR	1,312.64	420,882.26	0.0031
	CRD EUR	LU1873123290	EUR	157,309.33	42,332,442.13	0.0037
	B CHF (H)	LU1426149289	EUR	24,895.87	6,311,876.23	0.0039
	A GBP (H)	LU1426148984	EUR	6,170.75	1,963,941.46	0.0031
	J GBP (H)	LU1426150451	EUR	21,223.01	5,644,467.25	0.0038
	CR USD (H)	LU1790341827	EUR	13,809.89	3,295,832.23	0.0042
	CR EUR	LU1781816704	EUR	744,778.57	187,811,979.15	0.0040
	J EUR	LU1161526733	EUR	664,363.52	178,445,064.40	0.0037
EQUITIES OPPORTUNITY	A EUR	LU1160358633	EUR	137,830.17	29,654,943.50	0.0046
	I EUR	LU1160360373	EUR	12,010.30	4,347,205.79	0.0028
	CR EUR	LU1781816290	EUR	2,065.18	425,355.44	0.0049
	R EUR	LU1160359102	EUR	3,386.29	806,062.84	0.0042
	A USD	LU1160358476	EUR	2,844.42	626,168.47	0.0045
	B EUR	LU1336296451	EUR	874.07	194,801.35	0.0045

Compartiments	Catégorie d'action	Code ISIN	Devise du Compartiment	Montant des commissions de performance au 30/09/2022 (dans la devise du Compartiment)	VNI moyenne de la Catégorie d'actions (dans la devise du Compartiment)	% de la VNI moyenne de la Catégorie d'actions
CHINA	A EUR	LU1160365091	EUR	5,898.46	111,979,963.26	0.0001
	I EUR	LU1160366651	EUR	5,349.99	52,118,849.02	0.0001
	CR EUR	LU1781816456	EUR	393.36	42,037,751.87	0.0000
	R EUR	LU1160365505	EUR	3.99	400,071.89	0.0000
	A USD	LU1160367469	EUR	139.19	11,745,907.84	0.0000
	I USD	LU1227091755	EUR	182.76	23,126,037.39	0.0000
	R USD	LU1160365257	EUR	14.28	34,703.23	0.0004
	J EUR	LU1160366222	EUR	411.12	12,370,008.18	0.0000
	I USD	LU1227092050	EUR	43.99	173,744.78	0.0003
	A AUD	LU1160367204	EUR	3.56	478,217.48	0.0000
	CR USD	LU1790342981	EUR	345.52	6,597,290.26	0.0001
GLOBAL CONVERTIBLES	A EUR	LU1160353758	EUR	5.73	67,470,068.59	0.0000
	I EUR	LU1160355373	EUR	2.01	70,277,911.92	0.0000
EMERGING CREDIT						
	A EUR (H)	LU1080015693	USD	3,245.30	28,445,464.81	0.0001
	CR EUR (H)	LU1234750898	USD	1,419.62	17,182,709.39	0.0001
	I EUR (H)	LU1080016071	USD	40,892.66	148,724,811.00	0.0003
	A USD	LU1080015420	USD	7,005.15	46,095,269.93	0.0002
	I USD	LU1080015933	USD	55,913.93	243,973,231.44	0.0002
	A CHF (H)	LU1790342049	USD	27.46	788,637.00	0.0000
	I CHF (H)	LU1790342395	USD	52.14	8,258,943.94	0.0000
	B EUR (H)	LU1080015859	USD	1,234.11	14,420,128.26	0.0001
	B USD	LU1080015776	USD	174.71	7,279,684.98	0.0000
	CR USD	LU1790340423	USD	609.66	4,649,379.94	0.0001

Compartiments	Catégorie d'action	Code ISIN	Devise du Compartiment	Montant des commissions de performance au 30/09/2022 (dans la devise du Compartiment)	VNI moyenne de la Catégorie d'actions (dans la devise du Compartiment)	% de la VNI moyenne de la Catégorie d'actions
EQUITY EURO CORE	A EUR	LU1730854608	EUR	367,151.41	99,987,446.46	0.0037
	I EUR	LU1730855597	EUR	15,282.02	3,450,974.77	0.0044
	R EUR	LU1730856991	EUR	459.44	135,052.78	0.0034
	CR EUR	LU1781817009	EUR	1,467.51	793,164.23	0.0019
	A USD	LU1730854780	EUR	387.34	103,734.68	0.0037
	R USD	LU1730857023	EUR	165.99	47,848.63	0.0035
	B EUR	LU1730855084	EUR	7,615.15	2,130,989.40	0.0036
	J EUR	LU1745523123	EUR	1.11	1,327.96	0.0008
EURO HIGH YIELD	A EUR	LU1160363633	EUR	249,840.80	100,288,710.68	0.0025
	I EUR	LU1160362742	EUR	25,115.51	8,686,023.34	0.0029
	N EUR	LU1160364441	EUR	54.52	24,139.96	0.0023
	CR EUR	LU1781816373	EUR	920.27	346,233.66	0.0027
	R EUR	LU1160363989	EUR	493.19	242,570.42	0.0020
	A USD (H)	LU1160363476	EUR	586.80	527,158.84	0.0011
	I CHF (H)	LU1400356025	EUR	3,215.08	1,208,382.72	0.0027
	B EUR	LU1160363047	EUR	9,464.72	3,491,645.75	0.0027
	J EUR	LU1160364797	EUR	31,277.67	11,345,908.64	0.0028
	O EUR	LU1160364102	EUR	322.74	109,505.72	0.0029
HEALTHCARE	A EUR	LU1160356009	EUR	469.61	398,204,889.02	0.0000
	I EUR	LU1160357403	EUR	6,864.13	48,346,649.92	0.0001
	CR EUR	LU1781815995	EUR	4,102.53	51,547,652.59	0.0001
	A USD	LU1160358047	EUR	24.52	6,837,371.53	0.0000
	I USD	LU1223160331	EUR	10.30	4,195,238.11	0.0000

Compartiments	Catégorie d'action	Code ISIN	Devise du Compartiment	Montant des commissions de performance au 30/09/2022 (dans la devise du Compartiment)	VNI moyenne de la Catégorie d'actions (dans la devise du Compartiment)	% de la VNI moyenne de la Catégorie d'actions
HUMAN CAPITAL	A EUR	LU2221884310	EUR	101,632.70	49,151,431.67	0.0021
	R EUR	LU2331766050	EUR	67.98	41,749.10	0.0016
	I EUR	LU2221885473	EUR	119,520.74	36,441,896.45	0.0033
	CR USD	LU2221884740	EUR	334.85	213,201.12	0.0016
	A USD	LU2221884237	EUR	71.28	50,246.97	0.0014
	CR EUR	LU2221884823	EUR	9,383.50	3,033,889.45	0.0031
	I USD	LU2221885390	EUR	60,727.02	19,578,922.32	0.0031
	A CHF	LU2221884401	EUR	2,635.43	1,289,971.02	0.0020
	J EUR	LU2331765912	EUR	80,218.44	16,956,049.61	0.0047
	B EUR	LU2221884666	EUR	69.04	36,302.06	0.0019
STRATEGIC EMERGING	A EUR	LU1103293855	EUR	21.13	107,190,444.55	0.0000
	CR EUR	LU1781815136	EUR	6.66	15,909,200.49	0.0000
	I USD	LU1103294747	EUR	4.53	10,910,255.96	0.0000
EMERGING BONDS	A EUR H	LU1160351208	EUR	29.72	14,024,789.32	0.0000
	I EUR H	LU1160352354	EUR	0.01	13,435,505.64	0.0000
	R EUR H	LU1160351547	EUR	3.08	1,743,072.84	0.0000
	A USD	LU1160351034	EUR	3.07	664,162.98	0.0000
	B EUR H	LU1160350812	EUR	9.84	3,507,038.20	0.0000
	CR EUR H	LU1781815565	EUR	4.16	393,596.33	0.0000

Compartiment	Catégorie d'action	Code ISIN	Devise du Compartiment	Montant de l'annulation des engagements 30/09/2022 (dans la devise du Compartiment)
BIG DATA	A EUR	LU1244893696	EUR	-972,722.05
	I EUR	LU1244894231	EUR	-427,034.97
	R EUR	LU1244895394	EUR	-17,374.53
	A USD	LU1244893779	EUR	-108,110.55
	I USD	LU1244894314	EUR	-53,417.02
	A CHF	LU1244893852	EUR	-16,386.88
	B EUR	LU1380777133	EUR	-2,078.33
	CRD USD	LU1790341074	EUR	-1,492.36
	CRD EUR	LU1781816613	EUR	-14,124.70
	CR USD	LU1790340936	EUR	-5,388.72
	CR EUR (H)	LU1781816530	EUR	-101,730.72
EUROPE CONVERTIBLE	J USD	LU1904152284	EUR	-3,543.90
	A EUR	LU1103207525	EUR	-71,851.71
	I EUR	LU1103208846	EUR	-9,276.48
	R EUR	LU1103212103	EUR	-143.04
	CR EUR	LU1781814915	EUR	-1,911.37
	A USD	LU1103207285	EUR	-23.69
	A USD (H)	LU1209356663	EUR	-9.40
	R USD	LU1103211980	EUR	-0.29
	B EUR	LU1103208259	EUR	-274.99
	J EUR	LU1103209901	EUR	-1,275.73
EUROPE SYNERGY	A EUR	LU1102959951	EUR	-4,211.04
	I EUR	LU1102947196	EUR	-648.43
	R EUR	LU1102948327	EUR	-541.68
	CR EUR	LU1781815052	EUR	-184.53
	A USD	LU1102960371	EUR	4.51
	R USD	LU1102948673	EUR	-1.68
	B EUR	LU1102946461	EUR	-93.53
	J EUR	LU1102947519	EUR	-6.67
EMERGING SOVEREIGN	A EUR (H)	LU1897613763	USD	-210.17
	CR EUR (H)	LU1897614571	USD	-142.29
	I EUR (H)	LU1897614902	USD	-1.67

CONTRATS A TERME

Au 30 Septembre 2022, le(s) contrat(s) à terme suivant(s) est (sont) en cours :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 09.30.22	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Courtiers
FUTURES SUR DEVICES							
Achat	11	EUR/GBP (CME) 12/22	125,000	0.88 GBP	1,375,000.00	18,717.61	Soc. Generale Paris
Achat	47	EUR/SWISS FRANC(CME) 12/22	125,000	0.97 CHF	5,875,000.00	32,184.79	Soc. Generale Paris
Achat	124	EUR/USD (CME) 12/22	125,000	0.99 USD	15,500,000.00	(333,226.30)	Soc. Generale Paris
						(282,323.90)	

FUTURES SUR INDICES

Achat	45	DJ EUR STX OIL GAS 12/22	50	288.90 EUR	650,632.50	(33,525.00)	Soc. Generale Paris
Achat	415	EURO STOXX BANK IDX 12/22	50	78.00 EUR	1,629,290.00	(205,425.00)	Soc. Generale Paris
						(238,950.00)	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 09.30.22	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Courtiers
FUTURES SUR DEVICES							
Achat	1	EUR/GBP (CME) 12/22	125,000	0.88 GBP	125,000.00	1,701.60	Soc. Generale Paris
Achat	52	EUR/JPY (CME) 12/22	125,000	141.62 JPY	6,500,000.00	(66,363.89)	Soc. Generale Paris
Achat	16	EUR/SWISS FRANC(CME) 12/22	125,000	0.97 CHF	2,000,000.00	10,956.53	Soc. Generale Paris
Achat	794	EUR/USD (CME) 12/22	125,000	0.99 USD	99,250,000.00	(2,133,723.24)	Soc. Generale Paris
						(2,187,429.00)	

FUTURES SUR INDICES

Achat	200	EURO STOXX BANK IDX 12/22	50	78.00 EUR	785,200.00	(99,000.00)	Soc. Generale Paris
						(99,000.00)	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 09.30.22	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Courtiers
FUTURES SUR DEVICES							
Achat	6	EUR/GBP (CME) 12/22	125,000	0.88 GBP	750,000.00	384.46	Soc. Generale Paris
Achat	176	EUR/USD (CME) 12/22	125,000	0.99 USD	22,000,000.00	(477,281.35)	Soc. Generale Paris
						(476,896.89)	

FUTURES SUR ACTIONS

Vente	90	US 10 YEARS NOTE 12/22	1,000	112.02 USD	8,774,245.96	499,569.96	Soc. Generale Paris
						499,569.96	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 09.30.22	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Courtiers
FUTURES SUR DEVICES							
Vente	42	EUR/USD (CME) 12/22	125,000	0.99 USD	5,250,000.00	106,337.92	Soc. Generale Paris
						106,337.92	

CONTRATS A TERME

(Suite)

Au 30 Septembre 2022, le(s) contrat(s) à terme suivant(s) est (sont) en cours :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 09.30.22	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Courtiers
FUTURES SUR DEVISES							
Vente	373	EUR/USD (CME) 12/22	125,000	0.99 USD	46,625,000.00	984,305.56	Soc. Generale Paris
Vente	7	USD/CHF (CME) 12/22	1,250	102.14 USD	904,430.16	26,446.23	Soc. Generale Paris
Vente	22	USD/GBP (CME) 12/22	625	111.81 USD	1,566,326.82	54,523.45	Soc. Generale Paris
						1,065,275.24	

FUTURES SUR ACTIONS

Vente	40	EURO BTP FUTURE -EUX 12/22	1,000	111.98 EUR	3,365,780.00	21,400.00	Soc. Generale Paris
Achat	30	EURO BUND FUTURE 12/22	1,000	138.49 EUR	2,510,370.00	(13,209.99)	Soc. Generale Paris
Vente	10	JPN 10 YEARS BOND 12/22	1,000,000	148.30 JPY	6,994,437.40	35,910.44	Soc. Generale Paris
Vente	110	US 10 YEARS NOTE 12/22	1,000	112.02 USD	10,724,078.40	(32,731.27)	Soc. Generale Paris
Achat	200	US 2 YEARS NOTE- CBT 12/22	2,000	102.22 USD	40,811,398.98	(437,213.30)	Soc. Generale Paris
						(425,844.12)	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 09.30.22	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Courtiers
FUTURES SUR DEVISES							
Achat	22	EUR/GBP (CME) 12/22	125,000	0.88 GBP	2,750,000.00	26,948.50	Soc. Generale Paris
Achat	62	EUR/USD (CME) 12/22	125,000	0.99 USD	7,750,000.00	(151,099.88)	Soc. Generale Paris
						(124,151.38)	

FUTURES SUR ACTIONS

Vente	37	EURO BTP FUTURE -EUX 12/22	1,000	111.98 EUR	3,113,346.50	(121,730.00)	Soc. Generale Paris
Achat	28	EURO BUND FUTURE 12/22	1,000	138.49 EUR	2,343,012.00	45,920.00	Soc. Generale Paris
						(75,810.00)	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 09.30.22	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Courtiers
FUTURES SUR DEVISES							
Achat	47	EUR/AUD (CME) 12/22	125,000	1.54 AUD	5,875,000.00	159,621.71	Soc. Generale Paris
Achat	138	EUR/GBP (CME) 12/22	125,000	0.88 GBP	17,250,000.00	124,189.78	Soc. Generale Paris
Achat	29	EUR/JPY (CME) 12/22	125,000	141.62 JPY	3,625,000.00	(34,968.67)	Soc. Generale Paris
Achat	22	EUR/SWISS FRANC(CME) 12/22	125,000	0.97 CHF	2,750,000.00	19,613.21	Soc. Generale Paris
Achat	3,276	EUR/USD (CME) 12/22	125,000	0.99 USD	409,500,000.00	(8,611,188.07)	Soc. Generale Paris
Vente	32	USD/CAD (CME) 12/22	1,000	72.40 USD	2,361,431.91	109,765.55	Soc. Generale Paris
Vente	203	USD/NZD (CME) 12/22	1,000	56.14 USD	11,611,943.71	768,751.27	Soc. Generale Paris
						(7,464,215.22)	

FUTURES SUR ACTIONS

Achat	1,109	AUSTR 10YR BOND 12/22	1,000	96.09 AUD	84,828,222.04	933,662.74	Soc. Generale Paris
Vente	137	EURO BOBL FUTURE 12/22	1,000	119.75 EUR	13,289,000.00	(5,530.83)	Soc. Generale Paris
Vente	2,211	EURO BTP FUTURE -EUX 12/22	1,000	111.98 EUR	186,043,489.50	2,378,111.89	Soc. Generale Paris
Achat	1,465	EURO BUND FUTURE 12/22	1,000	138.49 EUR	122,589,735.00	(397,584.11)	Soc. Generale Paris
Vente	4,577	EURO SCHATZ FUTURE 12/22	1,000	107.17 EUR	446,174,335.91	4,958,560.06	Soc. Generale Paris
Vente	180	EURO-OAT-FUTURES-EUX 12/22	1,000	132.12 EUR	23,400,000.00	1,128,376.08	Soc. Generale Paris

CONTRATS A TERME**(Suite)**

Au 30 Septembre 2022, le(s) contrat(s) à terme suivant(s) est (sont) en cours :

Vente	1,022	SHORT EUR-BTP 12/22	1,000	105.32 EUR	106,799,000.00	(54,619.77)	Soc. Generale Paris
Achat	10	US TREASURY BOND 12/22	1,000	126.13 USD	1,085,945.51	(100,981.14)	Soc. Generale Paris
Vente	543	US 2 YEARS NOTE- CBT 12/22	2,000	102.22 USD	110,802,948.23	(106,828.75)	Soc. Generale Paris
						8,733,166.17	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 09.30.22	Engagement USD	Résultat non réalisé USD	Courtiers
FUTURES SUR DEVISES							
Vente	109	EUR/USD (CME) 12/22	125,000	0.99 USD	13,366,125.00	270,728.75	Soc. Generale Paris
Vente	41	USD/MXN (CME) 12/22	5,000	4.90 USD	1,018,696.75	(4,305.00)	Soc. Generale Paris
						266,423.75	

FUTURES SUR ACTIONS

Vente	74	EURO SCHATZ FUTURE 12/22	1,000	107.17 EUR	7,076,595.97	50,403.78	Soc. Generale Paris
Vente	4	JPN 10 YEARS BOND 12/22	1,000,000	148.30 JPY	2,744,617.24	9,394.17	Soc. Generale Paris
						59,797.95	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 09.30.22	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Courtiers
FUTURES SUR DEVISES							
Achat	22	EUR/GBP (CME) 12/22	125,000	0.88 GBP	2,750,000.00	28,389.93	Soc. Generale Paris
Achat	79	EUR/USD (CME) 12/22	125,000	0.99 USD	9,875,000.00	(203,215.43)	Soc. Generale Paris
						(174,825.50)	

FUTURES SUR INDICES

Vente	506	MSCI EUROPE INDEX 12/22	100	244.40 EUR	12,339,316.00	962,406.74	Soc. Generale Paris
						962,406.74	

OPTIONS

Au 30 Septembre 2022, les positions d'options suivantes sont ouvertes :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Valeur nominale	Description	Devise	Engagement
Options listées			
Achat d' Options listées			
200	DEUTSCHE POST DEC 40.000 16.12.22 CALL	EUR	0.00
5,000	IBERDROLA DEC 10.500 16.12.22 CALL	EUR	0.00
20	LVMH DEC 720.00 16.12.22 CALL	EUR	0.00
500	PFIZER DEC 50.000 16.12.22 CALL	USD	0.00
100	SAFRAN DEC 110.00 16.12.22 CALL	EUR	0.00
300	SANOFI DEC 88.000 16.12.22 CALL	EUR	0.00
100	SCHNEIDER DEC 130.00 16.12.22 CALL	EUR	0.00
100	SIEMENS OCT 114.00 21.10.22 CALL	EUR	0.00
500	TOTAL DEC 52.000 16.12.22 CALL	EUR	0.00
300	VEOLIA ENV DEC 26.000 16.12.22 CALL	EUR	0.00
Vente d' Options listées			
180	BRENNTAG JUN 68.000 16.06.23 PUT	EUR	698,406.48
500	PFIZER DEC 55.000 16.12.22 CALL	USD	141,214.07
400	SANOFI DEC 100.000 16.12.22 CALL	EUR	141,966.00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Valeur nominale	Description	Devise	Engagement
Options listées			
Achat d' Options listées			
150	CVS HEALTH JAN 105.00 20.01.23 CALL	USD	0.00
35	DANAHER CORP DEC 300.00 16.12.22 CALL	USD	0.00
350	DEUTSCHE POST DEC 40.000 16.12.22 CALL	EUR	0.00
20	ELI LILLY AND DEC 320.00 16.12.22 CALL	USD	0.00
100	HS CHINA ENT DEC 8000.0 29.12.22 CALL	HKD	0.00
1,500	IBERDROLA DEC 10.500 16.12.22 CALL	EUR	0.00
30	LVMH DEC 720.00 16.12.22 CALL	EUR	0.00
75	SAFRAN DEC 110.00 16.12.22 CALL	EUR	0.00
125	SCHNEIDER DEC 130.00 16.12.22 CALL	EUR	0.00
250	SONY US J OCT 95.000 21.10.22 CALL	USD	0.00
600	TOTAL DEC 52.000 16.12.22 CALL	EUR	0.00
Vente d' Options listées			
75	CVS HEALTH JAN 110.00 20.01.23 CALL	USD	155,974.77
35	DANAHER CORP DEC 240.00 16.12.22 PUT	USD	245,013.74
20	ELI LILLY AND DEC 280.00 16.12.22 PUT	USD	111,058.82
125	SONY US J OCT 75.000 21.10.22 PUT	USD	821,865.44

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Valeur nominale	Description	Devise	Engagement
Options listées			
Achat d' Options listées			
550	EURO STOXX 50 MAR 3300.0 17.03.23 PUT	EUR	0.00

OPTIONS

(Suite)

Au 30 Septembre 2022, les positions d'options suivantes sont ouvertes :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Valeur nominale	Description	Devise	Engagement
Vente d' Options listées			
550	EURO STOXX 50 MAR 3000.0 17.03.23 PUT	EUR	5,402,029.60
600	EURO STOXX 50 OCT 3850.0 21.10.22 CALL	EUR	159,273.60

SWAPS

Au 30 septembre 2022, les contrats de swaps de taux d'intérêt suivants sont en cours:

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Notionnel	Devise	Date d'échéance	Flux reçu	Flux payé	Non réalisé en EUR
60,000,000.00	EUR	02.26.61	EUR EURIBOR 6 MONTHS	0.60%	573,916.08
					573,916.08

La contrepartie aux contrats de swaps ci-dessus est SOCIETE GENERALE PARIS

La plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats de swaps de taux d'intérêt au 30 septembre 2022 figure dans l'état des actifs nets du Compartiment.

Au 30 septembre 2022, les contrats de CDS suivants sont en cours:

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Notionnel	Devise	Date d'échéance	Description	Achat / Vente protection	Non réalisé en EUR
4,000,000.00	EUR	12.20.27	ITRAXX XOVER S38 V1 MKT	Vente	(211,701.97)
2,000,000.00	EUR	12.20.27	ITRAXX XOVER S38 V1 MKT	Vente	(105,850.99)
1,000,000.00	EUR	12.20.25	CROWN EURO HOLDINGS3 15052025	Vente	(24,713.86)
4,400,000.00	EUR	06.20.27	PEOPLES REP OF CHINA 7 28102027	Achat	1,677.54
25,000,000.00	EUR	12.20.27	KOREA REP OF 2 19012027	Achat	(441,815.50)
1,500,000.00	EUR	12.20.27	CASINO GUICHARD PER 4.0 AUG 5 2	Vente	(582,604.67)
1,500,000.00	EUR	12.20.24	CASINO GUICHARD PER 4.0 AUG 5 2	Achat	520,713.00
1,500,000.00	EUR	06.20.23	CASINO GUICHARD PER 4.0 AUG 5 2	Achat	262,742.06
2,000,000.00	EUR	12.20.27	RENAULT 1 28112025	Achat	297,591.83
2,000,000.00	EUR	12.20.27	ARCELORMITTAL SA 1.00 MAY 19 2	Achat	(138,642.19)
2,000,000.00	EUR	12.20.27	CMA CGM SA 7 JAN 15 2	Achat	99,891.91
					(322,712.84)

Les contreparties aux contrats de swaps ci-dessus sont JP MORGAN AG FRANKFURT et MORGAN STANLEY BANK AG GERMANY.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT

Notionnel	Devise	Date d'échéance	Description	Achat / Vente protection	Non réalisé en EUR
860,000.00	USD	12.20.23	CDX NA HY SERIE 31 V1	Vente	12,875.50
					12,875.50

La contrepartie aux contrats de swaps ci-dessus est JP MORGAN AG FRANKFURT.

SWAPS (continued)

As at September 30, 2022, the following Credit Default Swaps contracts were outstanding

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Notionel	Devise	Date d'échéance	Description	Achat / Vente protection	Non réalisé in EUR
1,400,000.00	USD	12.20.27	PEOPLES REP OF CHINA 7 28102027	Achat	5,579.76
					5,579.76

La contrepartie aux contrats de swaps ci-dessus est BNP PARIBAS SA PARIS.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Notionel	Devise	Date d'échéance	Description	Achat / Vente protection	Non réalisé in EUR
2,000,000.00	EUR	12.20.27	ITRAXX XOVER S38 V1 MKT	Vente	(105,850.99)
1,000,000.00	EUR	12.20.27	ITRAXX XOVER S38 V1 MKT	Vente	(52,925.50)
1,000,000.00	EUR	12.20.25	CROWN EURO HOLDINGS3 15052025	Vente	(24,713.86)
1,000,000.00	EUR	12.20.27	CASINO GUICHARD PER 4.0 AUG 5 2	Vente	(388,403.11)
1,000,000.00	EUR	12.20.24	CASINO GUICHARD PER 4.0 AUG 5 2	Achat	347,141.99
1,000,000.00	EUR	06.20.23	CASINO GUICHARD PER 4.0 AUG 5 2	Achat	175,161.37
1,000,000.00	EUR	12.20.27	RENAULT 1 28112025	Achat	148,795.90
1,000,000.00	EUR	12.20.27	CMA CGM SA 7 JAN 15 2	Achat	49,945.95
1,000,000.00	EUR	12.20.27	ARCELORMITTAL SA 1.00 MAY 19 2	Achat	(69,321.10)
					79,830.65

La contrepartie aux contrats de swaps ci-dessus est JP MORGAN AG FRANKFURT.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Notionel	Devise	Date d'échéance	Description	Achat / Vente protection	Non réalisé en EUR
9,000,000.00	EUR	12.20.24	ITRAXX EUROPE SERIE 32 V1	Vente	3,378.97
2,000,000.00	EUR	06.20.27	ITRAXX EUROPE SERIE 36 V1	Vente	(23,533.32)
2,000,000.00	EUR	12.20.27	ITRAXX XOVER S38 V1 MKT	Vente	(105,850.99)
2,000,000.00	EUR	12.20.27	ITRAXX XOVER S38 V1 MKT	Vente	(105,850.99)
5,000,000.00	EUR	06.20.26	LVMH MOET HENNE 0. FEB 11 2	Vente	102,430.88
5,000,000.00	EUR	06.20.26	KERING 1.25 16-26 10/05A	Vente	94,264.40
					(35,161.05)

Les contreparties aux contrats de swaps ci-dessus sont MORGAN STANLEY BANK AG GERMANY et BNP PARIBAS PARIS.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Notionel	Devise	Date d'échéance	Description	Achat / Vente protection	Non réalisé en EUR
25,000,000.00	EUR	12.20.24	ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	Vente	9,386.02
5,000,000.00	EUR	12.20.25	KERING 1.25 16-26 10/05A	Vente	90,964.80
					100,350.82

Les contreparties aux contrats de swaps ci-dessus sont MORGAN STANLEY BANK AG GERMANY et SOCIETE GENERALE PARIS.

SWAPS (suite)**EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN**

Notionnel	Devise	Date d'échéance	Description	Achat / Vente	Non réalisé
				protection	en USD
5,600,000.00	USD	12.20.27	PEOPLES REP OF CHINA 7 28102027	Achat	21,895.05
15,000,000.00	USD	12.20.27	KOREA REP OF 2 19012027	Achat	(260,052.60)
5,000,000.00	USD	12.20.27	ARABIE SAOUDITE APR 17 2	Achat	(90,246.04)
					(328,403.59)

Les contreparties aux contrats de swaps ci-dessus sont JP MORGAN AG FRANKFURT et MORGAN STANLEY BANK AG FXO.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Notionnel	Devise	Date d'échéance	Description	Achat / Vente	Non réalisé
				protection	en EUR
7,500,000.00	EUR	12.20.27	KOREA REP OF 2 19012027	Achat	(132,544.67)
7,000,000.00	EUR	12.20.27	UNITED KINGDOM 4.25 00 JUN 7 2	Achat	(205,299.56)
					(337,844.23)

Les contreparties aux contrats de swaps ci-dessus sont JP MORGAN AG FRANKFURT et DEUTSCHE BANK AG SIP.

La plus-value (moins-value) non réalisée sur les CDS au 30 septembre 2022 figure dans l'état des actifs nets du Compartiment.

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES

Les contrats indiqués avec une * sont spécifiquement liés au risque de change des classes hedgées.

Au 30 Septembre 2022, le(s) contrat(s) de change à terme sur devises suivant(s) est (sont) en cours :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	20,153	USD	20,200	10.14.22	423.87 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	600	EUR	619	10.14.22	8.26 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					432.13	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	112,547	CHF	107,900	10.14.22	(995.16) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	8,711,582	CHF	8,351,900	10.14.22	(77,029.80) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	728,514	USD	730,200	10.14.22	15,322.48 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,610,573	USD	1,614,300	10.14.22	33,874.39 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	2,302,073	USD	2,307,400	10.14.22	48,418.36 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,698,995	SGD	2,400,000	12.21.22	(3,934.33)	CIE FIN. EDMOND DE R
EUR	5,086,211	HKD	40,000,000	12.21.22	83,381.11	CIE FIN. EDMOND DE R
CHF	202,200	EUR	209,143	10.14.22	99.88 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	38,200	EUR	38,083	10.14.22	(831.13) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
HKD	80,000,000	EUR	10,132,328	12.21.22	(207,805.46)	CIE FIN. EDMOND DE R
USD	46,900	EUR	46,756	10.14.22	(1,020.42) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
SGD	5,000,000	EUR	3,525,472	12.21.22	(5,927.67)	CIE FIN. EDMOND DE R
CHF	2,500	EUR	2,623	10.14.22	37.99 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	18,500	EUR	18,644	10.14.22	(201.36) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	41,000	EUR	42,330	10.14.22	564.58 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	218,800	EUR	230,093	10.14.22	3,887.12 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	59,000	EUR	60,914	10.14.22	812.46 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	3,300	EUR	3,451	10.14.22	38.97 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	22,100	EUR	22,956	10.14.22	443.62 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,649,562	HKD	12,500,000	12.21.22	(34,064.19)	CIE FIN. EDMOND DE R
USD	31,600	EUR	32,879	10.14.22	689.33 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES**(Suite)**

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
USD	45,400	EUR	47,238	10.14.22	990.36 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	168,200	EUR	176,775	10.14.22	2,882.24 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,315,893	HKD	10,000,000	12.21.22	(23,495.26)	CIE FIN. EDMOND DE R
					(163,861.89)	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	12,445,800	USD	12,474,600	10.14.22	261,766.34 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	269,500	EUR	279,939	10.14.22	5,409.69 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	4,495	USD	4,400	10.04.22	(9.55)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					267,166.48	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
USD	131,977	CHF	126,500	10.14.22	(3,663.17) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	31,403	CHF	30,100	10.14.22	(871.63) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	11,275,866	EUR	11,245,200	10.14.22	(241,406.41) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	315,558	EUR	314,700	10.14.22	(6,755.50) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	14,339	EUR	14,300	10.14.22	(307.00) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	7,269,971	EUR	7,250,200	10.14.22	(155,643.73) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	2,409,653	EUR	2,403,100	10.14.22	(51,588.56) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	1,427,783	EUR	1,423,900	10.14.22	(30,567.58) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	702,109	EUR	700,200	10.14.22	(15,031.55) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	232,200	USD	232,419	10.14.22	4,559.22 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	791,700	USD	793,146	10.14.22	16,258.68 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	4,100	USD	4,253	10.14.22	93.64 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES

(Suite)

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	260,500	USD	261,197	10.14.22	5,575.30 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	32,100	USD	32,186	10.14.22	687.01 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	900	USD	934	10.14.22	20.55 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	22,100	USD	22,159	10.14.22	472.99 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	141,100	USD	138,880	10.14.22	373.41 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	809,400	USD	783,647	10.14.22	(11,117.84) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	3,500	USD	3,535	10.14.22	(17.80) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	345,000	USD	331,442	10.14.22	(7,368.73) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	900	USD	909	10.14.22	(4.57) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	46,100	USD	44,288	10.14.22	(984.63) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	192,900	USD	185,319	10.14.22	(4,120.08) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	20,000	USD	19,214	10.14.22	(427.17) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	700	USD	672	10.14.22	(14.95) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	14,700	USD	14,122	10.14.22	(313.97) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	119,100	USD	114,419	10.14.22	(2,543.82) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	2,700	USD	2,771	10.14.22	31.04 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	122,200	USD	119,156	10.14.22	(818.23) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	6,900	USD	6,728	10.14.22	(46.20) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	246,600	USD	240,458	10.14.22	(1,651.19) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	600	USD	616	10.14.22	6.91 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	30,900	USD	30,130	10.14.22	(206.91) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	52,400	USD	51,095	10.14.22	(350.86) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	15,100	USD	14,724	10.14.22	(101.11) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	400	USD	392	10.14.22	(0.85) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	104,600	USD	102,464	10.14.22	(222.60) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					(508,067.89)	

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES**(Suite)****EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT**

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé USD	Contreparties
USD	4,915,596	CHF	4,711,600	10.14.22	(124,268.59) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	124,870,772	EUR	124,531,300	10.14.22	(2,790,575.20) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	497,100	USD	515,935	10.14.22	10,414.05 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	2,577,200	USD	2,532,148	10.14.22	5,670.92 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	3,170,700	USD	3,052,912	10.14.22	(55,342.02) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	128,600	USD	130,083	10.14.22	(692.63) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	4,971,700	USD	4,790,939	10.14.22	(82,847.10) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					(3,037,640.57)	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
USD	1,572,729	GBP	1,362,000	10.14.22	(51,344.17) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	100,803,945	EUR	100,529,800	10.14.22	(2,158,124.24) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	24,347,123	CHF	23,336,700	10.14.22	(675,781.37) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	7,768,400	USD	7,775,718	10.14.22	152,531.61 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	2,347,700	USD	2,343,791	10.14.22	39,862.06 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	515,900	USD	536,914	10.14.22	13,578.54 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	35,300	USD	38,293	10.14.22	(1,185.47) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,852,000	USD	1,782,198	10.14.22	(36,518.81) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	659,600	USD	666,129	10.14.22	(3,353.13) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	28,700	USD	31,289	10.14.22	(805.03) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					(2,721,140.01)	

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES

(Suite)

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Vente		Achat		Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	1,232,069	CHF	1,181,200	10.14.22	(6,764.56) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	306,191	USD	306,900	10.14.22	6,870.50 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	24,200	EUR	25,104	10.14.22	0.00 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	25,600	EUR	26,711	10.14.22	154.77 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	8,000	EUR	8,182	10.14.22	21.62 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					282.33	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Vente		Achat		Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	116,928	CHF	112,100	10.14.22	(1,033.90) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	19,855,802	CHF	19,036,000	10.14.22	(175,569.55) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	7,574,014	CHF	7,261,300	10.14.22	(66,971.17) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	70,310,673	CHF	67,407,700	10.14.22	(621,703.04) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	6,036,535	CHF	5,787,300	10.14.22	(53,376.42) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	23,980,502	CHF	22,990,400	10.14.22	(212,041.08) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	4,834,181	GBP	4,189,300	10.14.22	(64,190.42) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,679,899	GBP	1,455,800	10.14.22	(22,306.45) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	308,908	GBP	267,700	10.14.22	(4,101.83) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	2,560,351	GBP	2,218,800	10.14.22	(33,997.50) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	3,331,291	USD	3,339,000	10.14.22	70,065.40 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	7,936,435	USD	7,954,800	10.14.22	166,923.10 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	20,614,997	USD	20,662,700	10.14.22	433,585.00 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	87,673,823	USD	87,876,700	10.14.22	1,844,000.02 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	831,975	USD	833,900	10.14.22	17,498.51 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	5,640,947	USD	5,654,000	10.14.22	118,643.24 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	593,028	USD	594,400	10.14.22	12,472.86 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES

(Suite)

Vente		Achat		Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
GBP	27,800	EUR	32,097	10.14.22	444.13 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	35,000	EUR	34,953	10.14.22	(701.01) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	12,300	EUR	14,095	10.14.22	89.66 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	96,900	EUR	100,947	10.14.22	767.43 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	453,500	EUR	452,892	10.14.22	(9,083.05) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	5,000	EUR	4,993	10.14.22	(100.14) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	17,500	EUR	17,477	10.14.22	(350.50) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	44,200	EUR	44,102	10.14.22	(924.28) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	134,500	EUR	139,339	10.14.22	286.60 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	7,400	EUR	8,429	10.14.22	3.47 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	700	EUR	725	10.14.22	1.49 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	4,000	EUR	3,988	10.14.22	(87.03) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	21,600	EUR	24,600	10.14.22	6.41 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	37,600	EUR	38,891	10.14.22	18.57 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	30,400	EUR	31,444	10.14.22	15.02 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	1,900	EUR	2,164	10.14.22	0.57 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	110,000	EUR	109,663	10.14.22	(2,393.30) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	483,800	EUR	500,412	10.14.22	238.97 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	60,000	EUR	59,816	10.14.22	(1,305.43) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	473,100	EUR	471,649	10.14.22	(10,293.40) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	94,700	EUR	98,540	10.14.22	635.17 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	141,500	EUR	148,440	10.14.22	2,150.35 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	10,200	EUR	11,672	10.14.22	58.13 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	16,200	EUR	18,538	10.14.22	92.31 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	6,000	EUR	6,047	10.14.22	(65.30) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	36,100	EUR	37,870	10.14.22	548.61 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	45,000	EUR	45,351	10.14.22	(489.78) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	46,400	EUR	46,762	10.14.22	(505.02) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	700	EUR	734	10.14.22	10.64 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	693,500	EUR	698,908	10.14.22	(7,548.08) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES

(Suite)

Vente		Achat		Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
CHF	33,500	EUR	34,805	10.14.22	171.42 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	3,300	EUR	3,351	10.14.22	(10.24) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	18,300	EUR	18,585	10.14.22	(56.78) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	116,000	EUR	117,807	10.14.22	(359.98) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	391,200	EUR	406,442	10.14.22	2,001.84 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	23,400	EUR	26,753	10.14.22	109.23 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	1,600	EUR	1,829	10.14.22	7.47 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	118,700	EUR	124,826	10.14.22	2,108.78 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	11,700	EUR	12,993	10.14.22	(329.08) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	578,800	EUR	601,219	10.14.22	11,618.29 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	190,100	EUR	198,779	10.14.22	2,244.70 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	57,000	EUR	59,602	10.14.22	673.06 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	198,400	EUR	206,085	10.14.22	3,982.50 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	40,700	EUR	42,558	10.14.22	480.59 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	1,353,800	EUR	1,415,605	10.14.22	15,985.66 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	6,700	EUR	6,960	10.14.22	134.48 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	95,800	EUR	100,174	10.14.22	1,131.21 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	4,100	EUR	4,259	10.14.22	82.29 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	22,100	EUR	22,956	10.14.22	443.62 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	62,700	EUR	65,129	10.14.22	1,258.59 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	42,200	EUR	43,835	10.14.22	847.08 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	900	EUR	941	10.14.22	10.63 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	18,500	EUR	20,544	10.14.22	(520.32) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	30,000	EUR	33,315	10.14.22	(843.76) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	1,900	EUR	2,110	10.14.22	(53.44) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	846,600	EUR	890,743	10.14.22	15,488.05 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	79,300	EUR	81,292	10.14.22	511.57 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	248,800	EUR	255,050	10.14.22	1,605.01 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	34,100	EUR	34,957	10.14.22	219.98 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	6,100	EUR	6,253	10.14.22	39.35 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES**(Suite)**

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
USD	1,205,000	EUR	1,235,272	10.14.22	7,773.49 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	202,100	EUR	212,638	10.14.22	3,697.31 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	62,000	EUR	65,233	10.14.22	1,134.26 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	78,500	EUR	82,593	10.14.22	1,436.11 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	44,600	EUR	49,853	10.14.22	(929.38) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	2,900	EUR	3,242	10.14.22	(60.44) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	243,500	EUR	256,196	10.14.22	4,454.69 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	58,900	EUR	60,380	10.14.22	379.96 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	1,200	EUR	1,263	10.14.22	21.96 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	15,700	EUR	17,549	10.14.22	(327.16) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	23,400	EUR	26,156	10.14.22	(487.61) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	82,500	EUR	84,573	10.14.22	532.20 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	4,000	EUR	4,082	10.14.22	7.03 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	369,500	EUR	385,790	10.14.22	3,784.29 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	99,800	EUR	101,839	10.14.22	175.37 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	104,100	EUR	108,689	10.14.22	1,066.15 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	600	EUR	626	10.14.22	6.14 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	127,500	EUR	133,121	10.14.22	1,305.82 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	45,500	EUR	46,430	10.14.22	79.95 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	12,300	EUR	13,878	10.14.22	(126.77) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					1,462,323.15	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé USD	Contreparties
EUR	1,500,000	HUF	682,935,000	09.20.23	(54,487.52)	CIE FIN. EDMOND DE R
EUR	750,000	HUF	334,365,000	09.20.23	(41,980.64)	CIE FIN. EDMOND DE R
USD	50,226,595	EUR	50,090,000	10.14.22	(1,054,876.62) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,928,500	USD	1,855,815	10.14.22	(37,304.77) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,041,800	USD	1,000,857	10.14.22	(21,828.66) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES
(Suite)

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé USD	Contreparties
EUR	1,675,400	USD	1,633,672	10.14.22	(11,005.05) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					(1,221,483.26)	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	3,036,573	CHF	2,911,200	10.14.22	(16,672.02) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	642,613	USD	644,100	10.14.22	14,419.32 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	13,800	EUR	13,757	10.14.22	(320.24) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	60,800	EUR	63,798	10.14.22	727.50 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	16,800	EUR	17,441	10.14.22	303.84 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	288,000	EUR	304,614	10.14.22	5,859.12 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					4,317.52	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
USD	12,033	EUR	12,000	10.14.22	(274.48) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	81,054,554	EUR	80,834,200	10.14.22	(1,849,010.65) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	11,428,870	EUR	11,397,800	10.14.22	(260,714.56) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	8,841,637	EUR	8,817,600	10.14.22	(201,694.78) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,655,800	USD	1,658,620	10.14.22	36,121.79 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	400	USD	401	10.14.22	8.72 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	245,300	USD	245,968	10.14.22	5,606.52 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	235,500	USD	231,383	10.14.22	528.96 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	400	USD	393	10.14.22	0.90 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	366,100	USD	359,700	10.14.22	822.31 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	2,926,400	USD	2,875,244	10.14.22	6,573.07 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES**(Suite)**

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	600	USD	579	10.14.22	(8.97) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	436,200	USD	421,221	10.14.22	(6,521.34) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	557,700	USD	538,549	10.14.22	(8,337.81) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	4,217,600	USD	4,072,772	10.14.22	(63,054.60) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	215,100	USD	207,109	10.14.22	(3,832.39) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,718,200	USD	1,654,371	10.14.22	(30,612.77) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	256,654	EUR	262,500	10.14.22	693.83 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	1,539,139	EUR	1,574,200	10.14.22	4,160.86 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					(2,369,545.39)	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
USD	61,732,124	EUR	61,564,300	10.14.22	(1,408,228.77) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	16,286,378	EUR	16,252,200	10.14.22	(361,419.22) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	2,285,100	USD	2,291,322	10.14.22	52,227.76 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	2,469,800	USD	2,426,625	10.14.22	5,547.49 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	2,830,700	USD	2,733,497	10.14.22	(42,319.96) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					(1,754,192.70)	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé USD	Contreparties
USD	3,173,190	CHF	3,041,500	10.14.22	(80,222.63) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	408,555	CHF	391,600	10.14.22	(10,328.84) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	10,000	USD	10,102	10.14.22	(67.53) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	77,100	USD	77,884	10.14.22	(520.57) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	9,700	USD	9,892	10.14.22	27.91 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES**(Suite)**

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé USD	Contreparties
CHF	74,800	USD	76,281	10.14.22	215.26 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					(90,896.40)	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
AUD	262,700	EUR	176,645	10.14.22	4,338.30	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
JPY	92,260,000	EUR	645,035	10.14.22	(5,754.66)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,655,939	CHF	1,587,900	10.14.22	(8,748.23) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	1,064,100	EUR	1,061,214	10.14.22	(24,267.82)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	22,414,099	USD	22,466,100	10.14.22	503,077.60 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	3,761	AUD	5,600	10.14.22	(87.92)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	7,604	JPY	1,090,000	10.14.22	84.63	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	7,393	USD	7,400	10.14.22	155.95	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	12,345	USD	12,400	10.14.22	303.54	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	9,474	USD	9,500	10.14.22	216.54	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	4,185	JPY	600,000	10.14.22	47.28	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,738	AUD	2,600	10.14.22	(32.99)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	8,152	JPY	1,170,000	10.14.22	101.39	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	5,400	EUR	5,456	10.14.22	(52.63)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
AUD	2,700	EUR	1,817	10.14.22	46.46	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	17,600	EUR	18,257	10.14.22	0.00 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	232,600	EUR	236,642	10.14.22	(628.45) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	2,161	AUD	3,200	10.14.22	(61.59)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
JPY	630,000	EUR	4,519	10.14.22	75.22	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	7,532	USD	7,400	10.14.22	16.92	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	312,321	USD	303,400	10.14.22	(2,828.80)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	12,841	USD	12,400	10.14.22	(191.98)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	3,094	AUD	4,600	10.14.22	(76.34)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES**(Suite)**

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	7,612	JPY	1,060,000	10.14.22	(134.88)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	297,554	USD	286,500	10.14.22	(5,301.45)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	167,356	AUD	249,400	10.14.22	(3,770.44)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	12,868	USD	12,400	10.14.22	(218.88)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	10,487	JPY	1,460,000	10.14.22	(188.65)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					456,118.12	