EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Rapport semestriel non-révisé au 30/09/25

R.C.S. Luxembourg B 76441

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Table des Matières

Organisation et administration 3

Informations générales 4

Etat combiné des actifs nets au 30/09/25 6

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30/09/25 7

Compartiments : 8

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT 8
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT 18
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD 29
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION 40
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN 61
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE 70
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING 87
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE 95
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE 104
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (fusionné avec effet le 10 juin 2025) 112
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA 120
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA 128
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL 137
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5 145
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS 153

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés 163

Autres notes aux états financiers 171

Informations supplémentaires (non révisées) 191

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base de ce rapport semestriel. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission courant accompagné du dernier rapport annuel révisé et, après sa parution, du dernier rapport semestriel non-révisé.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Organisation et administration

SIEGE SOCIAL	4, Rue Robert Stumper L-2557 Luxembourg
CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Président	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
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 Ou tout membre du groupe Edmond de Rothschild que la Société de gestion peut désigner en qualité d'agent commercial ou de distributeur.
DISTRIBUTEUR GLOBAL	Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, Rue du Faubourg Saint-Honoré F-75008 Paris Or any member of Edmond de Rothschild Group that the Management Company may appoint as sale agent or distributor.
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	ELVINGER HOSS PRUSSEN, Société Anonyme 2, Place Winston Churchill B.P. 425 L-2014 Luxembourg

Informations générales

GENERAL

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.

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 https://funds.edram.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 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.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Etats financiers combinés

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Etat combiné des actifs nets au 30/09/25

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**6.031.144.791,89**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	5.814.752.628,26
Prix de revient		*5.661.213.707,38*
Banques à vue		141.984.172,61
Banques à vue chez le broker		15.895.294,99
Dépôts de garantie		2.422.765,96
A recevoir sur investissements vendus		5.200.717,40
A recevoir sur souscriptions		7.426.275,94
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	934.509,27
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	525.517,68
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.9	281.517,15
Dividendes à recevoir, nets		2.307.025,93
Intérêts à recevoir, nets		39.414.366,70
Passifs		**86.011.789,66**
Banques à vue		865.923,88
Appel de marge		2.067.614,96
A payer sur investissements achetés		54.523.323,13
A payer sur rachats		3.763.559,69
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	322.960,59
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	54.615,77
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2.9	1.706.104,58
Intérêts à payer, nets		2.049.969,70
Frais à payer		20.582.488,28
Autres passifs		75.229,08
Valeur nette d'inventaire		**5.945.133.002,23**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30/09/25

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**90.858.409,88**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		30.360.162,10
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		53.736.548,39
Intérêts reçus sur swaps		6.194.796,04
Intérêts bancaires		244.171,93
Autres revenus		322.731,42
Dépenses		**57.432.701,72**
Commissions de gestion	4	26.988.164,87
Commissions de performance	5	387.153,10
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	7.089.061,98
Commissions d'administration	7	2.889.876,16
Frais de transaction	2.11	8.622.175,91
Taxe d'abonnement	9	908.585,55
Intérêts payés sur découvert bancaire		154.880,51
Intérêts payés sur CFDs		1.873,24
Intérêts payés sur swaps		8.510.749,44
Frais bancaires		713.033,98
Autres dépenses		1.167.146,98
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**33.425.708,16**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	128.457.155,97
- options	2.6	-48.161,39
- contrats de change à terme	2.7	40.954.248,44
- contrats futures	2.8	4.457.122,17
- swaps	2.9	-11.844.375,58
- change	2.4	-50.719.010,93
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**144.682.686,84**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	107.973.743,17
- contrats de change à terme	2.7	5.187.537,86
- contrats futures	2.8	740.278,30
- swaps	2.9	9.739.437,10
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**268.323.683,27**
Dividendes versés	10	-13.294.415,96
Souscriptions d'actions		802.270.165,57
Rachats d'actions		-903.307.478,99
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**153.991.953,89**
Réévaluation de la balance d'ouverture		**-39.416.251,28**
Actifs nets au début de la période		**5.830.557.299,62**
Actifs nets à la fin de la période		**5.945.133.002,23**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Etat des actifs nets au 30/09/25

	Note	*Exprimé en USD*
Actifs		**451.232.979,72**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	433.759.432,20
Prix de revient		*452.338.618,53*
Banques à vue		8.392.435,49
Banques à vue chez le broker		1,20
A recevoir sur souscriptions		114.960,05
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	227.297,88
Intérêts à recevoir, nets		8.738.852,90
Passifs		**1.346.825,44**
Appel de marge		340.000,00
A payer sur rachats		36.173,79
Frais à payer		967.978,95
Autres passifs		2.672,70
Valeur nette d'inventaire		**449.886.154,28**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 30/09/25

	Note	*Exprimé en USD*
Revenus		**13.993.129,47**
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		13.614.437,20
Intérêts bancaires		10.381,80
Autres revenus		368.310,47
Dépenses		**2.220.077,27**
Commissions de gestion	4	1.226.892,15
Commissions de performance	5	6.581,62
Commissions de dépositaire	6	428.988,86
Commissions d'administration	7	178.316,15
Frais de transaction	2.11	214.021,25
Taxe d'abonnement	9	36.456,10
Intérêts payés sur découvert bancaire		34.034,45
Frais bancaires		365,80
Autres dépenses		94.420,89
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**11.773.052,20**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-1.228.464,99
- contrats de change à terme	2.7	11.582.511,00
- contrats futures	2.8	-270.312,20
- change	2.4	-4.366.353,82
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**17.490.432,19**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	1.310.115,23
- contrats de change à terme	2.7	1.797.210,69
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**20.597.758,11**
Dividendes versés	10	-832.406,32
Souscriptions d'actions		135.408.498,02
Rachats d'actions		-118.714.454,41
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**36.459.395,40**
Actifs nets au début de la période		**413.426.758,88**
Actifs nets à la fin de la période		**449.886.154,28**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Statistiques

		30/09/25	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	**USD**	**449.886.154,28**	**413.426.758,88**	**356.049.280,39**
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		11.458,9810	9.522,4460	6.674,9810
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	96,12	96,03	92,99
Classe A EUR (H)				
Nombre d'actions		109.571,1330	122.034,8890	107.596,6640
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	122,25	120,89	114,12
Classe A USD				
Nombre d'actions		125.435,0930	154.757,7700	148.328,1680
Valeur nette d'inventaire par action	USD	232,46	226,85	210,10
Classe B EUR (H)				
Nombre d'actions		46.941,3400	41.783,6720	40.079,6490
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	70,44	72,78	71,17
Classe B USD				
Nombre d'actions		46.952,9070	44.873,0470	47.700,4800
Valeur nette d'inventaire par action	USD	114,76	117,35	114,19
Classe CR EUR (H)				
Nombre d'actions		33.113,0790	47.799,0510	32.933,6630
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,96	105,48	99,15
Classe CR USD				
Nombre d'actions		66.313,1120	59.978,5100	50.890,0970
Valeur nette d'inventaire par action	USD	121,71	118,40	109,20
Classe CRD USD				
Nombre d'actions		2.739,000	2.500,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	102,48	101,60	-
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		238.649,3070	30.810,7220	28.369,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	106,45	106,00	102,08
Classe I EUR (H)				
Nombre d'actions		601.459,5920	654.325,9960	669.793,7740
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	140,69	138,57	130,10
Classe I USD				
Nombre d'actions		540.292,4850	667.324,1020	740.724,5810
Valeur nette d'inventaire par action	USD	206,60	200,91	185,06
Classe K USD				
Nombre d'actions		1.000.246,2520	762.615,3740	426.097,3740
Valeur nette d'inventaire par action	USD	128,01	124,84	115,17
Classe KD EUR (H)				
Nombre d'actions		42.889,7120	36.782,4800	44.274,1620
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	73,07	75,70	75,71
Classe KD USD				
Nombre d'actions		64.250,6260	50.328,8010	67.986,8010
Valeur nette d'inventaire par action	USD	91,13	93,49	91,57
Classe R EUR				
Nombre d'actions		10.764,000	10.935,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,50	101,58	-
Classe R USD				
Nombre d'actions		494,850	1.740,242	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,03	102,71	-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 30/09/25

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/25
Classe A CHF (H)	9.522,4460	4.490,0000	2.553,4650	11.458,9810
Classe A EUR (H)	122.034,8890	21.838,2110	34.301,9670	109.571,1330
Classe A USD	154.757,7700	1.718,0180	31.040,6950	125.435,0930
Classe B EUR (H)	41.783,6720	5.960,1460	802,4780	46.941,3400
Classe B USD	44.873,0470	6.640,4430	4.560,5830	46.952,9070
Classe CR EUR (H)	47.799,0510	9.670,0000	24.355,9720	33.113,0790
Classe CR USD	59.978,5100	7.270,4880	935,8860	66.313,1120
Classe CRD USD	2.500,000	239,000	0,000	2.739,000
Classe I CHF (H)	30.810,7220	219.375,5900	11.537,0050	238.649,3070
Classe I EUR (H)	654.325,9960	175.637,0160	228.503,4200	601.459,5920
Classe I USD	667.324,1020	109.271,1540	236.302,7710	540.292,4850
Classe K USD	762.615,3740	373.385,9860	135.755,1080	1.000.246,2520
Classe KD EUR (H)	36.782,4800	9.430,0000	3.322,7680	42.889,7120
Classe KD USD	50.328,8010	29.116,6260	15.194,8010	64.250,6260
Classe R EUR	10.935,000	1,000	172,000	10.764,000
Classe R USD	1.740,242	0,000	1.245,392	494,850

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**439.484.774,64**	**420.901.713,55**	**93,56**
Actions			**733.112,98**	**1.200.498,77**	**0,27**
Brésil			**733.112,98**	**1.200.498,77**	**0,27**
AZUL SA-ADR	USD	1.847.774	733.112,98	1.200.498,77	0,27
Obligations			**437.196.269,67**	**418.082.929,55**	**92,93**
Argentine			**48.407.351,61**	**52.078.408,74**	**11,58**
ARGENTINA 7.125 17-29 01/02S	USD	2.000.000	1.858.800,00	1.845.020,00	0,41
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 0.75% 09-07-30	USD	9.008.000	5.196.682,16	6.087.110,96	1,35
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 1.0% 09-07-29	USD	377.306	190.693,31	273.793,69	0,06
COMPANIA LATINOAMERICANA DE INFRA SERV 3.5% 10-12-31	USD	3.732.592	1.658.565,27	1.921.389,06	0,43
COMPANIA LATINOAMERICANA DE INFRA SERV 7.0% 10-12-34	USD	755.273	25.540,01	-	0,00
GENNEIA 8.75% 02-09-27	USD	2.000.000	1.951.040,00	2.000.740,00	0,44
PAMPA ENERGIA 7.95% 10-09-31	USD	6.000.000	5.991.200,00	6.098.580,00	1,36
PROVINCE DE CORDOBA 9.75% 02-07-32	USD	6.500.000	6.517.500,00	6.192.257,50	1,38
PROVINCE OF BUENOS AIRES 6.625% 01-09-37	USD	4.287.775	1.980.985,47	2.492.333,78	0,55
ROPUERTOS ARGENTINA 2000 8.5% 01-08-31	USD	7.181.205	6.709.679,09	7.429.459,25	1,65
TELECOM ARGENTINA 9.5% 18-07-31	USD	6.500.000	6.552.750,00	6.570.167,50	1,46
VISTA ENERGY ARGENTINA SAU 7.625% 10-12-35	USD	5.000.000	4.953.500,00	4.855.725,00	1,08
YPF SOCIEDAD ANONIMA YACIMIENTOS PETROLI 7.0% 30-09-33	USD	2.400.000	1.399.139,00	2.245.572,00	0,50
YPF SOCIEDAD ANONIMA YACIMIENTOS PETROLI 9.0% 30-06-29	USD	2.000.000	1.374.777,30	2.020.260,00	0,45
YPF SOCIEDAD ANONIMA YACIMIENTOS PETROLI 9.5% 17-01-31	USD	2.000.000	2.046.500,00	2.046.000,00	0,45
Autriche			**9.148.106,25**	**9.481.545,00**	**2,11**
KLABIN AUSTRIA 7.0% 03-04-49	USD	9.000.000	9.148.106,25	9.481.545,00	2,11
Brésil			**9.341.000,00**	**9.933.200,00**	**2,21**
SUZANO AUSTRIA 3.75% 15-01-31	USD	6.000.000	5.355.000,00	5.689.020,00	1,26
VM 6.75% 09-04-34	USD	4.000.000	3.986.000,00	4.244.180,00	0,94
Canada			**9.013.183,33**	**7.920.790,00**	**1,76**
FRONTERA ENERGY CORPORATION 7.875% 21-06-28	USD	4.000.000	3.246.533,33	2.839.240,00	0,63
GRAN TIERRA ENERGY 9.5% 15-10-29	USD	6.000.000	5.766.650,00	5.081.550,00	1,13
Chili			**36.183.252,75**	**37.344.822,00**	**8,30**
AES GENER 6.3% 15-03-29	USD	5.000.000	5.087.047,75	5.221.275,00	1,16
AES GENER 8.15% 10-06-55	USD	5.000.000	5.153.000,00	5.305.050,00	1,18
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 4.95% 05-01-36	USD	5.000.000	4.872.000,00	5.029.675,00	1,12
ENERSIS CHILE 4.875% 12-06-28	USD	10.000.000	9.762.240,00	10.171.150,00	2,26
INVERSIONES CMPC 6.7% 09-12-57	USD	3.200.000	3.237.465,00	3.273.872,00	0,73
LATAM AIRLINES GROUP 7.875% 15-04-30	USD	8.000.000	8.071.500,00	8.343.800,00	1,85
Chine			**10.150.394,05**	**1.801.873,90**	**0,40**
CIFI HOLDINGS GROUP 0.0% 16-07-25	USD	3.700.000	2.495.077,38	382.381,25	0,08
CIFI HOLDINGS GROUP 0.0% 20-10-25	USD	3.262.000	1.874.400,00	336.458,42	0,07
LOGAN GROUP COMPANY 0.0% 16-07-23	USD	2.000.000	1.665.000,00	173.726,73	0,04
UNTRY GARDEN HOLDINGS 0.0% 08-04-26	USD	5.500.000	2.721.916,67	587.812,50	0,13
UNTRY GARDEN HOLDINGS 0.0% 27-05-25 DEFAULT	USD	3.000.000	1.394.000,00	321.495,00	0,07

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Chypre			**4.289.492,83**	**-**	**0,00**
AVANGARDCO INVESTMENTS PUBLIC 10.0% 29-10-18	USD	4.717.544	4.289.492,83	-	0,00
Colombie			**43.891.359,90**	**41.770.934,00**	**9,28**
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 7.5% 02-02-34	USD	2.000.000	2.084.000,00	2.109.440,00	0,47
ECOPETROL 5.875% 28-05-45	USD	8.000.000	7.909.833,47	6.128.440,00	1,36
ECOPETROL 8.875% 13-01-33	USD	5.000.000	4.985.750,00	5.429.425,00	1,21
EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA 7.85% 09-11-33	USD	4.000.000	4.643.500,00	4.652.280,00	1,03
GEOPARK 8.75% 31-01-30	USD	6.400.000	6.400.000,00	5.812.864,00	1,29
GRUPO NUTRE 9.0% 12-05-35	USD	7.000.000	7.220.500,00	7.946.680,00	1,77
TRANSPORTADORA GAS DEL INTL SA ESP TGI 5.55% 01-11-28	USD	9.500.000	10.647.776,43	9.691.805,00	2,15
États-Unis			**21.629.014,27**	**18.139.075,48**	**4,03**
AZUL SECURED FINANCE LLP 10.875% 28-08-30	USD	5.304.574	2.996.411,80	254.699,12	0,06
AZUL SECURED FINANCE LLP 11.5% 28-08-29	USD	970.040	0,01	43.908,86	0,01
KOSMOS ENERGY 8.75% 01-10-31	USD	4.500.000	4.303.312,51	3.482.662,50	0,77
NBM US 6.625% 06-08-29	USD	2.000.000	2.204.363,63	2.030.800,00	0,45
SIERRACOL ENERGY ANDINA LLC 6.0% 15-06-28	USD	5.000.000	4.656.000,00	4.858.325,00	1,08
STILLWATER MINING COMPANY 4.5% 16-11-29	USD	8.000.000	7.468.926,32	7.468.680,00	1,66
Îles Caïmans			**7.590.431,52**	**4.172.674,00**	**0,93**
GRUPO AVAL 4.375% 04-02-30	USD	4.400.000	3.643.179,82	4.172.674,00	0,93
VIRGOLINO DE OLIVEIRA FI 0.0% 28-01-18	USD	4.965.283	3.947.251,70	-	0,00
Inde			**6.458.997,14**	**6.758.885,00**	**1,50**
10 RENEW POWER SUBSIDIAR 4.5% 14-07-28	USD	7.000.000	6.458.997,14	6.758.885,00	1,50
Indonésie			**5.572.000,00**	**5.737.200,00**	**1,28**
STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II 4.85% 14-10-38	USD	6.000.000	5.572.000,00	5.737.200,00	1,28
Kazakhstan			**4.242.700,00**	**5.061.127,50**	**1,12**
TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTL 3.25% 15-08-30	USD	5.500.000	4.242.700,00	5.061.127,50	1,12
Luxembourg			**70.398.562,18**	**67.459.673,04**	**14,99**
CON LUXEMBOURG 7.5% 27-06-30	USD	4.500.000	4.462.956,00	4.666.162,50	1,04
FS LUXEMBOURG SARL 8.625% 25-06-33	USD	7.000.000	6.900.250,00	7.286.895,00	1,62
FS LUXEMBOURG SARL 8.875% 12-02-31	USD	3.107.000	3.082.928,52	3.266.140,54	0,73
MHP LUX 6.25% 19-09-29	USD	3.500.000	3.486.477,29	2.844.625,00	0,63
MHP LUX 6.95% 03-04-26	USD	2.000.000	1.910.405,29	1.893.840,00	0,42
MILLICOM INTL CELLULAR 4.5% 27-04-31	USD	10.500.000	8.937.462,50	9.935.835,00	2,21
MINERVA LUXEMBOURG 8.875% 13-09-33	USD	6.000.000	6.403.885,71	6.602.550,00	1,47
MOVIDA EUROPE 5.25% 08-02-31	USD	8.000.000	7.910.400,00	7.046.120,00	1,57
REDE DOR FINANCE SARL 4.5% 22-01-30	USD	7.000.000	6.609.750,00	6.771.380,00	1,51
SIMPAR EUROPE 5.2% 26-01-31	USD	10.500.000	10.506.234,37	8.744.662,50	1,94
VOTORANTIM CIMENTOS INTL 7.25% 05-04-41	USD	7.500.000	10.187.812,50	8.401.462,50	1,87
Maurice			**10.518.480,00**	**10.945.777,50**	**2,43**
HTA GROUP 7.5% 04-06-29	USD	10.500.000	10.518.480,00	10.945.777,50	2,43
Mexique			**2.286.992,00**	**1.455.337,50**	**0,32**
DERROLLADORA HOMEX 7.5% 28-09-15	USD	5.600.000	895.272,00	-	0,00
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 19-05-33	USD	1.500.000	1.391.720,00	1.455.337,50	0,32

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Nigéria			**13.025.375,00**	**13.175.450,00**	**2,93**
ACCESS BANK NIGERIA 6.125% 21-09-26	USD	3.500.000	3.525.375,00	3.492.317,50	0,78
SEPLAT ENERGY 9.125% 21-03-30	USD	6.500.000	6.500.000,00	6.673.127,50	1,48
UNITED BANK OF AFRICA 6.75% 19-11-26	USD	3.000.000	3.000.000,00	3.010.005,00	0,67
Ouzbékistan			**6.758.374,00**	**7.354.890,00**	**1,63**
JSCB AGROBANK 9.25% 02-10-29	USD	3.800.000	3.762.874,00	4.131.645,00	0,92
NATL BANK OF UZBEKISTAN 8.5% 05-07-29	USD	3.000.000	2.995.500,00	3.223.245,00	0,72
Pays-Bas			**25.161.827,50**	**20.954.012,99**	**4,66**
BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 4.5% 31-01-30	USD	9.500.000	7.921.950,00	3.647.572,50	0,81
EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV 5.98% 11-02-35	USD	8.000.000	8.121.000,00	8.459.600,00	1,88
FBN FINANCIAL CO BV 8.625% 27-10-25	USD	2.750.000	2.722.720,00	2.753.946,25	0,61
METINVEST BV 7.75% 17-10-29	USD	4.500.000	3.772.282,50	3.431.429,24	0,76
METINVEST BV 8.5% 23-04-26	USD	3.000.000	2.623.875,00	2.661.465,00	0,59
Pérou			**17.420.332,50**	**18.113.520,00**	**4,03**
BANCO DE CREDITO DEL PERU 6.45% 30-07-35	USD	6.000.000	5.995.500,00	6.265.740,00	1,39
CAMPOSOL 6.0% 03-02-27	USD	6.000.000	5.766.332,50	5.927.100,00	1,32
CONSORCIO TRANSMANTARO 4.7% 16-04-34	USD	6.000.000	5.658.500,00	5.920.680,00	1,32
Royaume-Uni			**28.727.193,88**	**28.491.557,96**	**6,33**
IHS 8.25% 29-11-31	USD	7.500.000	7.451.485,71	7.913.775,00	1,76
MARB BONDCO 3.95% 29-01-31	USD	9.000.000	8.319.418,18	8.274.015,00	1,84
SISECAM UK 8.625% 02-05-32	USD	4.000.000	4.065.733,34	4.165.400,00	0,93
UKRAINE RAILWAYS VIA RAIL CAPITAL MKT 8.25% 09-07-26	USD	1.773.023	1.553.056,65	1.423.967,96	0,32
WE SODA INVESTMENTS 9.375% 14-02-31	USD	7.000.000	7.337.500,00	6.714.400,00	1,49
Togo			**10.436.246,66**	**10.280.260,00**	**2,29**
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.7% 22-10-31	USD	3.000.000	3.240.206,66	2.824.035,00	0,63
ECOBANK TRANSNATL 10.125% 15-10-29	USD	7.000.000	7.196.040,00	7.456.225,00	1,66
Turquie			**31.303.597,50**	**33.719.800,25**	**7,50**
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYI AS 3.375% 29-06-28	USD	8.000.000	5.790.250,00	7.435.280,00	1,65
AYDEM YENILENEBILIR ENERJI AS 9.875% 30-09-30	USD	9.000.000	8.844.210,00	8.876.655,00	1,97
ISTANBUL METROPOLITAN MU 10.5% 06-12-28	USD	4.000.000	4.139.570,00	4.382.420,00	0,97
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS 7.65% 24-01-32	USD	6.500.000	6.574.817,50	6.799.097,50	1,51
ULKER GIDA AS 7.875% 08-07-31	USD	5.950.000	5.954.750,00	6.226.347,75	1,38
Ukraine			**5.242.004,80**	**5.932.114,69**	**1,32**
KERNEL 6.75% 27-10-27	USD	1.000.000	1.056.775,29	914.400,00	0,20
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-30	USD	363.632	159.732,91	191.610,43	0,04
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-34	USD	1.358.838	596.897,81	565.018,43	0,13
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-35	USD	1.148.314	504.420,76	558.539,93	0,12
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-34	USD	2.691.028	1.178.613,47	1.519.986,80	0,34
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-35	USD	2.142.287	943.651,39	1.187.898,14	0,26
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-36	USD	1.823.577	801.913,17	994.660,96	0,22

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Obligations à taux variables			**1.529.306,67**	**1.598.980,00**	**0,36**
Ukraine			**1.529.306,67**	**1.598.980,00**	**0,36**
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND AUTRE V+0.0% 31-05-41	USD	2.000.000	1.529.306,67	1.598.980,00	0,36
Warrants			**26.085,32**	**19.305,23**	**0,00**
Brésil			**26.085,32**	**19.305,23**	**0,00**
OAS (SOUS JACENT INDETERMINE) CW 16-05-39	BRL	950.032	26.085,32	19.305,23	0,00
Instruments du marché monétaire			**12.853.843,89**	**12.857.718,65**	**2,86**
Bons du trésor			**12.853.843,89**	**12.857.718,65**	**2,86**
États-Unis			**12.853.843,89**	**12.857.718,65**	**2,86**
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 18-11-25	USD	13.000.000	12.853.843,89	12.857.718,65	2,86
Total du portefeuille-titres			**452.338.618,53**	**433.759.432,20**	**96,42**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**8.052.436,69**	**1,79**
Autres actifs/(passifs) nets				**8.074.285,39**	**1,79**
Total				**449.886.154,28**	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/25

Pays	% des actifs nets
Luxembourg	14,99
Argentine	11,58
Colombie	9,28
Chili	8,30
Turquie	7,50
États-Unis	6,89
Royaume-Uni	6,33
Pays-Bas	4,66
Pérou	4,03
Nigéria	2,93
Brésil	2,48
Maurice	2,43
Togo	2,29
Autriche	2,11
Canada	1,76
Ukraine	1,67
Ouzbékistan	1,63
Inde	1,50
Indonésie	1,28
Kazakhstan	1,13
Îles Caïmans	0,93
Chine	0,40
Mexique	0,32
Chypre	-
Total	**96,42**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**3,58**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/25

Secteur	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	28,10
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	10,97
Institutions non classifiables / non classifiées	8,63
Pétrole	7,47
Energie et eau	6,26
Banques, institutions financières	5,44
Services divers	5,02
Télécommunication	4,73
Industrie agro-alimentaire	4,51
Transports	3,51
Papier et bois	2,11
Articles de bureaux et ordinateurs	1,93
Tabac et alcool	1,65
Chimie	1,48
Agriculture et pêche	1,32
Electrotechnique et électronique	1,27
Autre	0,72
Organisations supranationales	0,63
Sociétés immobilières	0,36
Inconnu	0,27
Constructions, matériaux de construction	0,04
Total	**96,42**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**3,58**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Etat des actifs nets au 30/09/25

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**187.245.422,02**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	180.800.009,19
Prix de revient		*187.854.168,89*
Banques à vue		2.259.991,91
Banques à vue chez le broker		1.070.803,63
A recevoir sur investissements vendus		961.959,27
A recevoir sur souscriptions		79.516,02
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	136.924,14
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	14.201,06
Intérêts à recevoir, nets		1.922.016,80
Passifs		**2.985.642,40**
Banques à vue		75.777,08
Appel de marge		246.976,66
A payer sur investissements achetés		2.351.617,74
Frais à payer		311.270,92
Valeur nette d'inventaire		**184.259.779,62**

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 30/09/25

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**3.222.243,29**
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		3.203.341,69
Intérêts bancaires		18.262,86
Autres revenus		638,74
Dépenses		**888.221,69**
Commissions de gestion	4	353.707,87
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	184.783,93
Commissions d'administration	7	71.636,38
Frais de transaction	2.11	137.545,80
Taxe d'abonnement	9	13.284,96
Intérêts payés sur découvert bancaire		42.560,42
Intérêts payés sur swaps		42.222,22
Frais bancaires		6.989,05
Autres dépenses		35.491,06
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**2.334.021,60**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	78.497,77
- contrats de change à terme	2.7	11.928.144,45
- contrats futures	2.8	-2.623.866,07
- swaps	2.9	-9.785,42
- change	2.4	-5.030.225,44
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**6.676.786,89**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-3.773.095,95
- contrats de change à terme	2.7	1.360.862,28
- contrats futures	2.8	-560.837,86
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**3.703.715,36**
Dividendes versés	10	-122.581,57
Souscriptions d'actions		48.512.837,56
Rachats d'actions		-48.047.040,44
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**4.046.930,91**
Actifs nets au début de la période		**180.212.848,71**
Actifs nets à la fin de la période		**184.259.779,62**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Statistiques

		30/09/25	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	**EUR**	**184.259.779,62**	**180.212.848,71**	**89.280.465,35**
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		48.836,6170	50.236,6170	60.843,3820
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	89,37	87,69	87,62
Classe A EUR (H)				
Nombre d'actions		51.463,1010	53.780,5610	67.431,7640
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	166,41	161,19	156,83
Classe A GBP (H)				
Nombre d'actions		654,9720	654,9720	6.473,6280
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	112,43	107,83	103,22
Classe A USD				
Nombre d'actions		40.885,4440	42.105,8350	45.135,8350
Valeur nette d'inventaire par action	USD	114,63	109,83	104,75
Classe B CHF (H)				
Nombre d'actions		18.769,7050	19.659,7050	26.220,2730
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	75,87	76,17	77,64
Classe B EUR (H)				
Nombre d'actions		23.139,2680	24.691,4480	37.026,9070
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	85,95	85,17	84,55
Classe B GBP (H)				
Nombre d'actions		500,0000	500,0000	500,0000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	95,31	93,55	91,33
Classe B USD				
Nombre d'actions		18.652,5060	18.652,5060	19.603,3500
Valeur nette d'inventaire par action	USD	102,01	100,13	97,39
Classe CR EUR (H)				
Nombre d'actions		2.915,6510	3.643,2490	4.165,5980
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,74	95,59	92,92
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		523.877,6650	623.826,3950	118.440,5740
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	91,12	89,23	88,79
Classe I EUR (H)				
Nombre d'actions		690.313,2370	685.411,1330	320.053,0130
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,65	103,09	99,89
Classe I USD				
Nombre d'actions		365.892,3280	267.815,1120	179.653,9470
Valeur nette d'inventaire par action	USD	118,00	112,83	107,17

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 30/09/25

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/25
Classe A CHF (H)	50.236,6170	0,0000	1.400,0000	48.836,6170
Classe A EUR (H)	53.780,5610	1.344,4230	3.661,8830	51.463,1010
Classe A GBP (H)	654,9720	0,0000	0,0000	654,9720
Classe A USD	42.105,8350	0,0000	1.220,3910	40.885,4440
Classe B CHF (H)	19.659,7050	0,0000	890,0000	18.769,7050
Classe B EUR (H)	24.691,4480	50,0000	1.602,1800	23.139,2680
Classe B GBP (H)	500,0000	0,0000	0,0000	500,0000
Classe B USD	18.652,5060	0,0000	0,0000	18.652,5060
Classe CR EUR (H)	3.643,2490	0,0000	727,5980	2.915,6510
Classe I CHF (H)	623.826,3950	142.799,5920	242.748,3220	523.877,6650
Classe I EUR (H)	685.411,1330	188.602,4970	183.700,3930	690.313,2370
Classe I USD	267.815,1120	148.116,4980	50.039,2820	365.892,3280

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**184.887.464,26**	**177.841.880,03**	**96,52**
Obligations			**184.887.464,26**	**177.841.880,03**	**96,52**
Allemagne			**835.190,00**	**870.400,00**	**0,47**
DEUTSCHE BAHN AG 0.35% 29-09-31	EUR	1.000.000	835.190,00	870.400,00	0,47
Australie			**1.688.273,87**	**1.535.700,91**	**0,83**
NATL AUSTRALIA BANK 2.332% 21-08-30	USD	2.000.000	1.688.273,87	1.535.700,91	0,83
Belgique			**1.697.655,00**	**1.726.422,00**	**0,94**
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	700.000	695.905,00	713.727,00	0,39
PROXIMUS 4.75% PERP	EUR	1.000.000	1.001.750,00	1.012.695,00	0,55
Canada			**1.810.487,09**	**1.768.518,99**	**0,96**
ENBRIDGE 5.55% 20-06-35	USD	1.000.000	873.316,73	878.708,91	0,48
ROGERS COMMUNICATIONS 7.0% 15-04-55	USD	1.000.000	937.170,36	889.810,08	0,48
Chili			**4.743.494,27**	**4.564.456,36**	**2,48**
AES GENER 6.3% 15-03-29	USD	1.900.000	1.800.100,68	1.689.733,01	0,92
ANTOFAGASTA 5.625% 09-09-35	USD	1.000.000	856.916,86	870.179,69	0,47
EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO 1.3975% 07-10-33	CHF	800.000	857.494,11	855.329,30	0,46
INVERSIONES CMPC 3.0% 06-04-31	USD	1.500.000	1.228.982,62	1.149.214,36	0,62
Colombie			**1.648.116,63**	**1.640.080,06**	**0,89**
PROMIGAS SA ESP GASES DEL PACIFICO SAC 3.75% 16-10-29	USD	900.000	758.895,47	728.178,34	0,40
SURA AM 6.35% 13-05-32	USD	1.000.000	889.221,16	911.901,72	0,49
Danemark			**1.220.453,00**	**1.226.134,00**	**0,67**
ORSTED 2.875% 14-06-33 EMTN	EUR	1.300.000	1.220.453,00	1.226.134,00	0,67
Espagne			**1.981.012,80**	**2.000.738,00**	**1,09**
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30	EUR	400.000	397.892,00	408.160,00	0,22
EL CORTE INGLES 3.5% 24-07-33	EUR	400.000	394.060,00	394.690,00	0,21
TELEFONICA EMISIONES SAU 3.724% 23-01-34	EUR	1.200.000	1.189.060,80	1.197.888,00	0,65
États-Unis			**98.615.874,56**	**92.656.394,56**	**50,29**
AMERICAN TOWER 2.7% 15-04-31	USD	2.500.000	2.135.371,51	1.940.938,51	1,05
ATT 2.25% 01-02-32	USD	1.800.000	1.544.202,94	1.342.963,72	0,73
ATT 3.15% 04-09-36	EUR	600.000	681.600,00	566.997,00	0,31
ATT 3.6% 01-06-33	EUR	1.200.000	1.198.020,00	1.211.388,00	0,66
ATT 3.65% 15-09-59	USD	1.500.000	1.002.900,72	873.978,03	0,47
ATT 4.3% 18-11-34	EUR	800.000	799.392,00	841.568,00	0,46
BBVA BANCOMER SATEXAS 5.25% 10-09-29	USD	600.000	556.725,18	526.251,91	0,29
BIMBO BAKERIES U 5.375% 09-01-36	USD	3.000.000	2.822.342,24	2.597.125,70	1,41
BK AMERICA 1.922% 24-10-31	USD	2.000.000	1.654.863,09	1.510.960,65	0,82
BMW US LLC 5.2% 11-08-35	USD	2.000.000	1.712.862,29	1.721.265,55	0,93
CA LA 1.65% 01-06-30	USD	3.000.000	2.604.724,48	2.298.696,98	1,25
CATERPILLAR 5.2% 15-05-35	USD	2.000.000	1.781.824,01	1.763.268,61	0,96
CITIGROUP 2.572% 03-06-31	USD	2.000.000	1.842.873,59	1.565.542,50	0,85
CITIGROUP 4.45% 29-09-27	USD	500.000	424.112,08	427.467,64	0,23
CITIGROUP 6.27% 17-11-33	USD	500.000	499.975,00	464.912,28	0,25
COMCAST 4.95% 15-05-32	USD	1.800.000	1.583.183,07	1.571.865,10	0,85
CVS HEALTH 1.875% 28-02-31	USD	1.200.000	989.121,42	888.037,81	0,48
CVS HEALTH 6.2% 15-09-55	USD	1.000.000	860.282,46	875.868,68	0,48
DIAGEO INVEST 5.625% 15-04-35	USD	2.200.000	1.963.917,08	1.987.859,82	1,08

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ELI LILY AND 4.6% 14-08-34	USD	2.000.000	1.826.547,07	1.709.955,71	0,93
FEDEX 3.5% 30-07-32	EUR	800.000	798.048,00	798.392,00	0,43
FLORIDA POW LIGHT 5.7% 15-03-55	USD	3.000.000	2.876.459,30	2.651.290,24	1,44
FORD MOTOR CREDIT 6.125% 08-03-34	USD	3.000.000	2.767.447,64	2.566.824,22	1,39
HOME DEPOT 3.25% 15-04-32	USD	1.800.000	1.582.314,71	1.435.945,32	0,78
JOHN DEERE CAPITAL 4.15% 15-09-27	USD	1.000.000	959.628,71	856.208,48	0,46
JOHN DEERE CAPITAL 4.85% 11-10-29	USD	2.000.000	1.921.196,17	1.754.334,87	0,95
JPM CHASE 5.294% 22-07-35	USD	3.000.000	2.834.570,77	2.640.751,15	1,43
KELLANOVA 3.4% 15-11-27	USD	1.800.000	1.565.762,80	1.515.015,33	0,82
LOWE S COMPANIES 4.25% 15-03-31	USD	3.000.000	2.535.743,62	2.537.979,05	1,38
MC DONALD S 4.7% 09-12-35	USD	3.400.000	3.217.593,19	2.874.421,73	1,56
MCRMICK 4.7% 15-10-34	USD	4.000.000	3.645.157,97	3.342.905,81	1,81
MOODY S 2.0% 19-08-31	USD	3.000.000	2.460.798,18	2.246.001,54	1,22
MOODY S 5.0% 05-08-34	USD	1.500.000	1.379.165,53	1.303.487,49	0,71
MORGAN STANLEY 6.342% 18-10-33	USD	2.000.000	2.013.955,21	1.872.764,43	1,02
MSCI 5.25% 01-09-35	USD	1.000.000	859.042,60	857.869,18	0,47
NASDAQ 1.65% 15-01-31	USD	1.800.000	1.479.455,45	1.340.411,34	0,73
NORTHWEST NATURAL HOLDING COMPANY 7.0% 15-09-55	USD	2.000.000	1.837.728,57	1.749.361,27	0,95
ORACLE 3.8% 15-11-37	USD	2.500.000	1.999.951,50	1.840.487,14	1,00
ORACLE 3.85% 01-04-60	USD	1.500.000	871.976,67	881.265,97	0,48
PARAMOUNT GLOBAL 4.2% 01-06-29	USD	2.500.000	2.271.253,53	2.091.690,09	1,14
PARAMOUNT GLOBAL 5.25% 01-04-44	USD	500.000	392.718,40	352.597,51	0,19
PHILLIPS 66 COMPANY 5.875% 15-03-56	USD	1.150.000	969.237,25	973.753,83	0,53
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 3.25% 22-09-32	EUR	600.000	596.202,00	597.111,00	0,32
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 3.875% 31-01-30	EUR	800.000	795.233,34	827.724,00	0,45
ROCHE 1.93% 13-12-28	USD	1.000.000	834.452,98	800.770,74	0,43
ROCHE 5.218% 08-03-54	USD	1.000.000	827.628,14	839.192,65	0,46
ROCHE 5.593% 13-11-33	USD	2.000.000	1.933.438,82	1.829.858,63	0,99
SEMPRA ENERGY 3.8% 01-02-38	USD	1.000.000	723.351,07	729.258,22	0,40
SERVICENOW 1.4% 01-09-30	USD	1.000.000	740.291,93	745.937,66	0,40
SP GLOBAL 1.25% 15-08-30	USD	1.500.000	1.265.275,78	1.113.605,01	0,60
STANLEY BLACK DECKER 2.3% 15-03-30	USD	2.600.000	2.073.343,03	2.015.170,50	1,09
THERMO FISHER SCIENTIFIC 2.0% 15-10-31	USD	2.000.000	1.664.126,90	1.504.445,58	0,82
THE WALT DISNEY COMPANY 3.8% 13-05-60	USD	1.000.000	721.327,23	642.569,41	0,35
TMOBILE U 3.6% 15-11-60	USD	2.500.000	1.671.617,40	1.447.666,50	0,79
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.125% 15-05-40	USD	4.500.000	2.611.780,75	2.440.458,15	1,32
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.625% 31-08-27	USD	6.000.000	5.166.555,74	5.110.061,62	2,77
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 15-02-54	USD	3.400.000	3.016.246,71	2.671.180,38	1,45
VERIZON COMMUNICATION 2.355% 15-03-32	USD	1.800.000	1.273.857,18	1.345.094,53	0,73
VERIZON COMMUNICATION 2.875% 15-01-38	EUR	1.200.000	1.142.379,99	1.081.428,00	0,59
ZIMMER BIOMET 5.2% 15-09-34	USD	2.000.000	1.834.719,57	1.744.191,79	0,95
France			**19.507.442,34**	**19.271.985,86**	**10,46**
BNP PAR 2.588% 12-08-35	USD	1.000.000	843.099,23	765.789,47	0,42
BNP PAR 3.625% 01-09-29 EMTN	EUR	500.000	498.875,00	512.990,00	0,28
BNP PAR 4.625% 13-03-27	USD	1.500.000	1.480.978,87	1.283.239,65	0,70
BUREAU VERITAS 3.375% 01-10-33	EUR	600.000	598.098,00	599.019,00	0,33
CA 3.875% 28-11-34 EMTN	EUR	400.000	397.552,00	411.178,00	0,22
CA 4.818% 25-09-33 EMTN	USD	2.000.000	1.696.640,65	1.695.571,45	0,92
COENTREPRISE DE TRANSPORT DELECTRICITE 3.75% 17-01-36	EUR	600.000	596.016,00	599.907,00	0,33

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
COVIVIO 4.625% 05-06-32 EMTN	EUR	800.000	797.288,00	849.648,00	0,46
EDF 3.375% PERP	EUR	400.000	361.500,00	384.160,00	0,21
EDF 4.375% PERP EMTN	EUR	900.000	894.834,00	893.181,48	0,48
ROQUETTE FRERES 3.774% 25-11-31	EUR	1.500.000	1.500.000,00	1.503.412,50	0,82
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.0% 03-09-30	EUR	2.000.000	1.998.000,00	2.017.850,00	1,10
SG 6.691% 10-01-34 EMTN	USD	2.100.000	2.018.472,59	1.949.886,31	1,06
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	800.000	796.928,00	755.388,00	0,41
TDF INFRASTRUCTURE SAS 4.125% 23-10-31	EUR	800.000	811.080,00	809.148,00	0,44
TOTALENERGIES SE FR 4.5% PERP	EUR	600.000	600.000,00	607.878,00	0,33
UNIBAIL RODAMCO SE 3.875% 11-09-34	EUR	900.000	917.820,00	905.035,50	0,49
UNIBAIL RODAMCO SE 4.75% PERP	EUR	1.000.000	993.630,00	1.016.880,00	0,55
VEOLIA ENVIRONNEMENT 3.571% 09-09-34	EUR	1.700.000	1.706.630,00	1.711.823,50	0,93
Irlande			**3.271.687,90**	**3.141.422,50**	**1,70**
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.375% 03-07-33	EUR	1.600.000	1.594.048,00	1.597.120,00	0,87
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 3.0% 19-04-51	USD	2.000.000	1.677.639,90	1.544.302,50	0,84
Italie			**3.276.878,00**	**3.254.602,00**	**1,77**
ENEL 1.875% PERP	EUR	800.000	791.456,00	726.820,00	0,39
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 4.125% 23-05-29	EUR	700.000	696.178,00	729.617,00	0,40
SNAM 3.25% 01-07-32 EMTN	EUR	1.400.000	1.389.416,00	1.394.925,00	0,76
SOCIETA PER AZIONI ESERCIZI AEROPORTSEA 3.5% 22-01-32	EUR	400.000	399.828,00	403.240,00	0,22
Japon			**3.400.000,00**	**3.412.002,00**	**1,85**
EAST JAPAN RAILWAY 3.727% 02-09-37	EUR	2.100.000	2.100.000,00	2.111.371,50	1,15
MIZUHO FINANCIAL GROUP 3.688% 26-08-35	EUR	1.300.000	1.300.000,00	1.300.630,50	0,71
Luxembourg			**6.556.727,23**	**6.426.597,46**	**3,49**
CHILE ELECTRICITY LUX 6.01% 20-01-33	USD	1.611.000	1.578.627,75	1.440.783,07	0,78
CPI PROPERTY GROUP 4.75% 22-07-30	EUR	700.000	684.950,00	683.753,00	0,37
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	1.000.000	890.000,00	975.345,00	0,53
CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	800.000	766.622,40	818.668,00	0,44
RAIZEN FUELS FINANCE 6.7% 25-02-37	USD	1.800.000	1.636.527,08	1.483.413,39	0,81
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 4.5% PERP	EUR	1.000.000	1.000.000,00	1.024.635,00	0,56
Mexique			**2.653.984,57**	**2.657.489,78**	**1,44**
AMERICA MOVIL 6.125% 30-03-40	USD	1.000.000	889.775,27	912.238,12	0,50
BBVA BANCOMER SA INSTITUCION DE BANCA MU 8.45% 29-06-38	USD	1.100.000	1.063.745,24	1.036.217,42	0,56
CEMEX SAB DE CV 7.2% PERP	USD	800.000	700.464,06	709.034,24	0,38
Nouvelle-Zélande			**1.010.627,55**	**1.026.951,47**	**0,56**
TRANSPOWER NEW ZEALAND 0.81% 04-02-30	CHF	950.000	1.010.627,55	1.026.951,47	0,56
Pays-Bas			**15.671.165,49**	**15.598.151,47**	**8,47**
ENEL FINANCE INTL NV 3.5% 06-04-28	USD	930.000	723.209,37	778.639,38	0,42
ENEL FINANCE INTL NV 5.75% 30-09-55	USD	3.000.000	2.506.151,31	2.513.068,47	1,36
ENEL FINANCE INTL NV 7.5% 14-10-32	USD	1.700.000	1.713.377,67	1.672.028,62	0,91
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.75% 06-09-29	EUR	2.200.000	1.972.212,00	1.985.599,00	1,08
ING GROEP NV 4.25% 26-08-35	EUR	2.000.000	1.996.600,00	2.055.630,00	1,12
KONINKLIJKE DSM NV 3.625% 02-07-34	EUR	1.800.000	1.814.945,14	1.829.664,00	0,99
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	EUR	800.000	800.320,00	808.664,00	0,44
STELLANTIS NV 1.25% 20-06-33	EUR	1.200.000	1.167.480,00	954.798,00	0,52

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
SWISSCOM FINANCE BV 3.25% 05-09-34	EUR	3.000.000	2.976.870,00	3.000.060,00	1,63
Pérou			**1.415.284,53**	**1.338.822,17**	**0,73**
CERRO DEL AGUILA 5.875% 30-01-32	USD	1.500.000	1.415.284,53	1.338.822,17	0,73
Singapour			**1.182.599,53**	**1.228.768,52**	**0,67**
IBM INTL CAPITAL PTE 5.3% 05-02-54	USD	1.500.000	1.182.599,53	1.228.768,52	0,67
Suède			**3.188.242,51**	**3.253.949,00**	**1,77**
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	1.100.000	1.097.188,40	1.130.233,50	0,61
FASTIGHETS AB BALDER 4.0% 19-02-32	EUR	400.000	398.516,00	401.352,00	0,22
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.875% 05-11-29	EUR	1.700.000	1.692.538,11	1.722.363,50	0,93
Suisse			**7.017.581,21**	**6.919.391,36**	**3,76**
APTIV SWISS 3.1% 01-12-51	USD	800.000	406.182,64	432.767,84	0,23
APTIV SWISS 5.15% 13-09-34	USD	2.000.000	1.770.335,04	1.693.987,40	0,92
UBS GROUP AG 2.1125% 22-05-30	CHF	1.400.000	1.548.193,99	1.565.002,41	0,85
UBS GROUP AG 5.01% 23-03-37	USD	1.000.000	848.320,32	848.726,79	0,46
UBS GROUP AG 5.428% 08-02-30	USD	1.000.000	912.753,52	880.437,75	0,48
UBS GROUP AG 6.6% PERP	USD	1.750.000	1.531.795,70	1.498.469,17	0,81
Togo			**2.494.686,18**	**2.322.901,56**	**1,26**
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.7% 22-10-31	USD	1.300.000	1.097.891,57	1.042.197,67	0,57
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.0% 27-07-27	USD	1.500.000	1.396.794,61	1.280.703,89	0,70
Instruments du marché monétaire			**2.966.704,63**	**2.958.129,16**	**1,61**
Bons du trésor			**2.966.704,63**	**2.958.129,16**	**1,61**
États-Unis			**2.966.704,63**	**2.958.129,16**	**1,61**
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 18-11-25	USD	3.500.000	2.966.704,63	2.958.129,16	1,61
Total du portefeuille-titres			**187.854.168,89**	**180.800.009,19**	**98,12**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**3.008.041,80**	**1,63**
Autres actifs/(passifs) nets				**451.728,63**	**0,25**
Total				**184.259.779,62**	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/25

Pays	% des actifs nets
États-Unis	51,89
France	10,46
Pays-Bas	8,46
Suisse	3,75
Luxembourg	3,49
Chili	2,48
Japon	1,85
Suède	1,77
Italie	1,77
Irlande	1,70
Mexique	1,44
Togo	1,26
Espagne	1,09
Canada	0,96
Belgique	0,94
Colombie	0,89
Australie	0,83
Pérou	0,73
Singapour	0,67
Danemark	0,66
Nouvelle-Zélande	0,56
Allemagne	0,47
Total	**98,12**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**1,88**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/25

Secteur	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	27,02
Banques, institutions financières	16,37
Télécommunication	7,75
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	7,15
Sociétés immobilières	5,77
Industrie agro-alimentaire	5,67
Energie et eau	3,72
Electronique et semi-conducteurs	2,39
Distribution, commerce de détail	2,16
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,89
Internet et services d'Internet	1,88
Transports	1,84
Organisations supranationales	1,66
Services divers	1,56
Pétrole	1,52
Biotechnologie	1,45
Bien de consommation divers	1,31
Chimie	0,99
Construction de machines et appareils	0,96
Art graphique, maison d'édition	0,95
Service de santé publique et service social	0,95
Electrotechnique et électronique	0,78
Articles de bureaux et ordinateurs	0,62
Fonds d'investissement	0,47
Métaux non ferreux	0,47
Agriculture et pêche	0,44
Constructions, matériaux de construction	0,38
Total	**98,12**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**1,88**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Etat des actifs nets au 30/09/25

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**253.804.094,37**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	239.785.017,76
Prix de revient		*231.689.132,59*
Banques à vue		9.199.680,27
Banques à vue chez le broker		183.813,88
Dépôts de garantie		830.000,00
A recevoir sur souscriptions		20.732,52
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	125.075,87
Intérêts à recevoir, nets		3.659.774,07
Passifs		**3.162.605,67**
A payer sur investissements achetés		1.570.719,53
A payer sur rachats		26.858,12
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	86,36
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2.9	849.864,00
Intérêts à payer, nets		9.866,60
Frais à payer		705.211,06
Valeur nette d'inventaire		**250.641.488,70**

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 30/09/25

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**5.980.396,84**
Intérêts reçus sur obligations, nets		5.875.115,55
Intérêts reçus sur swaps		98.666,99
Intérêts bancaires		6.213,87
Autres revenus		400,43
Dépenses		**1.934.242,72**
Commissions de gestion	4	1.145.456,03
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	103.672,47
Commissions d'administration	7	108.022,97
Frais de transaction	2.11	237.679,95
Taxe d'abonnement	9	55.306,70
Intérêts payés sur découvert bancaire		2.293,18
Intérêts payés sur swaps		221.251,09
Frais bancaires		5.271,58
Autres dépenses		55.288,75
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**4.046.154,12**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	2.459.621,69
- contrats de change à terme	2.7	-2.553,15
- contrats futures	2.8	379.362,16
- swaps	2.9	933.906,48
- change	2.4	-194.283,30
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**7.622.208,00**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	2.055.902,66
- contrats de change à terme	2.7	-420,60
- contrats futures	2.8	149.481,75
- swaps	2.9	-849.864,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**8.977.307,81**
Dividendes versés	10	-320.909,07
Souscriptions d'actions		26.461.630,00
Rachats d'actions		-42.328.927,04
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**-7.210.898,30**
Actifs nets au début de la période		**257.852.387,00**
Actifs nets à la fin de la période		**250.641.488,70**

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Statistiques

		30/09/25	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	**EUR**	**250.641.488,70**	**257.852.387,00**	**191.651.389,61**
Classe A EUR				
Nombre d'actions		438.099,8600	459.102,9330	362.676,2410
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	443,24	426,96	400,01
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		20,0000	20,0000	55,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.621,59	1.544,74	1.428,43
Classe B EUR				
Nombre d'actions		73.000,2560	71.569,2560	25.643,2560
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	111,01	110,50	106,73
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		30.435,5020	10.875,5220	5.791,0770
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	121,93	117,37	109,79
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		-	-	11.000,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	115,42
Classe I EUR				
Nombre d'actions		1.419,2150	1.901,6760	1.671,6110
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	21.162,89	20.319,01	18.912,96
Classe J EUR				
Nombre d'actions		105,1440	144,0740	257,5180
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	11.046,64	11.030,71	10.656,10
Classe K EUR				
Nombre d'actions		46,6990	46,6990	46,6990
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	116,64	112,10	104,52
Classe O EUR				
Nombre d'actions		10,3000	10,3000	10,3000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	11.510,98	11.493,34	11.112,30
Classe R EUR				
Nombre d'actions		80.715,4160	77.230,2430	49.246,9270
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	164,70	158,85	149,19

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 30/09/25

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/25
Classe A EUR	459.102,9330	31.758,0880	52.761,1610	438.099,8600
Classe A USD (H)	20,0000	0,0000	0,0000	20,0000
Classe B EUR	71.569,2560	1.791,0000	360,0000	73.000,2560
Classe CR EUR	10.875,5220	24.562,8450	5.002,8650	30.435,5020
Classe I EUR	1.901,6760	387,5920	870,0530	1.419,2150
Classe J EUR	144,0740	59,6910	98,6210	105,1440
Classe K EUR	46,6990	0,0000	0,0000	46,6990
Classe O EUR	10,3000	0,0000	0,0000	10,3000
Classe R EUR	77.230,2430	5.933,9910	2.448,8180	80.715,4160

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**216.241.734,46**	**224.281.120,38**	**89,48**
Obligations			**213.213.360,92**	**221.151.788,63**	**88,23**
Allemagne			**25.778.578,24**	**26.831.268,07**	**10,71**
APCOA PARKING 6.0% 15-04-31	EUR	700.000	700.310,97	709.975,00	0,28
BAYER 3.125% 12-11-79	EUR	1.000.000	943.883,20	986.440,00	0,39
BAYER 4.5% 25-03-82	EUR	400.000	387.084,80	405.038,00	0,16
BAYER 6.625% 25-09-83	EUR	1.000.000	1.007.771,60	1.069.160,00	0,43
BAYER 7.0% 25-09-83	EUR	1.100.000	1.122.391,07	1.209.136,50	0,48
BRANICKS 2.25% 22-09-26	EUR	2.000.000	1.241.405,00	1.591.230,00	0,63
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	600.000	590.140,00	596.535,00	0,24
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	1.550.000	1.567.290,00	1.604.730,50	0,64
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	1.500.000	1.508.824,00	1.559.992,53	0,62
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	800.000	802.769,88	811.620,00	0,32
GRUENENTHAL 4.625% 15-11-31	EUR	2.200.000	2.137.738,00	2.249.500,00	0,90
HP PELZER 9.5% 01-04-27	EUR	322.000	315.748,83	307.604,99	0,12
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	500.000	506.500,00	530.182,50	0,21
IHO VERWALTUNGS 7.0% 15-11-31	EUR	2.050.000	2.092.150,15	2.222.200,00	0,89
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	700.000	656.259,71	667.555,00	0,27
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.375% 23-10-30	EUR	1.000.000	1.000.000,00	1.017.860,00	0,41
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	2.950.000	2.962.409,03	3.030.859,50	1,21
PFLEIDERER AG 4.75% 15-04-26	EUR	1.069.500	905.517,60	828.317,05	0,33
SCHAEFFLER AG 4.5% 28-03-30	EUR	700.000	703.424,40	711.977,00	0,28
SCHAEFFLER AG 4.75% 14-08-29	EUR	1.100.000	1.115.420,00	1.131.383,00	0,45
ZF FINANCE 2.0% 06-05-27 EMTN	EUR	1.900.000	1.786.260,00	1.849.488,50	0,74
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	1.800.000	1.725.280,00	1.740.483,00	0,69
Australie			**469.213,60**	**508.484,00**	**0,20**
APA INFRASTRUCTURE 7.125% 09-11-83	EUR	460.000	469.213,60	508.484,00	0,20
Autriche			**800.000,00**	**856.376,00**	**0,34**
BENTELER INTL 7.25% 15-06-31	EUR	800.000	800.000,00	856.376,00	0,34
Espagne			**2.886.683,70**	**2.956.016,25**	**1,18**
KAIXO BONDCO TELECOM 5.125% 30-09-29	EUR	300.000	300.177,50	303.856,50	0,12
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	2.650.000	2.586.506,20	2.652.159,75	1,06
États-Unis			**12.381.360,73**	**12.650.868,75**	**5,05**
AVANTOR FUNDING 3.875% 15-07-28	EUR	1.200.000	1.186.673,76	1.200.318,00	0,48
CELANESE US HOLDINGS LLC 2.125% 01-03-27	EUR	900.000	873.000,00	889.366,50	0,35
CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31	EUR	1.200.000	1.200.000,00	1.196.694,00	0,48
IQVIA 2.25% 15-01-28	EUR	800.000	788.568,00	783.252,00	0,31
IQVIA 2.25% 15-03-29	EUR	550.000	491.363,30	532.556,75	0,21
IQVIA 2.875% 15-06-28	EUR	1.700.000	1.658.170,00	1.683.212,50	0,67
IWG US FINANCE LLC 6.5% 28-06-30	EUR	2.100.000	2.141.241,67	2.297.379,00	0,92
RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	EUR	2.800.000	2.840.854,00	2.862.636,00	1,14
VF 4.125% 07-03-26 EMTN	EUR	1.200.000	1.201.490,00	1.205.454,00	0,48
Finlande			**1.318.259,43**	**1.344.466,50**	**0,54**
FINNAIR 4.75% 24-05-29	EUR	1.300.000	1.318.259,43	1.344.466,50	0,54
France			**34.602.799,32**	**36.156.341,75**	**14,43**
CLARIANE 7.875% 27-06-30	EUR	1.900.000	1.908.432,43	1.955.423,00	0,78
EDF 2.875% PERP	EUR	1.200.000	1.133.798,00	1.187.220,00	0,47
EDF 3.375% PERP	EUR	400.000	360.293,33	384.160,00	0,15

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
EDF 7.5% PERP EMTN	EUR	800.000	827.346,00	879.876,00	0,35
ELO 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	2.000.000	1.923.516,19	1.996.930,00	0,80
ELO 3.25% 23-07-27 EMTN	EUR	700.000	655.447,00	690.882,50	0,28
ELO 5.875% 17-04-28 EMTN	EUR	2.700.000	2.686.401,03	2.790.342,00	1,11
EUTELT 1.5% 13-10-28	EUR	1.300.000	1.199.500,00	1.221.844,00	0,49
EUTELT 9.75% 13-04-29	EUR	1.100.000	1.071.140,93	1.189.573,00	0,47
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	663.000	629.704,80	661.856,33	0,26
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	250.000	233.938,35	250.113,75	0,10
FORVIA 5.625% 15-06-30	EUR	800.000	800.000,00	828.832,00	0,33
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 3.875% 31-01-31	EUR	1.000.000	994.270,00	993.800,00	0,40
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.875% 24-10-29	EUR	2.150.000	2.155.555,60	2.235.011,00	0,89
ILIAD 5.625% 15-02-30	EUR	1.700.000	1.736.703,00	1.829.667,50	0,73
ILIAD HOLDING SAS 5.375% 15-04-30	EUR	1.150.000	1.150.000,00	1.176.346,50	0,47
LA POSTE 5.0% PERP	EUR	3.300.000	3.302.508,94	3.431.076,00	1,37
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	1.100.000	1.058.383,00	1.090.848,00	0,44
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	EUR	2.000.000	2.039.045,83	2.101.310,00	0,84
OPAL BIDCO SAS 5.5% 31-03-32	EUR	700.000	700.000,00	725.672,50	0,29
PAPREC 3.5% 01-07-28	EUR	500.000	476.343,20	500.657,50	0,20
QUATRIM SASU 8.5% 15-01-27	EUR	929.226	743.888,04	906.692,17	0,36
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	EUR	1.000.000	1.000.000,00	1.020.120,00	0,41
UBISOFT ENTERTAINMENT 0.878% 24-11-27	EUR	3.200.000	2.828.210,71	2.987.808,00	1,19
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	1.100.000	1.107.959,42	1.137.812,50	0,45
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.0% PERP	EUR	500.000	451.528,00	486.285,00	0,19
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP	EUR	1.000.000	921.178,52	960.755,00	0,38
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP	EUR	500.000	507.707,00	535.427,50	0,21
Gibraltar			**3.300.000,00**	**3.227.400,00**	**1,29**
888 ACQUISITIONS 8.0% 30-09-31	EUR	3.300.000	3.300.000,00	3.227.400,00	1,29
Irlande			**5.475.217,86**	**5.575.709,70**	**2,22**
DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28	GBP	3.700.000	4.075.217,86	4.139.883,70	1,65
EIRCOM FINANCE 5.0% 30-04-31	EUR	1.400.000	1.400.000,00	1.435.826,00	0,57
Italie			**19.031.676,10**	**19.178.333,13**	**7,65**
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	2.650.000	2.652.447,20	2.697.024,25	1,08
CERVED GROUP 6.0% 15-02-29	EUR	2.600.000	2.458.110,76	2.355.340,00	0,94
DOLCETTO HOLD 5.625% 14-07-32	EUR	350.000	350.000,00	359.490,25	0,14
ENGINEERING INGEGNERIA INFORMATICA 11.125% 15-05-28	EUR	600.000	632.700,00	641.442,00	0,26
ENI 4.5% PERP EMTN	EUR	1.450.000	1.440.633,00	1.482.371,25	0,59
FEDRIGONI 6.125% 15-06-31	EUR	1.250.000	1.249.772,78	1.245.593,75	0,50
FIBERCOP 2.375% 12-10-27 EMTN	EUR	1.000.000	923.085,23	982.845,00	0,39
FIBERCOP 4.75% 30-06-30	EUR	2.700.000	2.714.650,00	2.743.740,00	1,09
FIBERCOP 5.125% 30-06-32	EUR	1.700.000	1.700.000,00	1.730.736,00	0,69
FIBER MID 10.0% 15-06-29	EUR	1.100.000	1.122.952,00	1.015.173,50	0,41
ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30	EUR	1.300.000	1.300.000,00	1.324.329,50	0,53
PRYSMIAN 5.25% PERP	EUR	800.000	795.728,00	835.472,00	0,33
REKEEP 9.0% 15-09-29	EUR	816.000	798.190,48	804.204,72	0,32
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	EUR	637.000	647.416,49	685.943,89	0,27
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	EUR	246.000	245.990,16	274.627,02	0,11

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Japon			**1.810.343,57**	**1.897.146,00**	**0,76**
SOFTBANK GROUP 5.875% 10-07-31	EUR	1.800.000	1.810.343,57	1.897.146,00	0,76
Luxembourg			**24.948.795,75**	**26.416.845,49**	**10,54**
ALBION FINANCING 1 SARL 5.375% 21-05-30	EUR	700.000	700.000,00	726.915,00	0,29
ALEXANDRITE LAKE LUX HOLDINGS SARL 6.75% 30-07-30	EUR	2.300.000	2.307.122,00	2.356.154,50	0,94
AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP	EUR	2.200.000	1.867.457,57	2.099.746,00	0,84
CIDRON AIDA FINCO SARL 7.0% 27-10-31	EUR	1.200.000	1.200.000,00	1.223.268,00	0,49
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	EUR	810.000	828.193,27	838.350,00	0,33
CIRSA FINANCE INTL SARL 7.875% 31-07-28	EUR	1.300.000	1.346.200,00	1.355.386,50	0,54
CPI PROPERTY GROUP 1.5% 27-01-31	EUR	900.000	636.663,00	745.659,00	0,30
CPI PROPERTY GROUP 1.75% 14-01-30	EUR	900.000	665.988,50	784.539,00	0,31
CPI PROPERTY GROUP 4.0% 22-01-28	GBP	1.400.000	1.529.473,14	1.526.550,18	0,61
CPI PROPERTY GROUP 4.75% 22-07-30	EUR	1.000.000	978.500,00	976.790,00	0,39
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	900.000	623.560,09	877.810,50	0,35
CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	1.550.000	1.539.447,84	1.586.169,25	0,63
CPI PROPERTY GROUP 7.5% PERP	EUR	409.000	391.642,21	396.355,77	0,16
CULLINAN HOLDCO SCSP 8.5% 15-10-29	EUR	1.250.000	991.500,00	988.606,25	0,39
ESSENDI S.A. 5.375% 15-05-30	EUR	700.000	700.000,00	722.025,50	0,29
ESSENDI S.A. 6.375% 15-10-29	EUR	2.200.000	2.237.955,74	2.325.785,00	0,93
GRAND CITY PROPERTIES 6.125% PERP	EUR	1.600.000	1.382.650,35	1.664.768,00	0,66
INTRALOT FINANCE LUXEMBOURG 6.75% 15-10-31	EUR	1.200.000	1.200.000,00	1.211.100,00	0,48
LHMC FINCO 2 SARL FIX 15-05-30	EUR	1.100.000	1.100.000,00	1.144.374,00	0,46
LUNA 15 SA RL 10.5% 01-07-32	EUR	1.262.000	1.273.700,00	1.309.892,90	0,52
MATTERHORN TELECOM 4.5% 30-01-30	EUR	500.000	500.000,00	514.085,00	0,21
PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	EUR	400.000	402.896,53	417.156,00	0,17
TELECOM ITALIA CAPITAL 6.375% 15-11-33	USD	700.000	545.845,51	625.359,14	0,25
Pays-Bas			**26.224.642,08**	**27.390.998,17**	**10,93**
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	EUR	2.000.000	2.010.062,86	2.064.170,00	0,82
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30	EUR	350.000	352.274,00	363.718,25	0,15
HOUSE OF HR GROUP BV 9.0% 03-11-29	EUR	900.000	865.627,97	891.625,50	0,36
IPD 3 BV 5.5% 15-06-31	EUR	1.000.000	1.000.000,00	1.016.705,00	0,41
SUMMER BIDCO BV 10.0% 15-02-29	EUR	514.594	510.064,66	525.562,57	0,21
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	800.000	678.232,00	759.432,00	0,30
TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	EUR	100.000	101.875,00	98.707,00	0,04
TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	800.000	754.472,25	790.104,00	0,32
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	1.100.000	1.081.218,20	1.107.271,00	0,44
TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	700.000	728.352,00	782.519,50	0,31
TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	600.000	616.231,00	659.502,00	0,26
TENNET HOLDING BV 4.625% PERP	EUR	850.000	852.960,22	877.680,25	0,35
TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	EUR	500.000	503.658,00	518.040,00	0,21
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.625% 15-10-28	EUR	1.100.000	941.959,00	1.049.097,50	0,42
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.875% 31-03-27	EUR	750.000	688.263,50	738.791,25	0,29
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	1.050.000	1.027.175,71	1.059.838,50	0,42
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	EUR	1.700.000	1.642.458,59	1.742.296,00	0,70
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	900.000	919.710,12	1.016.676,00	0,41
UNITED GROUP BV 4.0% 15-11-27	EUR	159.091	133.249,46	158.927,85	0,06
UNITED GROUP BV 5.25% 01-02-30	EUR	700.000	676.984,76	693.588,00	0,28

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
UNITED GROUP BV 6.5% 31-10-31	EUR	1.300.000	1.304.287,36	1.318.713,50	0,53
UPC BROADBAND FINCO BV 4.625% 15-05-32	EUR	1.500.000	1.500.000,00	1.522.350,00	0,61
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.493% 31-12-49	EUR	500.000	500.000,00	516.627,50	0,21
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.994% PERP	EUR	700.000	700.000,00	727.825,00	0,29
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 3.0% PERP	EUR	1.800.000	1.649.368,42	1.737.711,00	0,69
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	EUR	1.400.000	1.295.013,00	1.357.566,00	0,54
ZF EUROPE FINANCE BV 7.0% 12-06-30	EUR	1.000.000	1.000.000,00	1.039.465,00	0,41
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	800.000	687.144,00	720.008,00	0,29
ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	EUR	1.600.000	1.504.000,00	1.536.480,00	0,61
Pologne			**1.305.850,00**	**1.306.155,50**	**0,52**
DL INVEST GROUP PM 6.625% 15-07-30	EUR	1.300.000	1.305.850,00	1.306.155,50	0,52
Portugal			**4.395.844,08**	**4.527.549,50**	**1,81**
EDP 4.5% 27-05-55 EMTN	EUR	2.100.000	2.085.447,00	2.125.819,50	0,85
EDP S.A 4.75% 29-05-54	EUR	1.000.000	1.010.000,00	1.035.305,00	0,41
EDP S.A 5.943% 23-04-83	EUR	800.000	799.147,08	848.880,00	0,34
TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES 5.125% 15-11-29	EUR	500.000	501.250,00	517.545,00	0,21
République tchèque			**2.604.411,84**	**3.014.353,28**	**1,20**
CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31	EUR	900.000	900.000,00	936.567,00	0,37
EP INFRASTRUCTURE AS 1.816% 02-03-31	EUR	1.000.000	745.804,50	902.735,00	0,36
EP INFRASTRUCTURE AS 2.045% 09-10-28	EUR	1.209.000	958.607,34	1.175.051,28	0,47
Royaume-Uni			**32.309.027,19**	**32.446.741,52**	**12,95**
ALEXANDRITE MONNET UK HOLD 10.5% 15-05-29	EUR	1.000.000	1.026.877,19	1.094.030,00	0,44
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	EUR	1.665.000	1.707.454,09	1.751.813,10	0,70
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	2.400.000	2.439.499,92	2.526.012,00	1,01
ARQIVA BROADCAST FINANCE 8.625% 01-07-30	GBP	1.900.000	2.248.328,08	2.274.111,48	0,91
AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28-02-29	EUR	1.650.000	1.678.540,48	1.702.296,75	0,68
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	EUR	1.600.000	1.576.149,12	1.533.936,00	0,61
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	300.000	300.000,00	308.376,00	0,12
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	1.300.000	1.264.250,00	1.275.748,50	0,51
EG GLOBAL FINANCE 11.0% 30-11-28	EUR	1.500.000	1.587.000,25	1.650.142,50	0,66
GATWICK AIRPORT FINANCE 4.375% 07-04-26	GBP	1.250.000	1.454.958,97	1.427.403,18	0,57
HEATHROW FINANCE 6.625% 01-03-31	GBP	1.350.000	1.589.318,82	1.557.410,91	0,62
INEOS FINANCE 5.625% 15-08-30	EUR	400.000	400.000,00	384.068,00	0,15
INEOS FINANCE 6.375% 15-04-29	EUR	500.000	504.750,00	495.445,00	0,20
INEOS FINANCE 7.25% 31-03-31	EUR	1.800.000	1.800.000,00	1.798.821,00	0,72
INEOS QUATTRO FINANCE 2 6.75% 15-04-30	EUR	450.000	453.219,20	422.230,50	0,17
INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29	EUR	400.000	399.200,00	400.400,00	0,16
MOBICO GROUP 3.625% 20-11-28	GBP	700.000	747.096,09	678.574,13	0,27
MOBICO GROUP 4.875% 26-09-31	EUR	3.000.000	2.590.250,00	2.365.620,00	0,94
OEG FINANCE 7.25% 27-09-29	EUR	2.400.000	2.438.493,12	2.514.624,00	1,00
PEU FIN 7.25% 01-07-28	EUR	1.100.000	1.107.959,00	1.145.501,50	0,46
PINNACLE BID 8.25% 11-10-28	EUR	500.000	514.333,18	524.622,50	0,21
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75% 15-07-30	EUR	400.000	362.606,25	384.840,00	0,15
VMED O2 UK FINANCING I 5.625% 15-04-32	EUR	600.000	601.181,45	615.750,00	0,25
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	500.000	499.535,54	513.642,50	0,20
VODAFONE GROUP 8.0% 30-08-86	GBP	800.000	934.791,82	1.001.700,27	0,40
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	1.980.000	2.083.234,62	2.099.621,70	0,84

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Slovaquie			**1.424.511,00**	**1.566.256,00**	**0,62**
EUSTREAM AS 1.625% 25-06-27	EUR	1.600.000	1.424.511,00	1.566.256,00	0,62
Suède			**12.146.146,43**	**13.300.479,02**	**5,31**
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	906.667	926.888,76	952.330,92	0,38
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	300.000	303.647,57	313.816,50	0,13
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	2.500.000	2.283.082,81	2.480.625,00	0,99
HEIMSTADEN AB 7.361% 24-01-31	EUR	400.000	400.000,00	402.342,00	0,16
HEIMSTADEN AB 8.375% 29-01-30	EUR	900.000	900.000,00	937.458,00	0,37
HEIMSTADEN BOSTAD AB 2.625% PERP	EUR	1.300.000	998.320,56	1.253.681,00	0,50
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.0% PERP	EUR	300.000	183.000,00	285.754,50	0,11
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.375% PERP	EUR	300.000	202.350,00	298.692,00	0,12
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP	EUR	3.000.000	2.534.839,53	2.960.820,00	1,18
VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26	EUR	1.400.000	1.387.622,00	1.400.616,00	0,56
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-25	EUR	880.000	926.395,20	904.415,60	0,36
VOLVO CAR AB 4.2% 10-06-29	EUR	1.100.000	1.100.000,00	1.109.927,50	0,44
Obligations à taux variables			**2.043.548,54**	**2.077.489,75**	**0,83**
Canada			**1.094.500,00**	**1.116.208,50**	**0,45**
BAUSCH LOMB CORPORATION E3R+3.875% 15-01-31	EUR	1.100.000	1.094.500,00	1.116.208,50	0,45
Luxembourg			**949.048,54**	**961.281,25**	**0,38**
LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29	EUR	950.000	949.048,54	961.281,25	0,38
Obligations convertibles			**984.825,00**	**1.051.842,00**	**0,42**
Autriche			**984.825,00**	**1.051.842,00**	**0,42**
AMSOSRAM AG 2.125% 03-11-27 CV	EUR	1.100.000	984.825,00	1.051.842,00	0,42
Organismes de placement collectif			**15.447.398,13**	**15.503.897,38**	**6,19**
Organismes de placement collectif			**15.447.398,13**	**15.503.897,38**	**6,19**
France			**15.447.398,13**	**15.503.897,38**	**6,19**
EDMOND DE ROTHSCHILD CREDIT VERY SHORT TERM R	EUR	144	15.447.398,13	15.503.897,38	6,19
Total du portefeuille-titres			**231.689.132,59**	**239.785.017,76**	**95,67**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**10.213.494,15**	**4,07**
Autres actifs/(passifs) nets				**642.976,79**	**0,26**
Total				**250.641.488,70**	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/25

Pays	% des actifs nets
France	20,61
Royaume-Uni	12,95
Pays-Bas	10,93
Luxembourg	10,92
Allemagne	10,70
Italie	7,65
Suède	5,31
États-Unis	5,05
Irlande	2,22
Portugal	1,81
Gibraltar	1,29
République tchèque	1,20
Espagne	1,18
Autriche	0,76
Japon	0,76
Slovaquie	0,62
Finlande	0,54
Pologne	0,52
Canada	0,45
Australie	0,20
Total	**95,67**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**4,33**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/25

Secteur	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	42,66
Banques, institutions financières	8,49
Sociétés immobilières	7,47
Fonds d'investissement	6,19
Internet et services d'Internet	5,87
Télécommunication	4,52
Pétrole	3,05
Transports	2,37
Industrie automobile	2,15
Services divers	1,70
Articles de bureaux et ordinateurs	1,67
Inconnu	1,42
Energie et eau	1,35
Institutions non classifiables / non classifiées	1,20
Service d'environnement et de recyclage	1,05
Chimie	0,90
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0,88
Papier et bois	0,50
Organisations supranationales	0,45
Electronique et semi-conducteurs	0,42
Industrie aéronautique et spatiale	0,37
Construction de machines et appareils	0,34
Constructions, matériaux de construction	0,33
Industrie agro-alimentaire	0,32
Total	**95,67**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**4,33**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Etat des actifs nets au 30/09/25

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**1.424.600.899,64**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	1.369.136.270,79
Prix de revient		*1.354.706.471,64*
Banques à vue		17.510.247,01
Banques à vue chez le broker		13.252.210,42
Dépôts de garantie		1.380.000,00
A recevoir sur souscriptions		992.333,91
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	386.240,75
Intérêts à recevoir, nets		21.943.596,76
Passifs		**34.173.966,61**
Appel de marge		130.000,00
A payer sur investissements achetés		25.103.920,48
A payer sur rachats		1.069.216,80
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	249.879,50
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2.9	856.240,58
Intérêts à payer, nets		2.031.333,70
Frais à payer		4.732.696,69
Autres passifs		678,86
Valeur nette d'inventaire		**1.390.426.933,03**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 30/09/25

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**33.960.255,16**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.378.721,40
Intérêts reçus sur obligations, nets		26.306.889,20
Intérêts reçus sur swaps		6.083.919,13
Intérêts bancaires		184.154,21
Autres revenus		6.571,22
Dépenses		**18.009.064,95**
Commissions de gestion	4	4.384.900,07
Commissions de performance	5	307.877,68
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	1.507.373,48
Commissions d'administration	7	652.943,01
Frais de transaction	2.11	1.880.504,76
Taxe d'abonnement	9	230.255,51
Intérêts payés sur découvert bancaire		14.463,47
Intérêts payés sur swaps		8.041.789,42
Frais bancaires		665.418,11
Autres dépenses		323.539,44
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**15.951.190,21**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	9.299.221,86
- options	2.6	-48.161,39
- contrats de change à terme	2.7	-1.992.068,90
- contrats futures	2.8	8.004.525,69
- swaps	2.9	-13.039.716,86
- change	2.4	-3.842.133,65
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**14.332.856,96**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	4.422.286,17
- contrats de change à terme	2.7	-976.166,29
- contrats futures	2.8	1.761.379,26
- swaps	2.9	11.156.902,28
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**30.697.258,38**
Dividendes versés	10	-10.660.537,23
Souscriptions d'actions		157.344.071,60
Rachats d'actions		-204.904.559,99
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**-27.523.767,24**
Actifs nets au début de la période		**1.417.950.700,27**
Actifs nets à la fin de la période		**1.390.426.933,03**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Statistiques

		30/09/25	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	**EUR**	**1.390.426.933,03**	**1.417.950.700,27**	**1.630.890.947,91**
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		30.360,4140	43.149,3910	55.923,4960
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	108,44	107,32	107,09
Classe A EUR				
Nombre d'actions		2.259.532,5670	2.480.420,9710	2.894.938,5300
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	236,12	230,88	223,88
Classe A GBP (H)				
Nombre d'actions		8.908,7380	6.920,0000	8.329,0000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	116,40	112,78	108,05
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		100.511,2910	107.535,2210	122.736,3290
Valeur nette d'inventaire par action	USD	140,84	136,20	130,25
Classe B CHF (H)				
Nombre d'actions		30.285,0200	49.045,8720	55.445,0390
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	86,25	87,60	89,59
Classe B EUR				
Nombre d'actions		296.850,5300	309.336,5150	375.273,9410
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	136,52	136,89	136,00
Classe B GBP (H)				
Nombre d'actions		1.727,0000	2.227,0000	2.327,0000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	99,09	98,96	96,76
Classe B USD (H)				
Nombre d'actions		2.325,3660	2.459,6220	4.745,7980
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,85	105,19	103,05
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		1.206.444,5950	982.146,3070	604.512,7470
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	108,13	105,63	102,21
Classe CR USD (H)				
Nombre d'actions		10.652,6210	10.904,0210	11.304,0210
Valeur nette d'inventaire par action	USD	123,36	119,17	113,73
Classe CRD EUR				
Nombre d'actions		749.344,3340	711.129,9000	488.770,4100
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,78	98,14	97,48
Classe CRM EUR				
Nombre d'actions		858.330,5000	893.261,5000	1.201.122,5320
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	108,78	109,10	108,29
Classe I CHF (H)				
Nombre d'actions		48.029,3450	89.397,3450	173.903,0890
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	113,57	112,14	111,39
Classe I EUR				
Nombre d'actions		7.115,8920	9.799,4000	14.567,5360
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	14.662,85	14.303,31	13.805,91
Classe I USD (H)				
Nombre d'actions		88.929,7970	110.594,6080	131.023,8290
Valeur nette d'inventaire par action	USD	145,92	140,78	134,02
Classe J EUR				
Nombre d'actions		1.487.955,5840	1.231.523,7820	1.179.405,5750
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	94,49	94,95	94,30
Classe J GBP (H)				
Nombre d'actions		3.451,0500	3.451,0500	12.413,0720
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	101,52	101,23	99,30

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Statistiques

		30/09/25	31/03/25	31/03/24
Classe J USD (H)				
Nombre d'actions		800,0000	800,0000	1.100,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	110,55	110,28	107,98
Classe K CHF (H)				
Nombre d'actions		37.351,5240	34.701,5240	1.251,5240
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	102,46	101,23	100,63
Classe K EUR				
Nombre d'actions		221.804,9590	221.378,6580	238.621,5460
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	126,36	123,32	119,06
Classe N CHF (H)				
Nombre d'actions		218.604,9150	218.604,9150	219.104,9660
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	104,64	103,29	102,47
Classe N EUR				
Nombre d'actions		1.123.183,6080	1.023.885,5340	1.663.495,1210
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	115,58	112,68	108,59
Classe O CHF (H)				
Nombre d'actions		93.445,0000	108.050,0000	130.045,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	87,18	88,81	91,06
Classe O EUR				
Nombre d'actions		168.273,1410	184.380,1010	211.333,3620
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,81	97,39	96,99
Classe O GBP (H)				
Nombre d'actions		7.712,0000	7.978,0000	15.290,9590
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	98,37	98,15	96,53
Classe O USD (H)				
Nombre d'actions		91.626,0570	83.054,0000	108.814,2530
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,23	100,00	98,18
Classe P EUR				
Nombre d'actions		30,8930	30,8930	151.291,7060
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,54	103,82	99,92
Classe R EUR				
Nombre d'actions		83.135,2070	95.497,6800	134.647,5340
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	134,76	131,87	128,00
Classe R USD (H)				
Nombre d'actions		37.288,0220	37.433,0220	33.879,0200
Valeur nette d'inventaire par action	USD	143,80	139,20	133,31
Classe RS EUR				
Nombre d'actions		47,2560	94,5160	146,8060
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,85	103,78	101,11

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 30/09/25

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/25
Classe A CHF (H)	43.149,3910	0,0000	12.788,9770	30.360,4140
Classe A EUR	2.480.420,9710	177.688,2310	398.576,6350	2.259.532,5670
Classe A GBP (H)	6.920,0000	2.073,7380	85,0000	8.908,7380
Classe A USD (H)	107.535,2210	0,0000	7.023,9300	100.511,2910
Classe B CHF (H)	49.045,8720	0,0000	18.760,8520	30.285,0200
Classe B EUR	309.336,5150	4.783,9510	17.269,9360	296.850,5300
Classe B GBP (H)	2.227,0000	0,0000	500,0000	1.727,0000
Classe B USD (H)	2.459,6220	0,0000	134,2560	2.325,3660
Classe CR EUR	982.146,3070	343.597,9990	119.299,7110	1.206.444,5950
Classe CR USD (H)	10.904,0210	0,0000	251,4000	10.652,6210
Classe CRD EUR	711.129,9000	67.498,9660	29.284,5320	749.344,3340
Classe CRM EUR	893.261,5000	81.879,0000	116.810,0000	858.330,5000
Classe I CHF (H)	89.397,3450	1.680,0000	43.048,0000	48.029,3450
Classe I EUR	9.799,4000	252,3050	2.935,8130	7.115,8920
Classe I USD (H)	110.594,6080	2.717,4580	24.382,2690	88.929,7970
Classe J EUR	1.231.523,7820	281.827,1710	25.395,3690	1.487.955,5840
Classe J GBP (H)	3.451,0500	0,0000	0,0000	3.451,0500
Classe J USD (H)	800,0000	0,0000	0,0000	800,0000
Classe K CHF (H)	34.701,5240	2.900,0000	250,0000	37.351,5240
Classe K EUR	221.378,6580	47.610,9910	47.184,6900	221.804,9590
Classe N CHF (H)	218.604,9150	0,0000	0,0000	218.604,9150
Classe N EUR	1.023.885,5340	207.869,6680	108.571,5940	1.123.183,6080
Classe O CHF (H)	108.050,0000	540,0000	15.145,0000	93.445,0000
Classe O EUR	184.380,1010	7.310,0000	23.416,9600	168.273,1410
Classe O GBP (H)	7.978,0000	400,0000	666,0000	7.712,0000
Classe O USD (H)	83.054,0000	13.796,0570	5.224,0000	91.626,0570
Classe P EUR	30,8930	0,0000	0,0000	30,8930
Classe R EUR	95.497,6800	2.336,3770	14.698,8500	83.135,2070
Classe R USD (H)	37.433,0220	0,0000	145,0000	37.288,0220
Classe RS EUR	94,5160	0,0000	47,2600	47,2560

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**1.264.444.258,48**	**1.276.717.000,65**	**91,82**
Obligations			**1.253.960.315,28**	**1.265.695.538,93**	**91,03**
Afrique du Sud			**7.481.426,60**	**7.425.660,97**	**0,53**
INVESTEC 3.625% 19-02-31 EMTN	EUR	2.990.000	2.979.116,40	3.005.727,40	0,22
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.3% 20-04-52	USD	5.400.000	4.502.310,20	4.419.933,57	0,32
Allemagne			**65.632.445,02**	**67.379.332,84**	**4,85**
APCOA PARKING 6.0% 15-04-31	EUR	775.000	775.000,00	786.043,75	0,06
BAYER 3.125% 12-11-79	EUR	500.000	521.312,50	493.220,00	0,04
BAYER 4.5% 25-03-82	EUR	100.000	96.406,00	101.259,50	0,01
BAYER 6.625% 25-09-83	EUR	500.000	497.504,55	534.580,00	0,04
BAYER 7.0% 25-09-83	EUR	600.000	604.023,90	659.529,00	0,05
BRANICKS 2.25% 22-09-26	EUR	2.400.000	1.474.127,27	1.909.476,00	0,14
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	300.000	297.600,00	298.267,50	0,02
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	800.000	802.379,13	828.248,00	0,06
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 14-01-32	EUR	2.700.000	2.681.316,00	2.742.916,50	0,20
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	800.000	800.000,00	831.996,02	0,06
DEUTSCHE BAHN AG 1.625% 16-08-33	EUR	4.000.000	3.576.166,67	3.619.020,00	0,26
DEUTSCHE BK 3.375% 13-02-31	EUR	1.200.000	1.195.068,00	1.206.516,00	0,09
DEUTSCHE BK 5.0% 05-09-30	EUR	5.000.000	4.927.570,88	5.339.250,00	0,38
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	600.000	600.000,00	608.715,00	0,04
HP PELZER 9.5% 01-04-27	EUR	1.550.000	1.504.979,29	1.480.707,25	0,11
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	2.600.000	2.681.840,00	2.756.949,00	0,20
IHO VERWALTUNGS 7.0% 15-11-31	EUR	1.090.000	1.102.523,41	1.181.560,00	0,08
KS AKTUELL AG 4.25% 19-06-29	EUR	1.100.000	1.090.617,00	1.145.490,50	0,08
LEG IMMOBILIEN SE 3.875% 20-01-35	EUR	3.600.000	3.536.928,00	3.552.462,00	0,26
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	900.000	837.386,26	858.285,00	0,06
METRO AG 4.0% 05-03-30 EMTN	EUR	1.450.000	1.447.100,00	1.502.337,75	0,11
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.375% 23-10-30	EUR	900.000	900.000,00	916.074,00	0,07
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	6.550.000	6.566.605,00	6.729.535,50	0,48
PFLEIDERER AG 4.75% 15-04-26	EUR	518.000	440.891,72	401.185,82	0,03
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-26	EUR	10.000	10.278,70	9.833,15	0,00
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-30	EUR	10.000	10.192,03	8.969,60	0,00
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-31	EUR	10.000	10.187,70	8.726,50	0,00
SCHAEFFLER AG 2.75% 12-10-25	EUR	3.700.000	3.800.638,89	3.700.999,00	0,27
SCHAEFFLER AG 4.25% 01-04-28	EUR	5.400.000	5.406.153,00	5.490.234,00	0,39
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	6.700.000	6.791.076,07	6.787.602,50	0,49
SCHAEFFLER AG 4.5% 28-03-30	EUR	300.000	301.467,60	305.133,00	0,02
SCHAEFFLER AG 4.75% 14-08-29	EUR	1.400.000	1.414.753,44	1.439.942,00	0,10
ZF FINANCE 2.0% 06-05-27 EMTN	EUR	8.500.000	8.070.612,01	8.274.027,50	0,60
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	900.000	859.740,00	870.241,50	0,06
Angola			**2.997.339,54**	**3.134.761,12**	**0,23**
ANGOLAN GOVERNMENT INTL BOND 8.75% 14-04-32	USD	2.050.000	1.598.924,63	1.669.627,41	0,12
ANGOLAN GOVERNMENT INTL BOND 9.375% 08-05-48	USD	2.000.000	1.398.414,91	1.465.133,71	0,11

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Arabie Saoudite			**5.299.024,46**	**5.340.030,66**	**0,38**
SAUDI INTL BOND 3.75% 21-01-55	USD	8.700.000	5.299.024,46	5.340.030,66	0,38
Argentine			**6.305.365,36**	**6.046.590,14**	**0,43**
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 4.125% 09-07-35	USD	5.000.000	2.242.463,84	2.230.390,90	0,16
CUIDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES 7.5% 01-06-27	USD	200.010	169.923,60	169.560,52	0,01
GENNEIA 8.75% 02-09-27	USD	120.000	110.306,78	102.235,06	0,01
PAMPA ENERGIA 7.95% 10-09-31	USD	300.000	268.987,91	259.690,85	0,02
PROVINCE OF BUENOS AIRES 6.625% 01-09-37	USD	5.418.560	3.014.052,14	2.682.353,33	0,19
TELECOM ARGENTINA 9.5% 18-07-31	USD	300.000	273.189,27	258.251,15	0,02
YPF SOCIEDAD ANONIMA YACIMIENTOS PETROLI 9.0% 30-06-29	USD	400.000	226.441,82	344.108,33	0,02
Australie			**1.803.270,10**	**1.907.402,00**	**0,14**
APA INFRASTRUCTURE 7.125% 09-11-83	EUR	260.000	258.741,60	287.404,00	0,02
GOODMAN AUSTRALIA FINANCE 4.25% 03-05-30	EUR	1.550.000	1.544.528,50	1.619.998,00	0,12
Autriche			**400.000,00**	**428.188,00**	**0,03**
BENTELER INTL 7.25% 15-06-31	EUR	400.000	400.000,00	428.188,00	0,03
Belgique			**87.964.792,70**	**84.181.923,60**	**6,05**
ANHEUSER INBEV SANV 2.875% 02-04-32	EUR	4.000.000	3.847.080,00	3.936.980,00	0,28
BARRY CAL 3.75% 19-02-28	EUR	700.000	699.377,00	709.996,00	0,05
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	3.200.000	3.181.280,00	3.262.752,00	0,23
BARRY CAL 4.25% 19-08-31	EUR	1.700.000	1.698.685,00	1.738.114,00	0,13
EUROPEAN UNION 0.0% 04-10-30	EUR	45.240.000	45.099.547,20	39.897.156,00	2,87
EUROPEAN UNION 1.0% 06-07-32	EUR	10.122.000	8.517.663,00	9.034.391,10	0,65
EUROPEAN UNION 1.625% 04-12-29	EUR	12.000.000	11.026.440,00	11.618.460,00	0,84
EUROPEAN UNION 2.5% 04-12-31	EUR	7.750.000	7.676.762,50	7.658.627,50	0,55
PROXIMUS 3.75% 27-03-34 EMTN	EUR	4.000.000	4.022.600,00	4.062.340,00	0,29
SOLVAY 4.25% 03-10-31	EUR	2.200.000	2.195.358,00	2.263.107,00	0,16
Bénin			**3.692.136,37**	**3.954.581,19**	**0,28**
BENIN GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 19-01-32	EUR	2.054.000	1.853.966,92	1.949.215,19	0,14
BENIN GOVERNMENT INTL BOND 6.875% 19-01-52	EUR	2.200.000	1.838.169,45	2.005.366,00	0,14
Brésil			**3.292.976,55**	**3.257.209,59**	**0,23**
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 12-06-30	USD	3.000.000	2.457.747,68	2.451.724,58	0,18
SUZANO AUSTRIA 6.0% 15-01-29	USD	400.000	388.381,34	353.668,88	0,03
VM 6.75% 09-04-34	USD	500.000	446.847,53	451.816,13	0,03
Bulgarie			**4.891.800,00**	**4.905.375,00**	**0,35**
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 18-07-35	EUR	5.000.000	4.891.800,00	4.905.375,00	0,35
Burundi			**4.157.299,10**	**4.228.174,08**	**0,30**
EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN 4.125% 30-06-28	USD	5.300.000	4.157.299,10	4.228.174,08	0,30
Canada			**529.979,54**	**503.473,43**	**0,04**
FRONTERA ENERGY CORPORATION 7.875% 21-06-28	USD	250.000	186.627,53	151.126,30	0,01
ST MARYS CEMENT 5.75% 02-04-34	USD	400.000	343.352,01	352.347,13	0,03
Chili			**1.101.873,34**	**1.059.487,73**	**0,08**
AES GENER 8.15% 10-06-55	USD	300.000	300.578,59	271.080,73	0,02

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ENERSIS CHILE 4.875% 12-06-28	USD	500.000	455.846,37	433.109,78	0,03
LATAM AIRLINES GROUP 7.875% 15-04-30	USD	400.000	345.448,38	355.297,22	0,03
Chine			**1.122.855,84**	**458.518,08**	**0,03**
CIFI HOLDINGS GROUP 0.0% 16-07-25	USD	600.000	367.740,61	52.808,52	0,00
LOGAN GROUP COMPANY 0.0% 16-07-23	USD	200.000	147.084,81	14.795,32	0,00
UNTRY GARDEN HOLDINGS 0.0% 08-04-26	USD	500.000	274.621,21	45.509,71	0,00
UNTRY GARDEN HOLDINGS 0.0% 22-10-30	USD	3.800.000	333.409,21	345.404,53	0,02
Colombie			**14.506.262,37**	**14.418.202,53**	**1,04**
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 19-09-32	EUR	7.635.000	7.577.685,50	7.556.855,78	0,54
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 19-02-36	EUR	1.800.000	1.782.000,00	1.742.859,00	0,13
ECOPETROL 5.875% 02-11-51	USD	1.400.000	868.082,00	884.908,02	0,06
ECOPETROL 5.875% 28-05-45	USD	400.000	319.559,33	260.962,35	0,02
ECOPETROL 7.375% 18-09-43	USD	3.350.000	2.493.292,06	2.637.661,39	0,19
GEOPARK 8.75% 31-01-30	USD	300.000	287.466,46	232.054,17	0,02
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA 5.5% 29-04-26	USD	381.000	362.061,66	325.196,57	0,02
GRUPO NUTRE 9.0% 12-05-35	USD	400.000	371.402,44	386.727,99	0,03
TRANSPORTADORA GAS DEL INTL SA ESP TGI 5.55% 01-11-28	USD	450.000	444.712,92	390.977,26	0,03
Côte D'Ivoire			**4.068.015,46**	**4.261.552,05**	**0,31**
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 4.875% 30-01-32	EUR	2.455.000	2.247.833,67	2.346.390,80	0,17
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 6.875% 17-10-40	EUR	2.050.000	1.820.181,79	1.915.161,25	0,14
Danemark			**10.891.443,36**	**11.039.259,61**	**0,79**
DANSKE BK 3.5% 26-05-33 EMTN	EUR	5.218.000	5.204.641,92	5.249.412,36	0,38
JYSKE BANK DNK 3.625% 29-04-31	EUR	5.200.000	5.193.421,44	5.290.714,00	0,38
TDC NET AS 6.5% 01-06-31 EMTN	EUR	450.000	493.380,00	499.133,25	0,04
Égypte			**5.138.289,17**	**5.223.596,53**	**0,38**
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 5.625% 16-04-30	EUR	2.400.000	2.287.656,00	2.286.876,00	0,16
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.903% 21-02-48	USD	4.150.000	2.850.633,17	2.936.720,53	0,21
Émirats Arabes Unis			**4.759.178,80**	**4.810.918,07**	**0,35**
FINANCE DEPARTMEN GOVERNMENT OF SHARJAH 4.0% 28-07-50	USD	8.200.000	4.759.178,80	4.810.918,07	0,35
Espagne			**53.411.160,26**	**54.138.735,99**	**3,89**
ABERTIS INFRA 1.875% 26-03-32	EUR	4.000.000	3.479.680,00	3.691.340,00	0,27
BANCO DE CREDITO SOCIAL 3.5% 13-06-31	EUR	5.400.000	5.396.412,00	5.445.900,00	0,39
COMUNIDAD MADRID 2.08% 12-03-30	EUR	750.000	747.052,50	732.483,75	0,05
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30	EUR	2.900.000	2.884.717,00	2.959.160,00	0,21
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 21-07-31	EUR	2.400.000	2.389.536,00	2.439.852,00	0,18
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 4.375% 04-04-32	EUR	3.000.000	3.108.000,00	3.187.080,00	0,23
EL CORTE INGLES 3.5% 24-07-33	EUR	1.600.000	1.576.240,00	1.578.760,00	0,11
GENERALITAT DE CATALUNYA 5.9% 28-05-30	EUR	2.450.000	2.655.310,00	2.709.185,50	0,19
IBERCAJA 4.125% 18-08-36	EUR	4.100.000	4.083.928,00	4.119.885,00	0,30
KAIXO BONDCO TELECOM 5.125% 30-09-29	EUR	200.000	200.125,00	202.571,00	0,01
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	8.350.000	8.299.228,84	8.356.805,25	0,60

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
LORCA TELECOM BONDCO SAU 5.75% 30-04-29	EUR	2.550.000	2.646.783,54	2.658.757,49	0,19
TELEFONICA EMISIONES SAU 3.724% 23-01-34	EUR	6.800.000	6.740.395,38	6.788.032,00	0,49
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.183% 21-11-33	EUR	4.000.000	4.105.600,00	4.139.260,00	0,30
UNICAJA BANCO SA E 6.5% 11-09-28	EUR	4.800.000	5.098.152,00	5.129.664,00	0,37
États-Unis			**96.777.073,52**	**98.230.058,37**	**7,06**
ALBERTSONS COMPANIES INCSAFEWAY INCNEW 3.25% 15-03-26	USD	417.000	382.109,21	352.882,08	0,03
ALPHABET 3.0% 06-05-33	EUR	3.000.000	2.982.990,00	2.991.405,00	0,22
ATT 2.45% 15-03-35	EUR	4.000.000	3.512.960,00	3.626.040,00	0,26
ATT 3.6% 01-06-33	EUR	4.800.000	4.792.080,00	4.845.552,00	0,35
AVERY DENNISON 4.0% 11-09-35	EUR	1.250.000	1.242.425,00	1.252.583,82	0,09
BMW US LLC 3.375% 02-02-34	EUR	3.000.000	2.968.530,00	2.964.735,00	0,21
CELANESE US HOLDINGS LLC 2.125% 01-03-27	EUR	300.000	291.000,00	296.455,50	0,02
CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31	EUR	650.000	650.000,00	648.209,25	0,05
CITIGROUP 4.113% 29-04-36	EUR	4.250.000	4.250.000,00	4.378.158,75	0,31
COMCAST 0.75% 20-02-32	EUR	4.000.000	3.277.560,00	3.445.300,00	0,25
COTY 5.75% 15-09-28	EUR	1.150.000	1.170.936,77	1.184.914,00	0,09
FEDEX 3.5% 30-07-32	EUR	2.700.000	2.693.412,00	2.694.573,00	0,19
FORD MOTOR CREDIT 3.622% 27-07-28	EUR	2.333.000	2.332.976,67	2.337.351,04	0,17
FORD MOTOR CREDIT 3.778% 16-09-29	EUR	1.900.000	1.900.000,00	1.896.580,00	0,14
FORD MOTOR CREDIT 4.448% 16-09-32	EUR	2.800.000	2.800.000,00	2.798.432,00	0,20
FORD MOTOR CREDIT 5.73% 05-09-30	USD	500.000	429.885,65	429.839,47	0,03
GUSAP III LP 4.25% 21-01-30	USD	300.000	268.310,22	251.793,57	0,02
HONEYWELL INTL 3.75% 01-03-36	EUR	6.000.000	5.939.534,33	6.007.920,00	0,43
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.45% 10-02-37	EUR	7.600.000	7.509.500,00	7.480.668,51	0,54
IHG FINANCE LLC 3.375% 10-09-30	EUR	1.000.000	995.170,00	1.002.250,00	0,07
IHG FINANCE LLC 4.375% 28-11-29	EUR	600.000	599.412,00	629.790,00	0,05
IQVIA 1.75% 15-03-26	EUR	3.650.000	3.568.807,50	3.631.074,75	0,26
IQVIA 2.25% 15-01-28	EUR	1.350.000	1.314.111,17	1.321.737,75	0,10
IQVIA 2.25% 15-03-29	EUR	300.000	268.020,36	290.485,50	0,02
IQVIA 2.875% 15-06-28	EUR	3.600.000	3.518.636,98	3.564.450,00	0,26
IWG US FINANCE LLC 6.5% 28-06-30	EUR	1.400.000	1.418.307,06	1.531.586,00	0,11
MOLSON ORS BEVERAGE 3.8% 15-06-32	EUR	2.000.000	2.001.660,00	2.041.500,00	0,15
MORGAN STANLEY 3.955% 21-03-35	EUR	5.000.000	5.001.200,00	5.131.925,00	0,37
NBM US 6.625% 06-08-29	USD	500.000	468.242,55	432.379,50	0,03
OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 9.625% 09-10-25	EUR	3.650.000	3.778.335,41	3.837.354,50	0,28
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 3.25% 22-09-32	EUR	2.400.000	2.384.808,00	2.388.444,00	0,17
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.625% 23-05-33	EUR	3.000.000	3.180.000,00	3.238.500,00	0,23
RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	EUR	1.450.000	1.465.205,41	1.482.436,50	0,11
SIERRACOL ENERGY ANDINA LLC 6.0% 15-06-28	USD	300.000	237.394,41	248.253,70	0,02
STILLWATER MINING COMPANY 4.5% 16-11-29	USD	300.000	255.647,82	238.524,53	0,02
THERMO FISHER SCIENTIFIC 2.375% 15-04-32	EUR	4.000.000	3.705.880,00	3.833.440,00	0,28
UNILEVER CAPITAL 3.4% 06-06-33	EUR	4.000.000	4.011.080,00	4.086.820,00	0,29
VERIZON COMMUNICATION 0.75% 22-03-32	EUR	4.000.000	3.255.920,00	3.418.580,00	0,25
VF 4.125% 07-03-26 EMTN	EUR	5.970.000	5.955.025,00	5.997.133,65	0,43
Finlande			**2.789.976,00**	**2.821.002,00**	**0,20**
FINNAIR 4.75% 24-05-29	EUR	400.000	398.520,00	413.682,00	0,03
HUHTAMAKI OYJ 3.5% 04-09-31	EUR	2.400.000	2.391.456,00	2.407.320,00	0,17
France			**217.485.233,28**	**222.046.920,77**	**15,97**
AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	EUR	1.100.000	1.114.530,00	1.150.303,00	0,08
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	4.000.000	4.125.774,23	4.112.580,00	0,30

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY AIA 3.704% 23-06-29	EUR	1.400.000	1.400.000,00	1.411.865,00	0,10
ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY AIA 4.429% 23-06-32	EUR	5.000.000	5.012.631,58	5.085.600,00	0,37
ATOS SE 9.0% 18-12-29	EUR	1.550.000	1.644.039,63	1.785.615,50	0,13
BNP PAR 3.625% 01-09-29 EMTN	EUR	2.100.000	2.103.627,45	2.154.558,00	0,15
BNP PAR 3.945% 18-02-37 EMTN	EUR	6.200.000	6.200.000,00	6.224.056,00	0,45
BPCE 4.0% 20-01-34 EMTN	EUR	5.200.000	5.212.428,00	5.296.980,00	0,38
BUREAU VERITAS 3.375% 01-10-33	EUR	3.900.000	3.887.637,00	3.893.623,50	0,28
CA 3.875% 28-11-34 EMTN	EUR	4.500.000	4.472.460,00	4.625.752,50	0,33
CA 4.125% 26-02-36 EMTN	EUR	5.000.000	5.092.500,00	5.120.200,00	0,37
CLARIANE 2.25% 15-10-28	EUR	3.000.000	2.654.959,00	2.675.985,00	0,19
CLARIANE 7.875% 27-06-30	EUR	2.500.000	2.506.830,45	2.572.925,00	0,19
COENTREPRISE DE TRANSPORT DELECTRICITE 3.75% 17-01-36	EUR	1.400.000	1.390.704,00	1.399.783,00	0,10
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.625% 08-04-34	EUR	4.000.000	3.957.040,00	4.044.500,00	0,29
COVIVIO 3.625% 17-06-34 EMTN	EUR	2.400.000	2.362.416,00	2.363.136,00	0,17
COVIVIO 4.625% 05-06-32 EMTN	EUR	2.400.000	2.391.864,00	2.548.944,00	0,18
DANONE 3.95% PERP EMTN	EUR	4.500.000	4.500.000,00	4.538.035,29	0,33
EDENRED 3.25% 27-08-30	EUR	6.000.000	5.966.655,00	6.009.630,00	0,43
EDF 2.875% PERP	EUR	600.000	617.871,70	593.610,00	0,04
EDF 3.375% PERP	EUR	200.000	195.589,59	192.080,00	0,01
EDF 4.75% 12-10-34 EMTN	EUR	4.000.000	4.229.240,00	4.302.540,00	0,31
EDF 7.5% PERP EMTN	EUR	400.000	400.000,00	439.938,00	0,03
ELO 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	10.400.000	10.151.179,12	10.384.036,00	0,75
ELO 3.25% 23-07-27 EMTN	EUR	6.000.000	5.795.965,04	5.921.850,00	0,43
ELO 4.875% 08-12-28 EMTN	EUR	5.200.000	5.224.825,00	5.264.376,00	0,38
ELO 5.875% 17-04-28 EMTN	EUR	1.200.000	1.189.891,12	1.240.152,00	0,09
ELO 6.0% 22-03-29 EMTN	EUR	2.100.000	2.177.975,00	2.189.029,50	0,16
EUTELT 1.5% 13-10-28	EUR	6.500.000	6.018.500,00	6.109.220,00	0,44
EUTELT 9.75% 13-04-29	EUR	600.000	603.125,82	648.858,00	0,05
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	2.400.000	2.454.916,59	2.511.900,00	0,18
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	3.344.000	3.235.367,00	3.338.231,60	0,24
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	200.000	200.938,42	200.091,00	0,01
FORVIA 5.625% 15-06-30	EUR	4.350.000	4.353.034,42	4.506.774,00	0,32
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.875% 24-10-29	EUR	3.000.000	3.011.477,00	3.118.620,00	0,22
ILIAD 2.375% 17-06-26	EUR	600.000	569.539,82	599.178,00	0,04
ILIAD 5.375% 14-06-27	EUR	6.900.000	7.050.021,43	7.147.054,50	0,51
ILIAD 5.625% 15-02-30	EUR	900.000	912.909,37	968.647,50	0,07
ILIAD HOLDING SAS 5.375% 15-04-30	EUR	600.000	600.000,00	613.746,00	0,04
ITM ENTREPRISES 4.125% 29-01-30	EUR	3.900.000	3.871.413,00	3.990.519,00	0,29
ITM ENTREPRISES 5.75% 22-07-29	EUR	4.100.000	4.142.173,04	4.412.953,00	0,32
LA POSTE 5.0% PERP	EUR	6.400.000	6.358.656,00	6.654.208,00	0,48
LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN	EUR	100.000	100.000,00	103.433,50	0,01
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	600.000	576.084,00	595.008,00	0,04
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	EUR	1.000.000	1.009.100,00	1.050.655,00	0,08
OPAL BIDCO SAS 5.5% 31-03-32	EUR	400.000	400.000,00	414.670,00	0,03
ORANGE 2.375% 18-05-32 EMTN	EUR	6.000.000	5.665.800,00	5.728.260,00	0,41
PAPREC 3.5% 01-07-28	EUR	250.000	236.092,99	250.328,75	0,02
PERNOD RICARD 3.75% 02-11-32	EUR	4.000.000	4.016.851,20	4.093.080,00	0,29
QUATRIM SASU 8.5% 15-01-27	EUR	2.141.260	1.850.625,05	2.089.334,13	0,15
RCI BANQUE 4.75% 24-03-37 EMTN	EUR	5.000.000	5.081.250,00	5.093.900,00	0,37
ROQUETTE FRERES 3.774% 25-11-31	EUR	5.000.000	4.971.350,00	5.011.375,00	0,36

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	EUR	500.000	500.000,00	510.060,00	0,04
SG 3.375% 14-05-30 EMTN	EUR	5.100.000	5.083.476,00	5.138.250,00	0,37
SG 3.75% 02-09-33 EMTN	EUR	4.800.000	4.767.936,00	4.795.800,00	0,34
SG 3.75% 15-07-31	EUR	5.000.000	4.987.945,00	5.090.825,00	0,37
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	4.100.000	3.370.181,51	3.871.363,50	0,28
TDF INFRASTRUCTURE SAS 4.125% 23-10-31	EUR	6.000.000	5.999.513,00	6.068.610,00	0,44
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	4.000.000	4.062.320,00	3.711.500,00	0,27
TRANSDEV GROUP 3.845% 21-05-32	EUR	3.100.000	3.100.000,00	3.128.969,50	0,23
UBISOFT ENTERTAINMENT 0.878% 24-11-27	EUR	7.500.000	6.760.584,00	7.002.675,00	0,50
UNIBAIL RODAMCO SE 1.375% 04-12-31	EUR	1.500.000	1.168.448,82	1.328.212,50	0,10
UNIBAIL RODAMCO SE 4.75% PERP	EUR	4.000.000	3.974.520,00	4.067.520,00	0,29
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	7.300.000	7.474.881,15	7.550.937,50	0,54
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.0% PERP	EUR	300.000	282.600,00	291.771,00	0,02
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP	EUR	500.000	487.819,74	480.377,50	0,03
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP	EUR	300.000	300.000,00	321.256,50	0,02
WENDEL 3.75% 11-08-33	EUR	1.900.000	1.897.150,00	1.897.064,50	0,14
Gibraltar			**1.600.000,00**	**1.564.800,00**	**0,11**
888 ACQUISITIONS 8.0% 30-09-31	EUR	1.600.000	1.600.000,00	1.564.800,00	0,11
Grèce			**6.907.694,50**	**6.809.923,25**	**0,49**
METLEN ENERGY METALS 4.0% 17-10-29	EUR	3.050.000	3.092.074,50	3.141.271,25	0,23
PIRAEUS BANK 8.25% 28-01-27	EUR	3.600.000	3.815.620,00	3.668.652,00	0,26
Hongrie			**6.581.528,29**	**6.657.509,70**	**0,48**
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 3.125% 21-09-51	USD	4.200.000	2.278.436,29	2.259.637,20	0,16
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 16-06-34	EUR	2.700.000	2.698.407,00	2.768.242,50	0,20
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 5.375% 12-09-33	EUR	1.500.000	1.604.685,00	1.629.630,00	0,12
Îles Caïmans			**5.293.195,70**	**5.259.325,92**	**0,38**
GACI FIRST INVESTMENT 5.25% 29-01-34	USD	2.500.000	2.210.682,12	2.198.656,53	0,16
GACI FIRST INVESTMENT 5.375% 13-10-22	USD	3.750.000	2.826.873,32	2.818.376,34	0,20
GRUPO AVAL 4.375% 04-02-30	USD	300.000	255.640,26	242.293,05	0,02
Inde			**256.499,84**	**246.692,65**	**0,02**
10 RENEW POWER SUBSIDIAR 4.5% 14-07-28	USD	300.000	256.499,84	246.692,65	0,02
Indonésie			**258.568,71**	**244.302,51**	**0,02**
STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II 4.85% 14-10-38	USD	300.000	258.568,71	244.302,51	0,02
Irlande			**23.844.111,48**	**24.089.069,80**	**1,73**
AVENIR ISSUER III IRELAND DES ACTIV COMP 6.0% 22-03-27	USD	691.581	604.616,23	573.519,62	0,04
DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28	GBP	11.700.000	12.971.774,69	13.088.734,18	0,94
EIRCOM FINANCE 5.0% 30-04-31	EUR	900.000	900.000,00	923.031,00	0,07
PERMANENT TSB GROUP 4.25% 10-07-30	EUR	3.000.000	2.991.528,56	3.115.305,00	0,22
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.375% 03-07-33	EUR	6.400.000	6.376.192,00	6.388.480,00	0,46
Italie			**88.156.876,77**	**89.513.279,75**	**6,44**
A2A EX AEM 3.625% 30-01-35	EUR	3.000.000	2.972.400,00	2.977.410,00	0,21
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	1.980.000	1.980.000,00	2.015.135,10	0,14
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 4.25% 28-06-32	EUR	1.400.000	1.389.808,00	1.453.487,00	0,10
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 4.625% 28-02-36	EUR	2.200.000	2.192.256,00	2.292.961,00	0,16
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 5.125% 14-06-33	EUR	2.000.000	2.001.170,00	2.178.470,00	0,16

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
AZZURRA AEROPORTI 2.625% 30-05-27	EUR	5.800.000	5.625.412,58	5.776.017,00	0,42
CERVED GROUP 6.0% 15-02-29	EUR	950.000	928.133,11	860.605,00	0,06
DOLCETTO HOLD 5.625% 14-07-32	EUR	200.000	200.000,00	205.423,00	0,01
ENEL 1.875% PERP	EUR	4.000.000	3.954.000,00	3.634.100,00	0,26
ENGINEERING INGEGNERIA INFORMATICA 11.125% 15-05-28	EUR	1.800.000	1.893.150,00	1.924.326,00	0,14
ENI 3.875% 15-01-34 EMTN	EUR	4.400.000	4.376.645,35	4.512.662,00	0,32
ENI 4.5% PERP EMTN	EUR	750.000	745.155,00	766.743,75	0,06
FEDRIGONI 6.125% 15-06-31	EUR	400.000	399.428,57	398.590,00	0,03
FIBERCOP 2.375% 12-10-27 EMTN	EUR	900.000	830.776,70	884.560,50	0,06
FIBERCOP 4.75% 30-06-30	EUR	7.250.000	7.270.030,00	7.367.450,00	0,53
FIBERCOP 5.125% 30-06-32	EUR	1.500.000	1.500.000,00	1.527.120,00	0,11
FIBERCOP 6.875% 15-02-28	EUR	2.118.000	2.264.106,21	2.266.238,82	0,16
FIBER MID 10.0% 15-06-29	EUR	1.750.000	1.771.199,50	1.615.048,75	0,12
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 15-07-32	EUR	10.507.000	10.504.268,18	10.601.195,25	0,76
ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30	EUR	2.950.000	2.952.629,64	3.005.209,25	0,22
PRYSMIAN 5.25% PERP	EUR	671.000	667.416,86	700.752,14	0,05
REKEEP 9.0% 15-09-29	EUR	4.250.000	4.169.955,90	4.188.566,25	0,30
SNAM 3.25% 01-07-32 EMTN	EUR	5.600.000	5.557.664,00	5.579.700,00	0,40
SNAM 3.875% 19-02-34 EMTN	EUR	3.000.000	2.966.580,00	3.078.150,00	0,22
SOCIETA PER AZIONI ESERCIZI AEROPORTSEA 3.5% 22-01-32	EUR	1.600.000	1.599.312,00	1.612.960,00	0,12
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	EUR	2.799.000	2.964.315,87	3.014.061,16	0,22
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	EUR	2.844.000	3.018.743,83	3.174.956,28	0,23
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.5% 17-01-31	EUR	4.000.000	3.946.320,00	4.071.700,00	0,29
WEBUILD 4.875% 30-04-30	EUR	1.800.000	1.812.913,00	1.887.165,00	0,14
WEBUILD 7.0% 27-09-28	EUR	5.450.000	5.703.086,47	5.942.516,50	0,43
Japon			**24.312.629,77**	**24.228.849,10**	**1,74**
EAST JAPAN RAILWAY 3.727% 02-09-37	EUR	6.900.000	6.900.000,00	6.937.363,50	0,50
MIZUHO FINANCIAL GROUP 3.688% 26-08-35	EUR	5.200.000	5.200.000,00	5.202.522,00	0,37
SOFTBANK GROUP 4.0% 06-07-26	USD	7.200.000	6.389.113,77	6.079.376,60	0,44
SOFTBANK GROUP 5.25% 10-10-29	EUR	4.900.000	4.917.486,00	5.061.014,00	0,36
SOFTBANK GROUP 5.875% 10-07-31	EUR	900.000	906.030,00	948.573,00	0,07
Kazakhstan			**1.679.640,00**	**1.681.504,00**	**0,12**
KAZAKHSTAN GOUVERNEMENT INTL BD 2.375% 09-11-28	EUR	1.700.000	1.679.640,00	1.681.504,00	0,12
Liban			**1.775.951,69**	**1.974.473,68**	**0,14**
LEBANON GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 31-12-99	USD	10.300.000	1.775.951,69	1.974.473,68	0,14
Luxembourg			**87.237.584,55**	**89.138.853,96**	**6,41**
ALBION FINANCING 1 SARL 5.375% 21-05-30	EUR	3.250.000	3.298.301,00	3.374.962,50	0,24
ALEXANDRITE LAKE LUX HOLDINGS SARL 6.75% 30-07-30	EUR	3.100.000	3.131.248,00	3.175.686,50	0,23
AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP	EUR	1.200.000	1.012.800,00	1.145.316,00	0,08
BANQUE ET CAISSE D EPARGNE DE L ETAT LUX 3.25% 19-03-31	EUR	6.000.000	5.998.800,00	6.080.940,00	0,44
CIDRON AIDA FINCO SARL 7.0% 27-10-31	EUR	700.000	700.000,00	713.573,00	0,05
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	EUR	3.870.000	4.062.509,56	4.005.450,00	0,29
CIRSA FINANCE INTL SARL 7.875% 31-07-28	EUR	3.211.000	3.278.485,83	3.347.804,65	0,24
CON LUXEMBOURG 7.5% 27-06-30	USD	400.000	361.176,42	353.236,24	0,03

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
CPI PROPERTY GROUP 1.5% 27-01-31	EUR	450.000	313.790,62	372.829,50	0,03
CPI PROPERTY GROUP 1.75% 14-01-30	EUR	7.050.000	6.009.193,46	6.145.555,50	0,44
CPI PROPERTY GROUP 2.75% 12-05-26	EUR	3.600.000	3.388.103,43	3.593.160,00	0,26
CPI PROPERTY GROUP 4.0% 22-01-28	GBP	9.050.000	10.056.634,27	9.866.360,91	0,71
CPI PROPERTY GROUP 4.75% 22-07-30	EUR	500.000	489.250,00	488.395,00	0,04
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	600.000	400.110,00	585.207,00	0,04
CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	850.000	831.133,21	869.834,75	0,06
CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	980.000	1.049.522,94	1.051.853,60	0,08
CPI PROPERTY GROUP 7.5% PERP	EUR	306.000	293.755,50	296.540,01	0,02
CULLINAN HOLDCO SCSP 8.5% 15-10-29	EUR	1.400.000	1.110.500,00	1.107.239,00	0,08
ESSENDI S.A. 5.375% 15-05-30	EUR	600.000	600.000,00	618.879,00	0,04
ESSENDI S.A. 6.375% 15-10-29	EUR	3.900.000	3.989.385,94	4.122.982,50	0,30
FS LUXEMBOURG SARL 8.625% 25-06-33	USD	300.000	255.505,19	265.964,49	0,02
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	200.000	195.548,00	207.667,00	0,01
GRAND CITY PROPERTIES 6.125% PERP	EUR	900.000	762.600,00	936.432,00	0,07
INTRALOT FINANCE LUXEMBOURG 6.75% 15-10-31	EUR	600.000	600.000,00	605.550,00	0,04
LHMC FINCO 2 SARL FIX 15-05-30	EUR	3.400.000	3.507.006,00	3.537.156,00	0,25
LOGICOR FINANCING SARL 4.25% 18-07-29	EUR	1.600.000	1.591.472,00	1.656.648,00	0,12
LUNA 15 SA RL 10.5% 01-07-32	EUR	671.000	677.875,00	696.464,45	0,05
MATTERHORN TELECOM 3.125% 15-09-26	EUR	2.644.817	2.605.983,10	2.644.208,97	0,19
MATTERHORN TELECOM 4.5% 30-01-30	EUR	1.250.000	1.257.075,00	1.285.212,50	0,09
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.375% 15-10-34	EUR	3.000.000	2.951.670,00	3.003.720,00	0,22
MHP LUX 6.95% 03-04-26	USD	400.000	338.564,57	322.575,37	0,02
MILLICOM INTL CELLULAR 4.5% 27-04-31	USD	300.000	233.819,02	241.765,45	0,02
MINERVA LUXEMBOURG 8.875% 13-09-33	USD	500.000	462.204,59	468.584,99	0,03
PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	EUR	200.000	200.000,00	208.578,00	0,02
REDE DOR FINANCE SARL 4.5% 22-01-30	USD	500.000	406.453,00	411.914,49	0,03
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 0.875% 06-07-33	EUR	4.000.000	3.204.640,00	3.293.760,00	0,24
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 4.5% PERP	EUR	3.500.000	3.500.000,00	3.586.222,50	0,26
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	2.700.000	2.744.477,71	2.853.481,50	0,21
SELP FINANCE SARL 3.75% 16-01-32	EUR	2.400.000	2.387.976,00	2.418.888,00	0,17
SES 4.125% 24-06-30 EMTN	EUR	4.000.000	4.015.280,00	4.092.180,00	0,29
SES 4.875% 24-06-33 EMTN	EUR	2.000.000	2.006.772,00	2.083.770,00	0,15
SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 3.75% 19-03-30	EUR	2.400.000	2.399.472,00	2.431.932,00	0,17
SIMPAR EUROPE 5.2% 26-01-31	USD	300.000	246.198,18	212.781,04	0,02
TELECOM ITALIA CAPITAL 6.375% 15-11-33	USD	400.000	312.293,01	357.591,55	0,03
Maurice			**367.725,00**	**355.120,08**	**0,03**
HTA GROUP 7.5% 04-06-29	USD	400.000	367.725,00	355.120,08	0,03
Mexique			**33.548.765,29**	**33.896.550,49**	**2,44**
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 15-03-15	EUR	6.900.000	4.790.506,00	4.862.947,50	0,35
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.4899% 25-05-32	EUR	6.000.000	6.000.000,00	6.182.550,00	0,44
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.625% 04-05-33	EUR	2.500.000	2.476.425,00	2.575.387,50	0,19
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 5.125% 19-03-38	EUR	6.000.000	6.001.790,00	6.115.740,00	0,44
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 5.375% 22-03-33	USD	200.000	167.946,06	170.386,65	0,01
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 12-10-10	USD	6.900.000	4.884.053,01	5.040.637,45	0,36

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 5.85% 02-07-32	USD	2.000.000	1.727.353,64	1.764.367,23	0,13
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 13-05-30	USD	6.000.000	5.775.083,46	5.390.137,97	0,39
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 29-01-38	USD	2.000.000	1.725.608,12	1.794.396,19	0,13
Nigéria			**10.741.067,93**	**10.697.542,58**	**0,77**
ACCESS BANK NIGERIA 6.125% 21-09-26	USD	300.000	263.254,75	254.932,29	0,02
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 6.5% 28-11-27	USD	11.600.000	9.933.690,57	9.923.966,96	0,71
SEPLAT ENERGY 9.125% 21-03-30	USD	300.000	276.395,80	262.298,16	0,02
UNITED BANK OF AFRICA 6.75% 19-11-26	USD	300.000	267.726,81	256.345,17	0,02
Ouzbékistan			**2.244.079,49**	**2.314.927,18**	**0,17**
JSCB AGROBANK 9.25% 02-10-29	USD	2.500.000	2.244.079,49	2.314.927,18	0,17
Panama			**2.477.105,17**	**2.566.183,78**	**0,18**
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 4.3% 29-04-53	USD	4.100.000	2.477.105,17	2.566.183,78	0,18
Pays-Bas			**84.235.658,77**	**86.448.604,39**	**6,22**
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	EUR	1.200.000	1.199.988,00	1.238.502,00	0,09
ASHLAND SERVICES BV 2.0% 30-01-28	EUR	1.150.000	1.097.814,50	1.119.272,00	0,08
BNG BANK NV 3.0% 11-01-33 EMTN	EUR	10.000.000	9.863.600,00	10.096.650,00	0,73
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30	EUR	200.000	200.000,00	207.839,00	0,01
EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV 5.98% 11-02-35	USD	400.000	351.847,11	360.228,24	0,03
EXOR NV 3.75% 14-02-33	EUR	4.700.000	4.670.437,00	4.760.089,50	0,34
GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 4.125% 28-11-33	EUR	4.000.000	4.130.560,00	4.207.200,00	0,30
HOUSE OF HR GROUP BV 9.0% 03-11-29	EUR	700.000	668.180,62	693.486,50	0,05
IPD 3 BV 5.5% 15-06-31	EUR	600.000	600.000,00	610.023,00	0,04
JAB HOLDINGS BV 4.75% 29-06-32	EUR	5.100.000	5.213.647,52	5.459.932,50	0,39
KONINKLIJKE DSM NV 3.375% 25-02-36	EUR	2.000.000	1.977.500,00	1.965.150,00	0,14
KONINKLIJKE DSM NV 3.625% 02-07-34	EUR	2.700.000	2.696.231,90	2.744.496,00	0,20
KPN 0.875% 15-11-33 EMTN	EUR	4.000.000	3.128.480,00	3.281.680,00	0,24
METINVEST BV 7.75% 17-10-29	USD	500.000	407.209,58	324.706,11	0,02
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	4.500.000	4.655.745,54	4.649.895,00	0,33
POSTNL NV 4.0% 02-10-30	EUR	2.500.000	2.510.840,00	2.522.550,00	0,18
QPARK HOLDING I BV 5.125% 01-03-29	EUR	1.000.000	1.002.352,00	1.033.605,00	0,07
SANDOZ FINANCE BV 4.0% 26-03-35	EUR	2.500.000	2.485.050,00	2.546.937,50	0,18
SARTORIUS FINANCE BV 4.875% 14-09-35	EUR	4.000.000	4.219.600,00	4.276.100,00	0,31
STELLANTIS NV 3.375% 19-11-28	EUR	2.000.000	2.005.800,00	2.017.520,00	0,15
SUMMER BIDCO BV 10.0% 15-02-29	EUR	761.265	754.597,66	777.491,36	0,06
SWISSCOM FINANCE BV 3.625% 29-11-36	EUR	3.300.000	3.263.502,00	3.327.126,00	0,24
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	400.000	338.111,43	379.716,00	0,03
TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	EUR	100.000	103.159,00	98.707,00	0,01
TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	400.000	391.912,29	395.052,00	0,03
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	900.000	956.531,78	905.949,00	0,07
TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	400.000	400.000,00	447.154,00	0,03
TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	300.000	300.000,00	329.751,00	0,02
TENNET HOLDING BV 1.25% 24-10-33	EUR	4.000.000	3.346.880,00	3.513.720,00	0,25
TENNET HOLDING BV 4.625% PERP	EUR	450.000	450.526,71	464.654,25	0,03
TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	EUR	250.000	249.595,00	259.020,00	0,02
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.625% 15-10-28	EUR	600.000	527.828,80	572.235,00	0,04

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.875% 31-03-27	EUR	450.000	379.984,09	443.274,75	0,03
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	6.550.000	6.440.513,39	6.611.373,50	0,48
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	EUR	950.000	925.290,00	973.636,00	0,07
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	1.100.000	1.102.670,25	1.242.604,00	0,09
UNITED GROUP BV 3.625% 15-02-28	EUR	2.000.000	1.979.800,00	1.971.690,00	0,14
UNITED GROUP BV 4.0% 15-11-27	EUR	79.545	68.696,41	79.463,93	0,01
UNITED GROUP BV 5.25% 01-02-30	EUR	350.000	326.265,85	346.794,00	0,02
UNITED GROUP BV 6.5% 31-10-31	EUR	550.000	550.000,00	557.917,25	0,04
UPC BROADBAND FINCO BV 4.625% 15-05-32	EUR	1.500.000	1.500.000,00	1.522.350,00	0,11
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.493% 31-12-49	EUR	200.000	200.000,00	206.651,00	0,01
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.994% PERP	EUR	500.000	500.000,00	519.875,00	0,04
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 3.0% PERP	EUR	1.000.000	948.411,50	965.395,00	0,07
WIZZ AIR FINANCE CO BV 1.0% 19-01-26	EUR	1.800.000	1.607.337,00	1.789.056,00	0,13
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	EUR	700.000	663.094,92	678.783,00	0,05
ZF EUROPE FINANCE BV 7.0% 12-06-30	EUR	1.600.000	1.601.063,00	1.663.144,00	0,12
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	900.000	805.003,92	810.009,00	0,06
ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	EUR	500.000	470.000,00	480.150,00	0,03
Pérou			**434.454,07**	**444.681,49**	**0,03**
BANCO DE CREDITO DEL PERU 6.45% 30-07-35	USD	500.000	434.454,07	444.681,49	0,03
Pologne			**7.805.617,64**	**7.770.792,50**	**0,56**
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 4.375% 11-06-54	EUR	4.750.000	4.658.261,56	4.643.790,00	0,33
BANK MILLENNIUM 9.875% 18-09-27	EUR	2.550.000	2.745.556,08	2.725.108,50	0,20
DL INVEST GROUP PM 6.625% 15-07-30	EUR	400.000	401.800,00	401.894,00	0,03
Portugal			**9.495.184,00**	**7.820.914,50**	**0,56**
CP COMBOIOS DE PORTUGAL 5.7% 05-03-30	EUR	5.000.000	7.198.000,00	5.457.050,00	0,39
EDP 4.5% 27-05-55 EMTN	EUR	1.200.000	1.191.684,00	1.214.754,00	0,09
EDP S.A 4.75% 29-05-54	EUR	500.000	505.000,00	517.652,50	0,04
EDP S.A 5.943% 23-04-83	EUR	400.000	400.000,00	424.440,00	0,03
TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES 5.125% 15-11-29	EUR	200.000	200.500,00	207.018,00	0,01
République tchèque			**2.803.686,21**	**3.185.954,90**	**0,23**
CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31	EUR	500.000	500.000,00	520.315,00	0,04
EP INFRASTRUCTURE AS 1.698% 30-07-26	EUR	1.600.000	1.426.459,05	1.587.384,00	0,11
EP INFRASTRUCTURE AS 1.816% 02-03-31	EUR	500.000	373.607,14	451.367,50	0,03
EP INFRASTRUCTURE AS 2.045% 09-10-28	EUR	645.000	503.620,02	626.888,40	0,05
Roumanie			**30.168.362,78**	**29.321.866,14**	**2,11**
RCS RDS 3.25% 05-02-28	EUR	2.900.000	2.726.192,80	2.867.752,00	0,21
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 08-02-38	EUR	5.400.000	4.161.806,01	4.125.411,00	0,30
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.624% 26-05-30	EUR	5.000.000	5.589.690,97	4.802.925,00	0,35
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.125% 24-09-31	EUR	6.220.000	6.218.569,40	6.211.727,40	0,45
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.25% 30-05-32	EUR	1.500.000	1.505.893,69	1.497.832,50	0,11
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.375% 22-03-31	EUR	4.700.000	4.694.313,00	4.787.514,00	0,34

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.875% 30-01-29	USD	5.746.000	5.271.896,91	5.028.704,24	0,36
Royaume-Uni			**96.947.494,97**	**97.310.696,19**	**7,00**
ALEXANDRITE MONNET UK HOLD 10.5% 15-05-29	EUR	3.200.000	3.338.392,76	3.500.896,00	0,25
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	EUR	4.050.000	4.252.466,51	4.261.167,00	0,31
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	4.350.000	4.423.857,26	4.578.396,75	0,33
ARQIVA BROADCAST FINANCE 8.625% 01-07-30	GBP	1.000.000	1.183.244,48	1.196.695,11	0,09
AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28-02-29	EUR	4.100.000	4.204.566,02	4.229.949,50	0,30
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	EUR	3.950.000	3.877.655,54	3.786.904,50	0,27
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	2.750.000	2.789.143,00	2.826.780,00	0,20
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	6.000.000	5.806.740,76	5.888.070,00	0,42
EG GLOBAL FINANCE 11.0% 30-11-28	EUR	3.200.000	3.417.005,21	3.520.304,00	0,25
GATWICK AIRPORT FINANCE 4.375% 07-04-26	GBP	7.500.000	8.715.851,61	8.562.947,47	0,62
HEATHROW FINANCE 6.625% 01-03-31	GBP	750.000	878.179,01	865.079,62	0,06
HEATHROW FU 4.5% 11-07-33 EMTN	EUR	3.000.000	3.095.124,00	3.176.460,00	0,23
IDS FINANCING 4.0% 01-10-32	EUR	7.000.000	6.973.900,00	6.978.090,00	0,50
INEOS FINANCE 5.625% 15-08-30	EUR	2.400.000	2.392.099,67	2.304.408,00	0,17
INEOS FINANCE 6.375% 15-04-29	EUR	350.000	350.000,00	346.811,50	0,02
INEOS FINANCE 7.25% 31-03-31	EUR	900.000	900.000,00	899.410,50	0,06
INEOS QUATTRO FINANCE 2 6.75% 15-04-30	EUR	300.000	300.707,69	281.487,00	0,02
INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29	EUR	200.000	199.600,00	200.200,00	0,01
ITV 4.25% 19-06-32 EMTN	EUR	7.950.000	7.916.212,50	8.093.577,00	0,58
MOBICO GROUP 3.625% 20-11-28	GBP	5.650.000	5.914.162,33	5.476.121,49	0,39
MOBICO GROUP 4.875% 26-09-31	EUR	1.100.000	951.250,00	867.394,00	0,06
OCADO GROUP 10.5% 08-08-29	GBP	1.550.000	1.833.790,78	1.772.747,58	0,13
OCADO GROUP 3.875% 08-10-26	GBP	1.800.000	2.064.828,43	2.046.787,33	0,15
OEG FINANCE 7.25% 27-09-29	EUR	4.300.000	4.365.679,47	4.505.368,00	0,32
PARATUS ENERGY SERVICES 9.0% 15-07-26	USD	407.513	341.694,08	347.782,78	0,03
PEU FIN 7.25% 01-07-28	EUR	3.600.000	3.715.004,62	3.748.914,00	0,27
PINNACLE BID 8.25% 11-10-28	EUR	3.500.000	3.619.380,14	3.672.357,50	0,26
SISECAM UK 8.625% 02-05-32	USD	300.000	283.054,33	266.057,74	0,02
UKRAINE RAILWAYS VIA RAIL CAPITAL MKT 8.25% 09-07-26	USD	291.008	235.512,21	199.043,82	0,01
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75% 15-07-30	EUR	250.000	238.108,94	240.525,00	0,02
VMED O2 UK FINANCING I 4.5% 15-07-31	GBP	650.000	602.201,73	682.524,20	0,05
VMED O2 UK FINANCING I 5.625% 15-04-32	EUR	400.000	399.781,82	410.500,00	0,03
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	300.000	310.172,07	308.185,50	0,02
VODAFONE GROUP 8.0% 30-08-86	GBP	1.900.000	2.169.612,45	2.378.629,36	0,17
WE SODA INVESTMENTS 9.375% 14-02-31	USD	300.000	303.471,55	245.068,99	0,02
WPP FINANCE 2013 4.0% 12-09-33	EUR	3.000.000	2.977.320,00	3.022.620,00	0,22
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	1.530.000	1.607.724,00	1.622.434,95	0,12
Slovaquie			**20.497.763,45**	**20.887.271,00**	**1,50**
EUSTREAM AS 1.625% 25-06-27	EUR	5.600.000	4.983.773,45	5.481.896,00	0,39
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.75% 06-03-34	EUR	15.000.000	15.513.990,00	15.405.375,00	1,11
Slovénie			**9.480.900,00**	**9.697.802,50**	**0,70**
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR DD 3.5% 20-05-28	EUR	4.500.000	4.494.425,00	4.520.902,50	0,33
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 4.5% 29-05-30	EUR	5.000.000	4.986.475,00	5.176.900,00	0,37
Suède			**48.104.703,29**	**49.013.710,21**	**3,53**
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	1.866.667	1.914.985,23	1.960.681,32	0,14
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	300.000	301.332,69	313.816,50	0,02

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	900.000	779.485,54	893.025,00	0,06
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	1.500.000	1.494.330,00	1.541.227,50	0,11
FASTIGHETS AB BALDER 4.0% 04-03-33	EUR	5.400.000	5.361.012,00	5.372.217,00	0,39
FASTIGHETS AB BALDER 4.0% 19-02-32	EUR	5.000.000	4.989.064,00	5.016.900,00	0,36
HEIMSTADEN AB 7.361% 24-01-31	EUR	600.000	600.000,00	603.513,00	0,04
HEIMSTADEN AB 8.375% 29-01-30	EUR	3.800.000	3.831.257,79	3.958.156,00	0,28
HEIMSTADEN BOSTAD AB 2.625% PERP	EUR	700.000	536.217,50	675.059,00	0,05
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.0% PERP	EUR	150.000	91.500,00	142.877,25	0,01
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.375% PERP	EUR	200.000	106.326,67	199.128,00	0,01
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP	EUR	1.100.000	879.341,37	1.085.634,00	0,08
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.75% 02-10-30	EUR	2.864.000	2.843.121,44	2.860.448,64	0,21
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.75% 10-03-31	EUR	4.900.000	4.846.688,00	4.869.938,50	0,35
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.875% 05-11-29	EUR	3.600.000	3.572.640,00	3.647.358,00	0,26
VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26	EUR	5.100.000	5.103.220,50	5.102.244,00	0,37
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	2.150.000	2.221.061,45	2.224.540,50	0,16
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-25	EUR	3.800.000	4.031.653,11	3.905.431,00	0,28
VOLVO CAR AB 4.2% 10-06-29	EUR	4.600.000	4.601.466,00	4.641.515,00	0,33
Suisse			**4.188.366,00**	**4.196.577,00**	**0,30**
APTIV SWISS 4.25% 11-06-36	EUR	4.200.000	4.188.366,00	4.196.577,00	0,30
Togo			**2.826.930,79**	**2.803.966,11**	**0,20**
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.7% 22-10-31	USD	500.000	435.540,75	400.845,26	0,03
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.0% 27-07-27	USD	500.000	437.548,70	426.901,30	0,03
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 8.2% 13-02-55	USD	1.200.000	1.038.418,60	1.069.070,00	0,08
ECOBANK TRANSNATL 10.125% 15-10-29	USD	1.000.000	915.422,74	907.149,55	0,07
Tunisie			**2.982.277,49**	**3.387.386,00**	**0,24**
TUNISIAN REPUBLIC 6.375% 15-07-26	EUR	3.400.000	2.982.277,49	3.387.386,00	0,24
Turquie			**17.562.342,73**	**17.553.326,49**	**1,26**
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYI AS 3.375% 29-06-28	USD	300.000	202.522,67	237.457,84	0,02
ISTANBUL METROPOLITAN MU 10.5% 06-12-28	USD	1.900.000	1.770.271,81	1.772.823,62	0,13
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 16-04-43	USD	3.100.000	1.937.941,15	1.959.623,99	0,14
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.875% 21-05-30	EUR	6.000.000	6.348.220,00	6.372.540,00	0,46
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 17-02-45	USD	2.800.000	2.172.915,78	2.137.092,49	0,15
TURKIVE VAKIYE BANKASI 6.875% 07-01-30	USD	1.500.000	1.343.095,16	1.293.797,91	0,09
TURKIYE VARLIK FONU 8.25% 14-02-29	USD	3.800.000	3.434.176,16	3.423.511,33	0,25
ULKER GIDA AS 7.875% 08-07-31	USD	400.000	353.200,00	356.479,31	0,03
Ukraine			**9.952.179,34**	**10.468.179,37**	**0,75**
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-30	USD	503.497	191.334,71	225.949,74	0,02
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-34	USD	981.492	372.978,38	347.567,87	0,02
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-35	USD	789.993	300.206,52	327.246,30	0,02
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-36	USD	924.994	351.508,48	384.114,35	0,03
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-29	USD	3.250.000	1.847.274,75	1.905.576,14	0,14

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-34	USD	5.431.814	2.501.753,37	2.612.909,78	0,19
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-35	USD	3.408.286	1.482.168,19	1.609.516,77	0,12
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-36	USD	6.577.256	2.904.954,94	3.055.298,42	0,22
Venezuela			**2.692.152,83**	**2.943.947,36**	**0,21**
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-02-22	USD	10.200.000	1.462.560,21	1.595.758,81	0,11
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 05-08-31	USD	6.600.000	1.229.592,62	1.348.188,55	0,10
Obligations à taux variables			**8.641.993,20**	**9.013.399,72**	**0,65**
Allemagne			**3.725.671,17**	**3.713.212,20**	**0,27**
IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	3.540.000	3.725.671,17	3.713.212,20	0,27
Canada			**597.000,00**	**608.841,00**	**0,04**
BAUSCH LOMB CORPORATION E3R+3.875% 15-01-31	EUR	600.000	597.000,00	608.841,00	0,04
Italie			**286.125,00**	**275.950,50**	**0,02**
CERVED GROUP E3R+5.25% 15-02-29	EUR	300.000	286.125,00	275.950,50	0,02
Luxembourg			**3.395.935,50**	**3.440.375,00**	**0,25**
LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29	EUR	3.400.000	3.395.935,50	3.440.375,00	0,25
Ukraine			**637.261,53**	**975.021,02**	**0,07**
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND AUTRE V+0.0% 31-05-41	USD	1.432.000	637.261,53	975.021,02	0,07
Obligations convertibles			**1.841.950,00**	**2.008.062,00**	**0,14**
Autriche			**1.841.950,00**	**2.008.062,00**	**0,14**
AMSOSRAM AG 2.125% 03-11-27 CV	EUR	2.100.000	1.841.950,00	2.008.062,00	0,14
Organismes de placement collectif			**90.262.213,16**	**92.419.270,14**	**6,65**
Organismes de placement collectif			**90.262.213,16**	**92.419.270,14**	**6,65**
France			**41.153.437,85**	**42.039.546,14**	**3,02**
EDMOND DE ROTHSCHILD CREDIT VERY SHORT TERM R	EUR	336	36.160.436,85	36.175.760,54	2,60
EDR SICAV - SHORT DURATION CREDIT - PART I EUR	EUR	460	4.993.001,00	5.863.785,60	0,42
Irlande			**40.650.393,57**	**40.619.684,00**	**2,92**
ISHARES CORE EURO CORP BOND UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	336.200	40.650.393,57	40.619.684,00	2,92
Luxembourg			**8.458.381,74**	**9.760.040,00**	**0,70**
EDR FUND-EMERGING SOVEREIGN-K EUR(H)	EUR	78.710	8.458.381,74	9.760.040,00	0,70
Total du portefeuille-titres			**1.354.706.471,64**	**1.369.136.270,79**	**98,47**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**32.012.457,43**	**2,30**
Autres actifs/(passifs) nets				**-10.721.795,19**	**-0,77**
Total				**1.390.426.933,03**	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/25

Pays	% des actifs nets
France	18,99
Luxembourg	7,36
États-Unis	7,07
Royaume-Uni	7,00
Italie	6,46
Pays-Bas	6,22
Belgique	6,05
Allemagne	5,11
Irlande	4,65
Espagne	3,89
Suède	3,53
Mexique	2,44
Roumanie	2,11
Japon	1,74
Slovaquie	1,50
Turquie	1,26
Colombie	1,04
Ukraine	0,82
Danemark	0,79
Nigéria	0,77
Slovénie	0,70
Pologne	0,56
Portugal	0,56
Afrique du Sud	0,53
Grèce	0,49
Hongrie	0,48
Argentine	0,44
Égypte	0,38
Arabie Saoudite	0,38
Îles Caïmans	0,38
Émirats Arabes Unis	0,35
Bulgarie	0,35
Côte D'Ivoire	0,31
Suisse	0,30
Burundi	0,30
Bénin	0,28
Tunisie	0,24
Angola	0,23
Brésil	0,23
République tchèque	0,23
Venezuela	0,21
Finlande	0,20
Togo	0,20
Panama	0,19
Autriche	0,18
Ouzbékistan	0,17
Liban	0,14
Australie	0,14
Kazakhstan	0,12
Gibraltar	0,11
Canada	0,08
Chili	0,08
Maurice	0,03
Pérou	0,03
Chine	0,03
Indonésie	0,02
Inde	0,02
Total	**98,47**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**1,53**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/25

Secteur	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	25,31
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	13,99
Banques, institutions financières	12,76
Fonds d'investissement	6,89
Organisations supranationales	5,39
Télécommunication	5,17
Sociétés immobilières	4,77
Internet et services d'Internet	3,28
Transports	2,70
Industrie automobile	2,60
Services divers	2,14
Pétrole	1,65
Autre	1,50
Industrie agro-alimentaire	1,35
Energie et eau	1,14
Articles de bureaux et ordinateurs	1,08
Institutions non classifiables / non classifiées	1,08
Constructions, matériaux de construction	0,91
Chimie	0,88
Electrotechnique et électronique	0,63
Tabac et alcool	0,46
Electronique et semi-conducteurs	0,42
Inconnu	0,35
Service de santé publique et service social	0,31
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0,30
Bien de consommation divers	0,29
Service d'environnement et de recyclage	0,27
Distribution, commerce de détail	0,27
Art graphique, maison d'édition	0,25
Industrie minière	0,23
Industrie aéronautique et spatiale	0,04
Papier et bois	0,03
Construction de machines et appareils	0,03
Total	**98,47**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**1,53**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Etat des actifs nets au 30/09/25

	Note	*Exprimé en USD*
Actifs		**70.112.091,16**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	64.729.471,45
Prix de revient		*60.400.463,29*
Banques à vue		2.924.392,50
Banques à vue chez le broker		325.801,76
Dépôts de garantie		250.000,00
A recevoir sur souscriptions		2.041,52
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	136.567,76
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.9	330.782,65
Intérêts à recevoir, nets		1.413.033,52
Passifs		**1.238.423,13**
Appel de marge		900.000,00
A payer sur rachats		66.104,51
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	33.925,00
Intérêts à payer, nets		10.304,05
Frais à payer		228.089,57
Valeur nette d'inventaire		**68.873.668,03**

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 30/09/25

	Note	*Exprimé en USD*
Revenus		**2.206.490,30**
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		2.187.454,06
Intérêts reçus sur swaps		14.346,66
Intérêts bancaires		4.093,88
Autres revenus		595,70
Dépenses		**765.260,74**
Commissions de gestion	4	267.555,85
Commissions de performance	5	4.918,96
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	61.574,16
Commissions d'administration	7	37.146,67
Frais de transaction	2.11	81.304,91
Taxe d'abonnement	9	12.595,26
Intérêts payés sur découvert bancaire		19.707,33
Intérêts payés sur CFDs		2.201,06
Intérêts payés sur swaps		241.446,89
Frais bancaires		22.668,86
Autres dépenses		14.140,79
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**1.441.229,56**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	1.101.669,00
- contrats de change à terme	2.7	5.028.570,16
- contrats futures	2.8	-714.752,90
- swaps	2.9	318.683,76
- change	2.4	-1.770.904,85
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**5.404.494,73**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	4.222.141,74
- contrats de change à terme	2.7	777.664,02
- contrats futures	2.8	-144.276,24
- swaps	2.9	-666.931,39
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**9.593.092,86**
Dividendes versés	10	-27.508,77
Souscriptions d'actions		8.445.955,48
Rachats d'actions		-8.254.662,89
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**9.756.876,68**
Actifs nets au début de la période		**59.116.791,35**
Actifs nets à la fin de la période		**68.873.668,03**

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Statistiques

		30/09/25	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	**USD**	**68.873.668,03**	**59.116.791,35**	**76.319.076,27**
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		-	225,743	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	98,71	-
Classe A EUR (H)				
Nombre d'actions		284.415,4160	272.413,8620	254.986,1670
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	115,71	107,35	102,21
Classe A USD				
Nombre d'actions		15.203,4330	14.529,9870	13.999,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	133,41	122,18	114,19
Classe B EUR (H)				
Nombre d'actions		12.489,768	13.523,589	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,74	99,99	-
Classe CR EUR (H)				
Nombre d'actions		43.921,4990	44.082,5460	272.261,4810
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	118,10	109,30	103,59
Classe CR USD				
Nombre d'actions		7.375,5550	5.413,8320	5.163,8320
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,51	100,08	93,12
Classe I EUR (H)				
Nombre d'actions		26.675,9790	35.141,2160	19.986,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	123,90	114,58	108,50
Classe I USD				
Nombre d'actions		637,1640	4.395,2940	66,0180
Valeur nette d'inventaire par action	USD	117,45	107,25	99,65
Classe K EUR (H)				
Nombre d'actions		102.399,7880	102.726,5270	113.371,7390
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	123,79	114,65	108,51
Classe K USD				
Nombre d'actions		709,794	709,794	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	110,77	101,27	-
Classe KD EUR (H)				
Nombre d'actions		-	925,8630	925,8630
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	90,83	88,96
R EUR (H)				
Nombre d'actions		6.394,857	6.691,515	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	107,49	99,90	-
R USD				
Nombre d'actions		240,536	240,536	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,82	100,81	-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 30/09/25

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/25
Classe A CHF (H)	225,743	0,000	225,743	0,000
Classe A EUR (H)	272.413,8620	52.055,2640	40.053,7100	284.415,4160
Classe A USD	14.529,9870	720,6090	47,1630	15.203,4330
Classe B EUR (H)	13.523,589	99,660	1.133,481	12.489,768
Classe CR EUR (H)	44.082,5460	6.694,5330	6.855,5800	43.921,4990
Classe CR USD	5.413,8320	2.017,5550	55,8320	7.375,5550
Classe I EUR (H)	35.141,2160	4.080,0000	12.545,2370	26.675,9790
Classe I USD	4.395,2940	0,0000	3.758,1300	637,1640
Classe K EUR (H)	102.726,5270	0,0000	326,7390	102.399,7880
Classe K USD	709,794	0,000	0,000	709,794
Classe KD EUR (H)	925,8630	0,0000	925,8630	0,0000
R EUR (H)	6.691,515	39,887	336,545	6.394,857
R USD	240,536	0,000	0,000	240,536

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**55.111.997,56**	**59.437.938,54**	**86,30**
Obligations			**55.111.997,56**	**59.437.938,54**	**86,30**
Afrique du Sud			**1.975.000,00**	**1.922.180,00**	**2,79**
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.3% 20-04-52	USD	2.000.000	1.975.000,00	1.922.180,00	2,79
Angola			**1.127.395,00**	**1.261.942,00**	**1,83**
ANGOLAN GOVERNMENT INTL BOND 8.75% 14-04-32	USD	600.000	514.395,00	573.798,00	0,83
ANGOLAN GOVERNMENT INTL BOND 9.375% 08-05-48	USD	800.000	613.000,00	688.144,00	1,00
Arabie Saoudite			**2.792.748,00**	**2.810.808,00**	**4,08**
SAUDI INTL BOND 3.75% 21-01-55	USD	3.900.000	2.792.748,00	2.810.808,00	4,08
Argentine			**2.078.330,88**	**2.066.878,57**	**3,00**
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 4.125% 09-07-35	USD	1.500.000	812.858,15	785.677,50	1,14
PROVINCE OF BUENOS AIRES 6.625% 01-09-37	USD	2.204.160	1.265.472,73	1.281.201,07	1,86
Bénin			**1.432.448,93**	**1.733.474,02**	**2,52**
BENIN GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 19-01-32	EUR	355.000	327.886,58	395.575,87	0,57
BENIN GOVERNMENT INTL BOND 6.875% 19-01-52	EUR	1.250.000	1.104.562,35	1.337.898,15	1,94
Brésil			**1.723.145,04**	**1.800.835,22**	**2,61**
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.0% 01-01-31	BRL	8.000	1.252.395,04	1.315.182,72	1,91
CSN ISLANDS XI 6.75% 28-01-28	USD	500.000	470.750,00	485.652,50	0,71
OGX AUSTRIA REGS DEF 8.375 12-22 01/04S	USD	17.138.000	-	-	0,00
OGX PETROLEO E GAS DEF 8.50 11-18 01/06S	USD	69.912.000	-	-	0,00
Burundi			**1.654.938,00**	**1.836.010,40**	**2,67**
EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN 4.125% 30-06-28	USD	1.960.000	1.654.938,00	1.836.010,40	2,67
Chine			**118.756,00**	**138.749,00**	**0,20**
UNTRY GARDEN HOLDINGS 0.0% 22-10-30	USD	1.300.000	118.756,00	138.749,00	0,20
Colombie			**1.587.989,24**	**1.742.251,82**	**2,53**
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 19-09-32	EUR	400.000	464.789,24	464.872,82	0,67
ECOPETROL 5.875% 02-11-51	USD	600.000	387.000,00	445.311,00	0,65
ECOPETROL 7.375% 18-09-43	USD	900.000	736.200,00	832.068,00	1,21
Côte D'Ivoire			**1.777.725,82**	**1.959.965,58**	**2,85**
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 4.875% 30-01-32	EUR	378.000	385.900,41	424.211,78	0,62
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 6.875% 17-10-40	EUR	1.400.000	1.391.825,41	1.535.753,80	2,23
Égypte			**846.365,77**	**997.098,00**	**1,45**
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.903% 21-02-48	USD	1.200.000	846.365,77	997.098,00	1,45
Émirats Arabes Unis			**2.044.839,00**	**2.135.590,00**	**3,10**
FINANCE DEPARTMEN GOVERNMENT OF SHARJAH 4.0% 28-07-50	USD	3.100.000	2.044.839,00	2.135.590,00	3,10

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Hongrie			**922.000,00**	**1.010.768,00**	**1,47**
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 3.125% 21-09-51	USD	1.600.000	922.000,00	1.010.768,00	1,47
Îles Caïmans			**1.634.739,50**	**1.764.980,00**	**2,56**
GACI FIRST INVESTMENT 5.375% 13-10-22	USD	2.000.000	1.634.739,50	1.764.980,00	2,56
Irlande			**578.392,01**	**583.636,51**	**0,85**
AVENIR ISSUER III IRELAND DES ACTIV COMP 6.0% 22-03-27	USD	599.370	578.392,01	583.636,51	0,85
Liban			**881.800,00**	**1.080.432,00**	**1,57**
LEBANON GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 31-12-99	USD	4.800.000	881.800,00	1.080.432,00	1,57
Mexique			**3.968.314,18**	**4.397.736,26**	**6,39**
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	176.000	864.256,52	935.246,51	1,36
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 15-03-15	EUR	1.800.000	1.311.032,66	1.489.584,25	2,16
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 12-10-10	USD	2.300.000	1.793.025,00	1.972.905,50	2,86
Nigéria			**2.772.504,45**	**3.013.635,00**	**4,38**
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 6.5% 28-11-27	USD	3.000.000	2.772.504,45	3.013.635,00	4,38
Ouzbékistan			**1.382.408,01**	**1.507.207,25**	**2,19**
REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND 15.5% 25-02-28	UZS	17.500.000.000	1.382.408,01	1.507.207,25	2,19
Panama			**1.047.809,61**	**1.102.395,00**	**1,60**
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 4.3% 29-04-53	USD	1.500.000	1.047.809,61	1.102.395,00	1,60
Philippines			**2.219.668,42**	**2.041.170,61**	**2,96**
ASIA DEV BK ADB 20.0% 10-03-26	EGP	60.000.000	1.196.326,79	1.243.819,00	1,81
ASIA DEV BK ADB ZCP 03-03-35	TRY	285.000.000	1.023.341,63	797.351,61	1,16
Pologne			**1.958.690,78**	**2.066.300,80**	**3,00**
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 4.375% 11-06-54	EUR	1.800.000	1.958.690,78	2.066.300,80	3,00
Roumanie			**2.683.496,21**	**2.455.463,56**	**3,57**
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 08-02-38	EUR	1.500.000	1.492.152,04	1.345.571,56	1,95
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 28-01-50	EUR	1.500.000	1.191.344,17	1.109.892,00	1,61
Royaume-Uni			**2.268.371,52**	**2.301.874,46**	**3,34**
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCT ET DEVEL 10.0% 28-03-26	KZT	497.800.000	956.896,11	877.382,47	1,27
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCT ET DEVEL 22.5% 31-07-26	NGN	2.000.000.000	1.311.475,41	1.424.491,99	2,07
Togo			**1.999.615,00**	**2.120.805,00**	**3,08**
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 8.2% 13-02-55	USD	500.000	493.990,00	523.042,50	0,76
ECOBANK TRANSNATL 10.125% 15-10-29	USD	1.500.000	1.505.625,00	1.597.762,50	2,32
Tunisie			**1.139.916,58**	**1.791.656,44**	**2,60**
TUNISIAN REPUBLIC 4.2% 17-03-31	JPY	300.000.000	1.139.916,58	1.791.656,44	2,60
Turquie			**6.393.177,45**	**6.737.459,76**	**9,78**
ISTANBUL METROPOLITAN MU 10.5% 06-12-28	USD	1.600.000	1.650.457,00	1.752.968,00	2,55
TURKEY GOVERNMENT BOND 10.6% 11-02-26	TRY	111.000.000	2.396.712,15	2.445.911,11	3,55

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 16-04-43	USD	930.000	593.501,59	690.297,15	1,00
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 17-02-45	USD	1.000.000	845.385,71	896.205,00	1,30
TURKIYE VARLIK FONU 8.25% 14-02-29	USD	900.000	907.121,00	952.078,50	1,38
Ukraine			**3.289.805,98**	**3.777.743,14**	**5,49**
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-30	USD	64.663	27.378,98	34.073,20	0,05
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-34	USD	401.638	165.874,57	167.005,10	0,24
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-35	USD	204.201	86.439,50	99.323,37	0,14
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-29	USD	750.000	513.425,00	516.352,50	0,75
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-34	USD	1.105.133	586.335,01	624.217,79	0,91
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-35	USD	1.473.966	624.574,71	817.314,14	1,19
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-02-36	USD	2.785.720	1.285.778,21	1.519.457,04	2,21
Venezuela			**811.606,18**	**1.278.892,14**	**1,86**
PETROLEOS DE VENEZUELA PDV 0.0% 17-02-22	USD	2.300.000	334.735,40	422.510,00	0,61
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 05-08-31	USD	2.748.500	392.870,78	659.241,47	0,96
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 23-08-22 DEFAULT	USD	840.000	84.000,00	197.140,67	0,29
Autres valeurs mobilières			**-**	**-270,18**	**-0,00**
Obligations			**-**	**-270,18**	**-0,00**
Argentine			**-**	**-270,18**	**-0,00**
PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U	USD	78.125	-	-	0,00
PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX XX/XXU	USD	38.828	-	-	0,00
PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX XX/XXU	USD	78.125	-	-	0,00
PROVINCE DE CORDOBA 0.0 19-XX 31/12U	USD	40.215	-	-	0,00
PROVINCE DE CORDOBA 7.125% 27-10-26	USD	14.648	-	-182,65	-0,00
PROVINCE DE CORDOBA 7.125% 27-10-26	USD	7.020	-	-87,53	-0,00
Instruments du marché monétaire			**5.288.465,73**	**5.291.803,09**	**7,68**
Bons du trésor			**5.288.465,73**	**5.291.803,09**	**7,68**
États-Unis			**5.288.465,73**	**5.291.803,09**	**7,68**
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 26-12-25	USD	5.375.000	5.288.465,73	5.291.803,09	7,68
Total du portefeuille-titres			**60.400.463,29**	**64.729.471,45**	**93,98**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**2.600.194,26**	**3,78**
Autres actifs/(passifs) nets				**1.544.002,32**	**2,24**
Total				**68.873.668,03**	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/25

Pays	% des actifs nets
Turquie	9,78
États-Unis	7,68
Mexique	6,39
Ukraine	5,48
Nigéria	4,38
Arabie Saoudite	4,08
Roumanie	3,56
Royaume-Uni	3,34
Émirats Arabes Unis	3,10
Togo	3,08
Argentine	3,00
Pologne	3,00
Philippines	2,96
Côte D'Ivoire	2,85
Afrique du Sud	2,79
Burundi	2,67
Brésil	2,61
Tunisie	2,60
Îles Caïmans	2,56
Colombie	2,53
Bénin	2,52
Ouzbékistan	2,19
Venezuela	1,86
Angola	1,83
Panama	1,60
Liban	1,57
Hongrie	1,47
Égypte	1,45
Irlande	0,85
Chine	0,20
Total	**93,98**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**6,02**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/25

Secteur	% des actifs nets
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	71,61
Organisations supranationales	9,73
Banques, institutions financières	4,88
Autre	3,00
Holdings et sociétés financières	2,47
Fonds d'investissement	1,38
Industrie minière	0,71
Sociétés immobilières	0,20
Institutions non classifiables / non classifiées	-
Electronique et semi-conducteurs	-
Total	**93,98**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**6,02**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Etat des actifs nets au 30/09/25

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**245.180.639,88**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	237.140.568,99
Prix de revient		*219.405.569,75*
Banques à vue		4.675.706,62
Banques à vue chez le broker		777.776,57
A recevoir sur souscriptions		85.085,40
Dividendes à recevoir, nets		9.368,67
Intérêts à recevoir, nets		2.492.133,63
Passifs		**2.163.457,65**
A payer sur investissements achetés		1.494.130,35
A payer sur rachats		54.965,13
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	22.357,76
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	809,92
Frais à payer		591.194,49
Valeur nette d'inventaire		**243.017.182,23**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 30/09/25

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**5.506.920,52**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.790.061,83
Intérêts reçus sur obligations, nets		3.708.875,64
Intérêts bancaires		7.729,09
Autres revenus		253,96
Dépenses		**1.539.912,02**
Commissions de gestion	4	892.181,40
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	204.102,20
Commissions d'administration	7	109.778,13
Frais de transaction	2.11	247.276,52
Taxe d'abonnement	9	28.996,41
Intérêts payés sur découvert bancaire		32,40
Frais bancaires		3.093,90
Autres dépenses		54.451,06
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**3.967.008,50**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	814.016,21
- contrats de change à terme	2.7	126.782,79
- contrats futures	2.8	274.555,01
- change	2.4	-120.710,59
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**5.061.651,92**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	3.350.771,57
- contrats de change à terme	2.7	-63.415,27
- contrats futures	2.8	-372.583,45
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**7.976.424,77**
Dividendes versés	10	-914.034,93
Souscriptions d'actions		16.200.414,17
Rachats d'actions		-23.016.149,57
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**246.654,44**
Actifs nets au début de la période		**242.770.527,79**
Actifs nets à la fin de la période		**243.017.182,23**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Statistiques

		30/09/25	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	**EUR**	**243.017.182,23**	**242.770.527,79**	**240.724.448,26**
Classe A CHF (H)				
Nombre d'actions		506,0410	506,0410	506,0410
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	102,23	100,37	97,85
Classe A EUR				
Nombre d'actions		508.521,3290	516.407,6180	607.373,6710
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	137,16	133,07	126,03
Classe A USD (H)				
Nombre d'actions		3.669,8870	3.669,8870	4.315,7790
Valeur nette d'inventaire par action	USD	117,95	113,18	105,72
Classe B EUR				
Nombre d'actions		56.098,2070	57.332,5750	70.596,4950
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,71	102,42	99,16
Classe B USD (H)				
Nombre d'actions		216,3820	216,3820	216,3820
Valeur nette d'inventaire par action	USD	108,75	105,30	100,49
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		17.858,5510	25.205,7330	28.508,7800
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	117,55	113,82	107,39
Classe IA CHF (H)				
Nombre d'actions		61.872,9870	58.844,9870	53.844,9870
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	104,80	102,56	99,34
Classe IA EUR				
Nombre d'actions		142.818,1500	138.786,4820	92.065,6110
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	148,29	143,39	134,92
Classe J EUR				
Nombre d'actions		63.988,3840	56.718,5600	57.743,4410
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,71	103,35	100,08
Classe N1 EUR				
Nombre d'actions		93.576,5600	93.576,5600	115.032,1040
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	120,23	116,14	109,07
Classe N2 EUR				
Nombre d'actions		351.173,0710	349.103,2350	328.454,9810
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	121,17	116,96	109,68
Classe O EUR				
Nombre d'actions		658.276,5400	663.863,5400	734.477,5400
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,29	99,98	96,84
Classe R EUR				
Nombre d'actions		77.370,7390	132.429,0090	96.904,5130
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	114,22	111,01	105,53

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 30/09/25

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/25
Classe A CHF (H)	506,0410	0,0000	0,0000	506,0410
Classe A EUR	516.407,6180	41.231,9280	49.118,2170	508.521,3290
Classe A USD (H)	3.669,8870	0,0000	0,0000	3.669,8870
Classe B EUR	57.332,5750	6.257,3230	7.491,6910	56.098,2070
Classe B USD (H)	216,3820	0,0000	0,0000	216,3820
Classe CR EUR	25.205,7330	152,3830	7.499,5650	17.858,5510
Classe IA CHF (H)	58.844,9870	9.428,0000	6.400,0000	61.872,9870
Classe IA EUR	138.786,4820	12.949,7750	8.918,1070	142.818,1500
Classe J EUR	56.718,5600	9.605,0000	2.335,1760	63.988,3840
Classe N1 EUR	93.576,5600	0,0000	0,0000	93.576,5600
Classe N2 EUR	349.103,2350	13.661,8750	11.592,0390	351.173,0710
Classe O EUR	663.863,5400	21.225,0000	26.812,0000	658.276,5400
Classe R EUR	132.429,0090	19.473,0420	74.531,3120	77.370,7390

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**205.720.299,05**	**222.161.644,09**	**91,42**
Actions			**43.013.646,63**	**54.687.752,95**	**22,50**
Allemagne			**3.991.000,92**	**6.053.785,45**	**2,49**
ALLIANZ SE-REG	EUR	6.473	1.325.907,32	2.313.450,20	0,95
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	53.885	928.641,56	1.563.203,85	0,64
SAP SE	EUR	4.459	461.597,38	1.016.206,10	0,42
VONOVIA SE	EUR	43.726	1.274.854,66	1.160.925,30	0,48
Belgique			**900.445,90**	**623.241,00**	**0,26**
COFINIMMO	EUR	8.445	900.445,90	623.241,00	0,26
Danemark			**836.397,72**	**830.672,73**	**0,34**
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	17.991	836.397,72	830.672,73	0,34
Espagne			**2.181.689,53**	**1.930.663,05**	**0,79**
CELLNEX TELECOM SA	EUR	32.801	1.222.470,74	967.301,49	0,40
REPSOL SA	EUR	63.947	959.218,79	963.361,56	0,40
Finlande			**983.330,42**	**495.597,67**	**0,20**
NESTE OYJ	EUR	16.151	643.124,65	251.713,34	0,10
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	26.123	340.205,77	243.884,33	0,10
France			**15.078.366,40**	**20.219.189,51**	**8,32**
AIR LIQUIDE SA	EUR	6.605	664.233,42	1.168.160,30	0,48
AMUNDI SA	EUR	17.790	1.023.935,10	1.199.046,00	0,49
AXA SA	EUR	38.016	888.845,41	1.544.970,24	0,64
BOUYGUES SA	EUR	30.683	968.538,83	1.175.772,56	0,48
CARREFOUR SA	EUR	39.618	609.433,77	510.874,11	0,21
COFACE SA	EUR	36.271	436.758,10	575.620,77	0,24
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	10.154	375.180,80	930.715,64	0,38
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	48.611	608.132,88	812.775,92	0,33
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	7.968	714.753,77	1.255.756,80	0,52
GETLINK SE	EUR	43.495	557.130,54	681.131,70	0,28
ICADE	EUR	20.792	1.273.942,96	445.364,64	0,18
ORANGE	EUR	81.756	1.048.075,48	1.129.050,36	0,46
PERNOD RICARD SA	EUR	4.057	543.399,25	338.921,78	0,14
SANOFI	EUR	14.042	1.098.241,27	1.102.999,10	0,45
SPIE SA	EUR	34.765	629.970,20	1.592.237,00	0,66
THALES SA	EUR	7.356	682.653,62	1.961.109,60	0,81
TOTALENERGIES SE	EUR	20.056	916.043,29	1.037.496,88	0,43
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	43.952	881.547,07	1.273.728,96	0,52
VINCI SA	EUR	12.577	1.157.550,64	1.483.457,15	0,61
Italie			**5.370.298,22**	**7.865.562,11**	**3,24**
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	164.372	766.629,40	1.239.364,88	0,51
ENEL SPA	EUR	199.637	1.116.063,29	1.610.272,04	0,66
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	45.927	438.908,31	459.729,27	0,19
INTESA SANPAOLO	EUR	252.260	646.725,74	1.416.187,64	0,58
SNAM SPA	EUR	285.130	1.235.057,46	1.459.295,34	0,60
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	194.572	1.166.914,02	1.680.712,94	0,69
Norvège			**1.184.411,22**	**689.535,41**	**0,28**
EQUINOR ASA	NOK	33.213	1.184.411,22	689.535,41	0,28
Pays-Bas			**4.753.979,29**	**7.168.614,61**	**2,95**
AIRBUS SE	EUR	9.519	1.007.027,80	1.879.050,60	0,77
ASR NEDERLAND NV	EUR	26.217	1.093.210,91	1.514.818,26	0,62

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
EURONEXT NV	EUR	6.705	440.813,16	854.217,00	0,35
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	38.933	870.618,14	1.341.241,85	0,55
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	330.130	931.155,79	1.349.241,31	0,56
STELLANTIS NV	EUR	29.253	411.153,49	230.045,59	0,09
Royaume-Uni			**2.761.707,53**	**2.938.275,02**	**1,21**
BAE SYSTEMS PLC	GBP	33.905	506.900,67	799.844,12	0,33
GSK PLC	GBP	37.064	785.044,02	668.621,31	0,28
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	10.149	687.444,62	664.894,39	0,27
UNILEVER PLC	EUR	15.920	782.318,22	804.915,20	0,33
Suisse			**4.972.019,48**	**5.872.616,39**	**2,42**
NESTLE SA-REG	CHF	12.656	1.032.841,34	989.221,71	0,41
NOVARTIS AG-REG	CHF	7.681	609.981,00	822.615,09	0,34
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	5.618	1.562.494,59	1.561.874,31	0,64
SWISSCOM AG-REG	CHF	1.753	916.885,01	1.082.909,02	0,45
SWISS RE AG	CHF	9.002	849.817,54	1.415.996,26	0,58
Obligations			**156.570.227,42**	**160.604.354,57**	**66,09**
Allemagne			**12.533.103,23**	**12.932.796,72**	**5,32**
AAREAL BK 5.625% 12-12-34 EMTN	EUR	600.000	597.692,00	630.201,00	0,26
ALLIANZ SE 5.824% 25-07-53	EUR	500.000	500.095,00	565.185,00	0,23
APCOA PARKING 6.0% 15-04-31	EUR	425.000	426.854,55	431.056,25	0,18
BERTELSMANN 3.5% 23-04-75 EMTN	EUR	500.000	459.750,00	501.877,50	0,21
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	550.000	550.000,00	569.420,50	0,23
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 14-01-32	EUR	200.000	198.616,00	203.179,00	0,08
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 20-02-37	EUR	200.000	198.524,00	203.534,00	0,08
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.625% PERP	EUR	600.000	625.518,00	632.652,00	0,26
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	600.000	600.000,00	623.997,01	0,26
DEUTSCHE BK 7.375% PERP	EUR	600.000	605.790,00	646.347,00	0,27
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11-02-28	EUR	1.000.000	1.027.455,00	1.019.215,00	0,42
DYNAMO NEWCO II 6.25% 15-10-31	EUR	225.000	225.000,00	233.444,25	0,10
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMB 1.375% 31-08-81	EUR	500.000	405.850,00	473.595,00	0,19
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	400.000	412.508,00	405.810,00	0,17
HP PELZER 9.5% 01-04-27	EUR	200.000	180.398,00	191.059,00	0,08
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	300.000	315.630,00	318.109,50	0,13
IHO VERWALTUNGS 7.0% 15-11-31	EUR	500.000	519.655,00	542.000,00	0,22
KION GROUP AG 4.0% 20-11-29	EUR	500.000	499.814,00	515.265,00	0,21
LEG IMMOBILIEN SE 3.875% 20-01-35	EUR	300.000	294.744,00	296.038,50	0,12
MERCK FINANCIAL SERVICES 0.875% 05-07-31	EUR	500.000	424.835,00	442.827,50	0,18
METRO AG 4.0% 05-03-30 EMTN	EUR	500.000	502.127,47	518.047,50	0,21
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.375% 23-10-30	EUR	500.000	500.000,00	508.930,00	0,21
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	600.000	600.000,00	616.446,00	0,25
NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 4.375% 10-12-35	EUR	500.000	499.695,00	507.365,00	0,21
PFLEIDERER AG 4.75% 15-04-26	EUR	204.000	207.132,21	157.995,96	0,07
TUI CRUISES 5.0% 15-05-30	EUR	350.000	350.000,00	359.938,25	0,15
VONOVIA SE 4.75% 23-05-27 EMTN	EUR	400.000	408.288,00	414.608,00	0,17
WEPA HYGIENPRODUKTE 5.625% 15-01-31	EUR	200.000	198.576,00	208.481,00	0,09
ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	EUR	200.000	198.556,00	196.172,00	0,08

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Australie			**501.950,00**	**526.812,50**	**0,22**
SYDNEY AIRPORT FINANCE 4.375% 03-05-33	EUR	500.000	501.950,00	526.812,50	0,22
Autriche			**2.171.845,00**	**2.315.247,00**	**0,95**
BAWAG GROUP 6.75% 24-02-34	EUR	500.000	498.145,00	550.110,00	0,23
BAWAG GROUP 7.25% PERP	EUR	600.000	600.000,00	640.194,00	0,26
ERSTE GR BK 8.5% PERP	EUR	200.000	200.000,00	225.639,00	0,09
OMV AG 2.5% PERP	EUR	500.000	473.700,00	497.950,00	0,20
RAIFFEISEN BANK INTL AG 6.375% PERP	EUR	400.000	400.000,00	401.354,00	0,17
Belgique			**3.705.585,00**	**3.856.819,50**	**1,59**
AGEAS NV EX FORTIS 3.875% PERP	EUR	400.000	400.000,00	387.654,00	0,16
BARRY CAL 4.25% 19-08-31	EUR	200.000	198.900,00	204.484,00	0,08
BELFIUS SANV 6.125% PERP	EUR	400.000	400.000,00	413.782,00	0,17
ELIA GROUP SANV 5.85% PERP	EUR	500.000	505.000,00	526.480,00	0,22
ETHIAS VIE 6.75% 05-05-33	EUR	500.000	564.500,00	589.920,00	0,24
KBC GROUPE 6.25% PERP	EUR	800.000	800.000,00	836.452,00	0,34
LONZA FINANCE INTL NV 3.875% 25-05-33	EUR	500.000	498.955,00	516.077,50	0,21
PROXIMUS 0.75% 17-11-36 EMTN	EUR	500.000	338.230,00	381.970,00	0,16
Canada			**597.690,00**	**626.631,00**	**0,26**
ROYAL BANK OF CANADA 4.125% 05-07-28	EUR	600.000	597.690,00	626.631,00	0,26
Chypre			**438.380,80**	**440.880,00**	**0,18**
BANK OF CYPRUS 4.25% 18-09-36	EUR	440.000	438.380,80	440.880,00	0,18
Danemark			**2.908.782,86**	**3.050.516,50**	**1,26**
AP MOELLER MAERSK AS 3.75% 05-03-32	EUR	500.000	503.390,00	516.072,50	0,21
JYSKE BANK DNK 7.0% PERP	EUR	400.000	400.000,00	431.354,00	0,18
ORSTED 1.75% 31-12-99	EUR	500.000	415.000,00	479.687,50	0,20
ORSTED 5.25% 31-12-99	EUR	500.000	508.392,86	514.217,50	0,21
TDC NET AS 6.5% 01-06-31 EMTN	EUR	1.000.000	1.082.000,00	1.109.185,00	0,46
Espagne			**10.302.245,71**	**10.541.638,76**	**4,34**
BANCO DE BADELL 5.0% PERP	EUR	400.000	400.000,00	404.668,00	0,17
BANCO DE BADELL 5.75% PERP	EUR	400.000	411.166,67	405.394,00	0,17
BANCO DE BADELL 6.0% 16-08-33	EUR	500.000	499.075,00	536.670,00	0,22
BANCO DE BADELL 6.5% PERP	EUR	400.000	401.340,00	422.738,00	0,17
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.375% PERP	EUR	1.000.000	1.011.700,00	1.002.245,00	0,41
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.0% 22-04-34	EUR	400.000	398.956,00	420.818,00	0,17
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.75% 23-08-33	EUR	400.000	398.956,00	426.424,00	0,18
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	600.000	600.000,00	646.719,00	0,27
BANKINTER 1.25% 23-12-32	EUR	1.000.000	997.970,00	971.970,00	0,40
BANKINTER 6.25% PERP	EUR	400.000	381.000,00	404.368,00	0,17
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	EUR	300.000	299.409,00	317.356,50	0,13
BBVA 6.0% PERP	EUR	600.000	622.570,00	605.286,00	0,25
BBVA 7.75% PERP	USD	200.000	192.817,54	180.292,76	0,07
BBVA 8.375% PERP	EUR	800.000	800.000,00	888.460,00	0,37
CAIXABANK 7.5% PERP	EUR	400.000	400.000,00	445.692,00	0,18
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30	EUR	200.000	198.946,00	204.080,00	0,08
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 4.375% 04-04-32	EUR	500.000	518.620,00	531.180,00	0,22
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	300.000	300.660,00	300.244,50	0,12

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
MAPFRE 4.375% 31-03-47	EUR	700.000	770.049,50	715.764,00	0,29
NCG BAN 6.125% PERP	EUR	400.000	400.000,00	402.254,00	0,17
REDEIA 4.625% PERP	EUR	300.000	299.010,00	309.015,00	0,13
États-Unis			**9.129.309,30**	**9.242.675,70**	**3,80**
AMERICAN TOWER 0.5% 15-01-28	EUR	900.000	895.995,00	857.538,00	0,35
ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 2.0% 01-09-28	EUR	200.000	184.500,00	190.993,00	0,08
BEACH ACQUISITION BIDCO LLC 5.25% 15-07-32	EUR	200.000	200.000,00	205.230,00	0,08
BOOKING 4.25% 15-05-29	EUR	450.000	448.744,50	472.511,25	0,19
BRIGHTSTAR LOTTERY 2.375% 15-04-28	EUR	400.000	400.000,00	394.990,00	0,16
CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31	EUR	1.050.000	1.053.500,00	1.047.107,25	0,43
GOLD SACH GR 3.5% 23-01-33	EUR	304.000	301.780,80	307.173,76	0,13
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.45% 10-02-37	EUR	700.000	697.830,00	689.008,94	0,28
IQVIA 2.25% 15-03-29	EUR	600.000	556.824,00	580.971,00	0,24
MASTERCARD 1.0% 22-02-29	EUR	500.000	432.725,00	475.440,00	0,20
MOODY S 0.95% 25-02-30	EUR	500.000	408.025,00	460.887,50	0,19
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 3.45% 30-01-31	EUR	900.000	898.290,00	917.001,00	0,38
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 0.375% 06-02-28	EUR	500.000	498.745,00	475.515,00	0,20
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 3.875% 31-01-30	EUR	500.000	496.370,00	517.327,50	0,21
RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	EUR	700.000	716.350,00	715.659,00	0,29
TMOBILE U 3.5% 11-02-37	EUR	500.000	499.130,00	484.727,50	0,20
VERIZON COMMUNICATION 2.875% 15-01-38	EUR	500.000	440.500,00	450.595,00	0,19
Finlande			**1.517.393,77**	**1.515.805,00**	**0,62**
AHLSTROM HOLDING 3 OY 3.625% 04-02-28	EUR	800.000	809.251,77	793.360,00	0,33
FINNAIR 4.75% 24-05-29	EUR	400.000	409.324,00	413.682,00	0,17
NESTE OYJ 3.875% 16-03-29 EMTN	EUR	300.000	298.818,00	308.763,00	0,13
France			**33.626.494,03**	**34.749.842,87**	**14,30**
ACCOR 7.25% PERP	EUR	500.000	499.210,00	550.105,00	0,23
ALSTOM 5.868% PERP	EUR	200.000	200.000,00	212.576,00	0,09
ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY AIA 4.429% 23-06-32	EUR	300.000	300.000,00	305.136,00	0,13
ARKEMA 1.5% PERP	EUR	500.000	446.600,00	498.410,00	0,21
ARKEMA 4.8% PERP EMTN	EUR	300.000	300.000,00	309.304,50	0,13
AXA 5.75% PERP EMTN	EUR	460.000	464.600,00	480.867,90	0,20
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.75% 03-02-34	EUR	300.000	297.798,00	305.185,50	0,13
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.875% 16-06-32	EUR	1.000.000	999.640,00	1.014.665,00	0,42
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 5.125% 13-01-33	EUR	300.000	299.424,00	324.231,00	0,13
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30	EUR	850.000	875.320,00	836.927,00	0,34
BNP PAR 1.125% 17-04-29 EMTN	EUR	500.000	422.506,00	479.855,00	0,20
BNP PAR 3.625% 01-09-29 EMTN	EUR	500.000	480.655,00	512.990,00	0,21
BNP PAR 4.625% PERP	USD	400.000	352.842,59	335.521,71	0,14
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	800.000	800.000,00	871.256,00	0,36
BNP PAR 7.375% PERP	EUR	200.000	213.900,00	221.848,00	0,09
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	400.000	398.708,00	393.448,00	0,16
BPCE 4.5% 13-01-33 EMTN	EUR	200.000	199.432,00	211.462,00	0,09
BQ POSTALE 3.875% PERP	EUR	600.000	600.000,00	597.903,00	0,25
BUREAU VERITAS 3.375% 01-10-33	EUR	600.000	598.098,00	599.019,00	0,25
CA 4.125% 26-02-36 EMTN	EUR	200.000	208.864,00	204.808,00	0,08
CA 6.5% PERP EMTN	EUR	800.000	804.880,00	847.496,00	0,35

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	500.000	500.000,00	539.040,00	0,22
CASA ASSURANCES 2.0% 17-07-30	EUR	500.000	384.700,00	472.190,00	0,19
EDENRED 3.25% 27-08-30	EUR	500.000	499.765,00	500.802,50	0,21
EDF 4.375% PERP EMTN	EUR	500.000	497.130,00	496.211,94	0,20
ELO 5.875% 17-04-28 EMTN	EUR	300.000	300.000,00	310.038,00	0,13
EUTELT 2.25% 13-07-27	EUR	400.000	346.352,00	395.562,00	0,16
FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS SAS 1.75% 30-04-30	EUR	1.000.000	889.360,00	954.560,00	0,39
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	300.000	300.000,00	300.136,50	0,12
FORVIA 5.625% 15-06-30	EUR	700.000	700.000,00	725.228,00	0,30
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	400.000	400.000,00	416.316,00	0,17
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 0.625% 16-09-28	EUR	500.000	380.250,00	460.530,00	0,19
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 3.875% 31-01-31	EUR	400.000	397.708,00	397.520,00	0,16
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 3.375% 21-04-29	EUR	300.000	298.389,00	303.177,00	0,12
ILIAD 5.625% 15-02-30	EUR	300.000	311.250,00	322.882,50	0,13
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	450.000	470.510,18	457.103,25	0,19
ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31	EUR	750.000	750.000,00	798.015,00	0,33
INDIGO GROUP 4.5% 18-04-30	EUR	700.000	691.383,00	736.424,50	0,30
ITM ENTREPRISES 4.125% 29-01-30	EUR	300.000	297.801,00	306.963,00	0,13
KAPLA 5.0% 30-04-31	EUR	400.000	400.000,00	405.036,00	0,17
LA FRANCAISE DES JEUX 3.0% 21-11-30	EUR	500.000	496.575,00	495.217,50	0,20
LA MONDIALE 4.375% PERP	EUR	200.000	201.050,00	198.704,00	0,08
LA POSTE 5.0% PERP	EUR	1.000.000	1.003.924,00	1.039.720,00	0,43
LOXAM SAS 4.25% 15-02-30	EUR	300.000	300.000,00	301.822,50	0,12
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	450.000	450.000,00	467.383,50	0,19
MACIF 3.5% PERP	EUR	800.000	806.581,34	761.868,00	0,31
MALAKOFF HUMANIS PREVOYANCE 4.5% 20-06-35	EUR	400.000	395.788,00	409.212,00	0,17
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	250.000	234.875,00	247.920,00	0,10
OPAL BIDCO SAS 5.5% 31-03-32	EUR	400.000	400.000,00	414.670,00	0,17
PAPREC 3.5% 01-07-28	EUR	100.000	100.862,67	100.131,50	0,04
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	400.000	418.540,00	418.742,00	0,17
PRAEMIA HEALTHCARE 5.5% 19-09-28	EUR	500.000	501.455,00	532.725,00	0,22
ROQUETTE FRERES 5.494% PERP	EUR	500.000	500.000,00	511.635,00	0,21
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25% 11-03-29	EUR	500.000	438.320,00	462.330,00	0,19
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	EUR	300.000	300.000,00	306.036,00	0,13
SG 3.375% 14-05-30 EMTN	EUR	600.000	598.056,00	604.500,00	0,25
SG 4.25% 16-11-32 EMTN	EUR	400.000	429.920,00	426.226,00	0,18
SG 6.75% PERP	USD	700.000	640.441,52	599.441,28	0,25
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	400.000	400.000,00	433.098,00	0,18
SG 9.375% PERP	USD	200.000	193.582,73	182.349,79	0,08
SOGECAP 6.5% 16-05-44	EUR	500.000	498.320,00	569.717,50	0,23
SPCM 4.5% 15-03-32	EUR	500.000	500.000,00	513.947,50	0,21
SPIE 3.75% 28-05-30	EUR	500.000	500.000,00	506.457,50	0,21
SUEZ SACA 4.625% 03-11-28 EMTN	EUR	1.000.000	997.900,00	1.049.955,00	0,43
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	600.000	597.696,00	566.541,00	0,23
TDF INFRASTRUCTURE SAS 4.125% 23-10-31	EUR	300.000	299.661,00	303.430,50	0,12
TOTALENERGIES SE FR 1.625% PERP	EUR	500.000	459.375,00	483.337,50	0,20
UNIBAIL RODAMCO SE 0.625% 04-05-27	EUR	600.000	595.434,00	583.005,00	0,24
UNIBAIL RODAMCO SE 4.75% PERP	EUR	700.000	695.541,00	711.816,00	0,29
VALEO 4.5% 11-04-30 EMTN	EUR	800.000	795.520,00	815.896,00	0,34

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP	EUR	300.000	300.000,00	321.256,50	0,13
Grèce			**2.341.221,00**	**2.556.790,25**	**1,05**
ALPHA BANK 6.0% 13-09-34 EMTN	EUR	500.000	497.430,00	538.725,00	0,22
ALPHA BANK 7.5% PERP	EUR	300.000	300.000,00	328.762,50	0,14
EFG EUROBANK 6.25% 25-04-34	EUR	300.000	298.476,00	323.133,00	0,13
EFG EUROBANK 6.625% PERP	EUR	300.000	300.000,00	313.147,50	0,13
PIRAEUS BANK 6.75% 05-12-29	EUR	350.000	348.201,00	389.128,25	0,16
PIRAEUS FINANCIAL 7.25% 17-04-34	EUR	600.000	597.114,00	663.894,00	0,27
Irlande			**4.251.729,70**	**4.341.722,79**	**1,79**
AIB GROUP 7.125% PERP	EUR	300.000	300.000,00	322.153,50	0,13
BK IRELAND GROUP 6.375% PERP	EUR	900.000	900.000,00	939.595,50	0,39
DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28	GBP	600.000	678.723,30	671.332,49	0,28
GRENKE FINANCE 5.25% 08-04-30	EUR	510.000	503.421,00	532.159,50	0,22
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 0.375% 15-09-27	EUR	580.000	576.015,40	556.298,30	0,23
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	500.000	498.330,00	522.647,50	0,22
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.375% 01-08-33	EUR	800.000	795.240,00	797.536,00	0,33
Italie			**20.884.997,34**	**21.288.257,00**	**8,76**
A2A EX AEM 5.0% PERP	EUR	360.000	358.056,00	375.395,40	0,15
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	800.000	809.600,00	814.196,00	0,34
ASS GENERALI 5.399% 20-04-33	EUR	200.000	200.000,00	220.323,00	0,09
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 2.0% 04-12-28	EUR	1.000.000	868.180,00	974.380,00	0,40
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 4.75% 24-01-31	EUR	500.000	500.044,00	535.997,50	0,22
BANCO BPM 4.875% 17-01-30 EMTN	EUR	400.000	398.148,00	423.614,00	0,17
BANCO BPM 6.5% PERP	EUR	200.000	197.502,00	202.293,00	0,08
BPER BANCA 8.375% PERP	EUR	300.000	300.000,00	333.520,50	0,14
CERVED GROUP 6.0% 15-02-29	EUR	400.000	400.000,00	362.360,00	0,15
DAVIDE CAMPARI MILANO 1.25% 06-10-27	EUR	800.000	798.080,00	772.964,00	0,32
ENEL 1.375% PERP	EUR	500.000	417.235,00	484.957,50	0,20
ENI 3.375% PERP	EUR	500.000	528.208,33	494.332,50	0,20
FEDRIGONI 6.125% 15-06-31	EUR	500.000	499.750,00	498.237,50	0,21
FIBERCOP 4.75% 30-06-30	EUR	700.000	700.000,00	711.340,00	0,29
FIBERCOP 5.125% 30-06-32	EUR	600.000	600.000,00	610.848,00	0,25
FIBERCOP 6.875% 15-02-28	EUR	480.000	504.084,41	513.595,20	0,21
HERA 0.25% 03-12-30 EMTN	EUR	800.000	792.304,00	696.052,00	0,29
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	750.000	753.000,00	781.586,25	0,32
INTE 5.5% PERP EMTN	EUR	250.000	250.000,00	258.582,50	0,11
INTE 6.184% 20-02-34 EMTN	EUR	800.000	800.000,00	870.488,00	0,36
INTE 6.375% PERP	EUR	900.000	921.896,00	948.654,00	0,39
INTE 7.75% PERP	EUR	600.000	696.500,00	630.651,00	0,26
INTESA VITA 4.217% 05-03-35	EUR	230.000	230.000,00	231.358,15	0,10
IREN 4.5% PERP	EUR	150.000	149.172,00	153.885,75	0,06
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	500.000	505.625,00	528.187,50	0,22
PRYSMIAN 3.625% 28-11-28 EMTN	EUR	350.000	349.359,50	356.697,25	0,15
PRYSMIAN 5.25% PERP	EUR	300.000	298.398,00	313.302,00	0,13
REKEEP 9.0% 15-09-29	EUR	350.000	341.250,00	344.940,75	0,14
SNAM 0.75% 17-06-30 EMTN	EUR	500.000	499.280,00	453.277,50	0,19
SNAM 4.5% PERP	EUR	400.000	397.792,00	411.334,00	0,17
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	EUR	620.000	621.407,40	667.637,70	0,27

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 0.75% 24-07-32	EUR	730.000	727.247,90	619.930,60	0,26
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 2.375% PERP	EUR	730.000	726.977,80	716.082,55	0,29
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.5% 17-01-31	EUR	600.000	596.310,00	610.755,00	0,25
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	500.000	442.990,00	498.962,50	0,21
UNICREDIT 6.5% PERP EMTN	EUR	640.000	640.000,00	681.254,40	0,28
UNICREDIT 7.5% PERP	EUR	400.000	427.300,00	412.506,00	0,17
UNIPOL ASSICURAZIONI 4.9% 23-05-34	EUR	700.000	698.971,00	737.926,00	0,30
WEBUILD 7.0% 27-09-28	EUR	950.000	940.329,00	1.035.851,50	0,43
Japon			**300.000,00**	**316.191,00**	**0,13**
SOFTBANK GROUP 5.875% 10-07-31	EUR	300.000	300.000,00	316.191,00	0,13
Liechtenstein			**462.600,00**	**508.937,50**	**0,21**
SWISS LIFE FINANCE I 3.25% 31-08-29	EUR	500.000	462.600,00	508.937,50	0,21
Luxembourg			**7.064.546,72**	**7.196.631,94**	**2,96**
ARCELLOR MITTAL 3.125% 13-12-28	EUR	400.000	398.064,00	402.486,00	0,17
CIDRON AIDA FINCO SARL 7.0% 27-10-31	EUR	500.000	500.000,00	509.695,00	0,21
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.625% 03-07-29	EUR	650.000	643.019,00	620.824,75	0,26
CPI PROPERTY GROUP 4.0% 22-01-28	GBP	400.000	433.996,72	436.157,19	0,18
CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	600.000	584.472,00	614.001,00	0,25
ESSENDI S.A. 6.375% 15-10-29	EUR	600.000	611.776,00	634.305,00	0,26
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	200.000	195.548,00	207.667,00	0,09
MATTERHORN TELECOM 4.5% 30-01-30	EUR	400.000	400.000,00	411.268,00	0,17
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.125% 07-03-27	EUR	500.000	454.560,00	491.532,50	0,20
PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	EUR	650.000	650.000,00	677.878,50	0,28
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	300.000	300.000,00	317.053,50	0,13
SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 3.75% 19-03-30	EUR	500.000	499.890,00	506.652,50	0,21
SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.875% 15-02-30	EUR	200.000	200.000,00	196.143,00	0,08
TELENET FINANCE LUX NOTE 3.5% 01-03-28	EUR	500.000	497.675,00	500.250,00	0,21
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.375% 14-01-28	EUR	300.000	299.142,00	303.528,00	0,12
TYCO ELECTRONICS GROUP 0.0% 16-02-29	EUR	400.000	396.404,00	367.190,00	0,15
Pays-Bas			**18.796.277,18**	**19.109.133,69**	**7,86**
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	EUR	400.000	399.996,00	412.834,00	0,17
ABN AMRO BK 3.875% 15-01-32	EUR	500.000	495.895,00	516.715,00	0,21
ACHMEA BV 4.625% PERP	EUR	300.000	300.000,00	300.559,50	0,12
ACHMEA BV 5.625% 02-11-44 EMTN	EUR	370.000	366.995,60	405.936,25	0,17
ACHMEA BV 6.125% PERP	EUR	200.000	200.000,00	208.626,00	0,09
AKZO NOBEL NV 1.625% 14-04-30	EUR	450.000	447.286,50	422.019,00	0,17
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	150.000	149.401,50	154.329,75	0,06
ASR NEDERLAND NV 6.625% PERP	EUR	520.000	520.000,00	560.989,00	0,23
ASR NEDERLAND NV 7.0% 07-12-43	EUR	200.000	198.454,00	239.173,00	0,10
ATHORA NETHERLANDS NV 6.75% PERP	EUR	400.000	401.600,00	429.062,00	0,18
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.625% PERP	EUR	800.000	805.800,00	802.848,00	0,33
ENEL FINANCE INTL NV 3.375% 23-07-28	EUR	400.000	398.908,00	408.318,00	0,17
ENEL FINANCE INTL NV 3.875% 23-01-35	EUR	600.000	612.750,00	612.798,00	0,25
EXOR NV 3.75% 14-02-33	EUR	450.000	447.169,50	455.753,25	0,19
HOUSE OF HR GROUP BV 9.0% 03-11-29	EUR	500.000	510.150,00	495.347,50	0,20
IBERDROLA INTL BV 1.874% PERP	EUR	500.000	487.450,00	498.112,50	0,20

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
IGT LOTTERY HOLDINGS BV 4.25% 15-03-30	EUR	500.000	508.650,00	508.940,00	0,21
ING GROEP NV 3.875% 20-08-37	EUR	300.000	298.305,00	300.412,50	0,12
ING GROEP NV 7.0% PERP	USD	500.000	428.706,17	438.840,43	0,18
KONINKLIJKE DSM NV 3.625% 02-07-34	EUR	300.000	298.368,00	304.944,00	0,13
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	EUR	400.000	399.632,00	404.332,00	0,17
LSEG NETHERLANDS BV 0.75% 06-04-33	EUR	500.000	395.085,00	413.717,50	0,17
NV LUCHTHAVEN SCHIPHOL 0.375% 08-09-27	EUR	100.000	99.361,00	96.325,00	0,04
QPARK HOLDING I BV 5.125% 01-03-29	EUR	800.000	800.000,00	826.884,00	0,34
REPSOL INTL FINANCE BV 4.247% PERP	EUR	700.000	778.400,00	718.098,50	0,30
SARTORIUS FINANCE BV 4.375% 14-09-29	EUR	300.000	299.502,00	313.887,00	0,13
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.125% 22-05-32	EUR	500.000	495.650,00	505.095,00	0,21
SUMMER BIDCO BV 10.0% 15-02-29	EUR	457.418	454.655,49	467.167,86	0,19
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	700.000	690.698,75	704.627,00	0,29
TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	400.000	400.000,00	447.154,00	0,18
TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	EUR	500.000	499.375,00	518.040,00	0,21
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	EUR	500.000	513.585,00	512.440,00	0,21
UNITED GROUP BV 6.5% 31-10-31	EUR	700.000	700.000,00	710.076,50	0,29
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 4.0% 13-06-31	EUR	500.000	513.085,00	519.150,00	0,21
UPC HOLDING BV 3.875% 15-06-29	EUR	500.000	506.558,67	495.900,00	0,20
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.493% 31-12-49	EUR	200.000	200.000,00	206.651,00	0,09
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 6.117% PERP	EUR	533.000	532.994,67	556.745,15	0,23
WPAP TELECOM HOLDINGS IV BV 3.75% 15-01-29	EUR	600.000	570.576,00	595.410,00	0,25
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	EUR	400.000	395.993,33	387.876,00	0,16
ZF EUROPE FINANCE BV 7.0% 12-06-30	EUR	300.000	300.000,00	311.839,50	0,13
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	600.000	600.000,00	540.006,00	0,22
ZIGGO BV 2.875% 15-01-30	EUR	400.000	375.240,00	381.154,00	0,16
Pologne			**325.000,00**	**336.499,38**	**0,14**
BANK MILLENNIUM 5.308% 25-09-29	EUR	125.000	125.000,00	131.469,38	0,05
MBANK SPOLKA AKCYJNA 4.7784% 25-09-35	EUR	200.000	200.000,00	205.030,00	0,08
Portugal			**1.800.000,00**	**1.932.871,00**	**0,80**
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 8.125% PERP	EUR	400.000	400.000,00	440.254,00	0,18
EDP S.A 5.943% 23-04-83	EUR	200.000	200.000,00	212.220,00	0,09
FIDELIDADE COMPANHIADE SEGUROS 7.75% PERP	EUR	600.000	600.000,00	659.343,00	0,27
TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES 5.125% 15-11-29	EUR	600.000	600.000,00	621.054,00	0,26
République tchèque			**399.950,00**	**485.960,00**	**0,20**
EP INFRASTRUCTURE AS 2.045% 09-10-28	EUR	500.000	399.950,00	485.960,00	0,20
Royaume-Uni			**15.360.814,83**	**15.472.686,03**	**6,37**
ALEXANDRITE MONNET UK HOLD 10.5% 15-05-29	EUR	750.000	770.006,25	820.522,50	0,34
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	1.000.000	1.017.378,25	1.052.505,00	0,43
ARQIVA BROADCAST FINANCE 8.625% 01-07-30	GBP	200.000	236.271,41	239.380,16	0,10
AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28-02-29	EUR	200.000	205.696,00	206.339,00	0,08
AVIS BUDGET FINANCE 7.25% 31-07-30	EUR	500.000	500.500,00	517.180,00	0,21
BARCLAYS 4.506% 31-01-33	EUR	300.000	300.000,00	316.749,00	0,13
BARCLAYS 4.616% 26-03-37 EMTN	EUR	540.000	540.000,00	559.850,40	0,23
BARCLAYS 8.0% PERP	USD	500.000	489.446,86	451.293,62	0,19
BARCLAYS 8.375% PERP	GBP	200.000	237.431,00	241.686,52	0,10

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	EUR	400.000	402.249,48	383.484,00	0,16
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	400.000	400.000,00	411.168,00	0,17
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	500.000	462.100,00	500.692,50	0,21
BRITISH TEL 5.125% 03-10-54	EUR	450.000	447.516,00	470.648,25	0,19
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.375% 27-07-27	EUR	400.000	398.996,00	412.280,00	0,17
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	400.000	392.992,00	392.538,00	0,16
HSBC 4.6% PERP	USD	600.000	494.661,78	483.043,40	0,20
INEOS FINANCE 5.625% 15-08-30	EUR	500.000	504.270,50	480.085,00	0,20
INEOS FINANCE 7.25% 31-03-31	EUR	300.000	300.000,00	299.803,50	0,12
INEOS QUATTRO FINANCE 2 6.75% 15-04-30	EUR	500.000	517.532,14	469.145,00	0,19
ITV 4.25% 19-06-32 EMTN	EUR	900.000	896.175,00	916.254,00	0,38
LEGAL AND GENERAL GROUP 4.375% 04-09-55	EUR	500.000	496.790,00	501.875,00	0,21
LLOYDS BANKING GROUP 6.75% PERP	USD	320.000	286.571,44	279.620,09	0,12
LLOYDS BANKING GROUP 7.5% PERP	GBP	390.000	470.134,41	458.250,00	0,19
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 7.875% PERP	GBP	500.000	593.152,18	594.265,58	0,24
NATWEST GROUP 3.24% 13-05-30	EUR	700.000	700.000,00	705.292,00	0,29
NATWEST GROUP 4.5% PERP	GBP	300.000	350.713,12	330.300,76	0,14
NATWEST GROUP 7.5% PERP	GBP	200.000	241.691,84	233.426,90	0,10
OCADO GROUP 10.5% 08-08-29	GBP	450.000	540.924,17	514.757,10	0,21
PINNACLE BID 8.25% 11-10-28	EUR	500.000	500.000,00	524.622,50	0,22
SEVERN TRENT WATER UTILITIES FINANCE 4.0% 05-03-34	EUR	500.000	492.615,00	514.072,50	0,21
SSE 4.0% PERP	EUR	1.175.000	1.175.000,00	1.191.555,75	0,49
Suède			**6.783.434,48**	**6.914.221,21**	**2,85**
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	320.000	322.533,33	336.116,80	0,14
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	350.000	350.000,00	366.119,25	0,15
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	150.000	149.433,00	154.122,75	0,06
HEIMSTADEN AB 8.375% 29-01-30	EUR	700.000	700.000,00	729.134,00	0,30
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.0% PERP	EUR	500.000	456.250,00	476.257,50	0,20
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.875% 05-11-29	EUR	700.000	694.680,00	709.208,50	0,29
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.375% 19-03-30	EUR	500.000	499.095,00	508.577,50	0,21
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 6.875% PERP	USD	600.000	561.960,33	524.154,89	0,22
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.75% 15-02-34	EUR	400.000	417.652,00	412.352,00	0,17
SWEDBANK AB 7.75% PERP	USD	400.000	372.300,82	366.331,92	0,15
VATTENFALL AB 3.0% 19-03-77	EUR	500.000	479.530,00	498.240,00	0,21
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	EUR	1.000.000	1.000.000,00	1.039.940,00	0,43
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	200.000	200.000,00	206.934,00	0,09
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-25	EUR	80.000	80.000,00	82.219,60	0,03
VOLVO CAR AB 4.2% 10-06-29	EUR	500.000	500.000,00	504.512,50	0,21
Suisse			**366.876,47**	**344.787,23**	**0,14**
UBS GROUP AG 5.125% PERP	USD	200.000	174.965,52	170.057,87	0,07
UBS GROUP AG 7.0% PERP	USD	200.000	191.910,95	174.729,36	0,07
Organismes de placement collectif			**6.136.425,00**	**6.869.536,57**	**2,83**
France			**6.136.425,00**	**6.869.536,57**	**2,83**
ELLIPSIS GLOBAL CONVERTIBLE FUND SEUR	EUR	61	6.136.425,00	6.869.536,57	2,83
Organismes de placement collectif			**13.685.270,70**	**14.978.924,90**	**6,16**
Organismes de placement collectif			**13.685.270,70**	**14.978.924,90**	**6,16**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
France			**13.685.270,70**	**14.978.924,90**	**6,16**
EDMOND DE ROTHSCHILD CREDIT VERY SHORT TERM R	EUR	36	3.871.040,29	3.875.974,34	1,59
EDR SICAV - SHORT DURATION CREDIT - PART I EUR	EUR	871	9.814.230,41	11.102.950,56	4,57
Total du portefeuille-titres			**219.405.569,75**	**237.140.568,99**	**97,58**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**5.453.483,19**	**2,24**
Autres actifs/(passifs) nets				**423.130,05**	**0,17**
Total				**243.017.182,23**	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/25

Pays	% des actifs nets
France	31,61
Italie	12,00
Pays-Bas	10,81
Allemagne	7,81
Royaume-Uni	7,58
Espagne	5,13
États-Unis	3,80
Luxembourg	2,96
Suède	2,84
Suisse	2,56
Belgique	1,84
Irlande	1,79
Danemark	1,60
Grèce	1,05
Autriche	0,95
Finlande	0,83
Portugal	0,80
Norvège	0,28
Canada	0,26
Australie	0,22
Liechtenstein	0,21
République tchèque	0,20
Chypre	0,18
Pologne	0,14
Japon	0,13
Total	**97,58**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**2,42**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/25

Secteur	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	26,81
Banques, institutions financières	21,31
Fonds d'investissement	8,99
Energie et eau	5,21
Télécommunication	4,50
Assurances	3,80
Sociétés immobilières	3,76
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2,57
Pétrole	2,56
Internet et services d'Internet	2,05
Industrie aéronautique et spatiale	1,91
Services divers	1,88
Chimie	1,54
Constructions, matériaux de construction	1,49
Articles de bureaux et ordinateurs	1,46
Industrie agro-alimentaire	1,41
Distribution, commerce de détail	0,97
Transports	0,95
Industrie automobile	0,85
Papier et bois	0,63
Electronique et semi-conducteurs	0,48
Tabac et alcool	0,46
Electrotechnique et électronique	0,45
Bien de consommation divers	0,43
Institutions non classifiables / non classifiées	0,37
Construction de machines et appareils	0,21
Agriculture et pêche	0,17
Inconnu	0,15
Service de santé publique et service social	0,13
Organisations supranationales	0,08
Total	**97,58**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**2,42**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Etat des actifs nets au 30/09/25

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**53.331.415,82**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	52.065.408,47
Prix de revient		*41.231.685,41*
Banques à vue		1.133.727,43
A recevoir sur investissements vendus		72.414,87
A recevoir sur souscriptions		693,00
Dividendes à recevoir, nets		59.172,05
Passifs		**646.078,84**
Banques à vue		241.370,04
A payer sur investissements achetés		59.046,39
A payer sur rachats		20.611,54
Frais à payer		253.843,12
Autres passifs		71.207,75
Valeur nette d'inventaire		**52.685.336,98**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 30/09/25

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**872.132,66**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		872.132,66
Dépenses		**674.807,83**
Commissions de gestion	4	384.787,15
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	83.622,92
Commissions d'administration	7	27.198,53
Frais de transaction	2.11	156.431,95
Taxe d'abonnement	9	11.697,23
Intérêts payés sur découvert bancaire		353,53
Frais bancaires		21,34
Autres dépenses		10.695,18
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**197.324,83**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	2.280.029,08
- change	2.4	-1.011.983,72
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**1.465.370,19**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	4.582.410,37
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**6.047.780,56**
Souscriptions d'actions		572.130,53
Rachats d'actions		-2.526.306,09
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**4.093.605,00**
Actifs nets au début de la période		**48.591.731,98**
Actifs nets à la fin de la période		**52.685.336,98**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Statistiques

		30/09/25	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	**EUR**	**52.685.336,98**	**48.591.731,98**	**50.180.516,48**
Classe A EUR				
Nombre d'actions		221.568,5790	229.061,5920	255.921,8490
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	203,27	180,38	165,02
Classe A USD				
Nombre d'actions		10.341,5400	11.483,5010	11.909,8930
Valeur nette d'inventaire par action	USD	155,74	127,05	116,21
Classe B EUR				
Nombre d'actions		1.247,5890	1.304,1350	1.800,5000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	142,19	126,18	115,43
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		8.441,8360	8.802,6780	17.267,4230
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	113,46	100,25	90,95
Classe CR USD				
Nombre d'actions		211,7800	211,7800	253,2310
Valeur nette d'inventaire par action	USD	140,61	114,22	103,60
Classe I EUR				
Nombre d'actions		22.358,2450	23.997,7690	23.980,0630
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	172,80	152,19	137,18
Classe I USD				
Nombre d'actions		8.490,0350	9.321,0350	12.729,0350
Valeur nette d'inventaire par action	USD	149,46	121,02	109,06
Classe J EUR				
Nombre d'actions		-	-	610,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	130,48
Classe K EUR				
Nombre d'actions		29,5170	29,5170	29,5170
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	208,12	183,39	165,41
Classe N EUR				
Nombre d'actions		23,5000	23,5000	23,5000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	166,20	146,58	132,47
Classe R EUR				
Nombre d'actions		1.043,0740	1.079,6230	1.594,8950
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	152,03	135,17	124,16
Classe R USD				
Nombre d'actions		26,7840	26,7840	29,2880
Valeur nette d'inventaire par action	USD	123,24	100,72	92,47

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 30/09/25

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/25
Classe A EUR	229.061,5920	1.352,9030	8.845,9160	221.568,5790
Classe A USD	11.483,5010	0,0000	1.141,9610	10.341,5400
Classe B EUR	1.304,1350	61,9820	118,5280	1.247,5890
Classe CR EUR	8.802,6780	3.239,0000	3.599,8420	8.441,8360
Classe CR USD	211,7800	0,0000	0,0000	211,7800
Classe I EUR	23.997,7690	0,0000	1.639,5240	22.358,2450
Classe I USD	9.321,0350	0,0000	831,0000	8.490,0350
Classe K EUR	29,5170	0,0000	0,0000	29,5170
Classe N EUR	23,5000	0,0000	0,0000	23,5000
Classe R EUR	1.079,6230	5,0000	41,5490	1.043,0740
Classe R USD	26,7840	0,0000	0,0000	26,7840

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**41.231.685,41**	**52.065.408,47**	**98,82**
Actions			**41.231.685,41**	**52.065.408,47**	**98,82**
Afrique du Sud			**927.049,59**	**1.114.066,59**	**2,11**
FIRSTRAND LTD	ZAR	164.058	526.880,45	628.499,05	1,19
STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	41.640	400.169,14	485.567,54	0,92
Argentine			**492.356,83**	**346.669,62**	**0,66**
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	USD	14.780	492.356,83	346.669,62	0,66
Brésil			**3.286.535,97**	**3.729.004,01**	**7,08**
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	BRL	63.870	417.357,44	536.064,82	1,02
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	BRL	210.418	1.080.422,48	1.313.777,96	2,49
LOJAS RENNER S.A.	BRL	342.700	757.408,93	828.607,20	1,57
REDE D'OR SAO LUIZ SA	BRL	90.000	488.531,04	605.220,89	1,15
WEG SA	BRL	76.160	542.816,08	445.333,14	0,85
Chili			**1.275.513,26**	**1.316.701,07**	**2,50**
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	USD	32.088	586.970,88	723.686,81	1,37
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	USD	16.212	688.542,38	593.014,26	1,13
Chine			**13.858.739,11**	**18.042.602,92**	**34,25**
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	174.360	2.303.924,24	3.375.817,11	6,41
BYD CO LTD-H	HKD	32.890	371.547,68	396.464,45	0,75
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	181.500	915.661,54	928.346,09	1,76
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	27.920	802.312,53	1.341.898,46	2,55
KE HOLDINGS INC-ADR	USD	48.020	1.015.319,18	776.493,62	1,47
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	CNY	889	184.405,03	153.477,29	0,29
MEITUAN-CLASS B	HKD	11.900	194.637,91	136.026,03	0,26
NETEASE INC	HKD	51.930	967.654,77	1.345.113,10	2,55
PDD HOLDINGS INC	USD	4.963	501.109,99	558.263,58	1,06
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	216.370	1.080.683,48	1.255.570,83	2,38
POP MART INTERNATIONAL GROUP	HKD	10.120	39.300,80	295.341,94	0,56
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	66.030	2.966.810,34	4.788.655,66	9,09
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	203.400	710.089,70	911.762,42	1,73
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	226.600	1.267.353,69	1.338.481,73	2,54
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	290.600	537.928,23	440.890,61	0,84
Corée du Sud			**3.916.225,88**	**5.055.833,59**	**9,60**
HYUNDAI MOTOR CO	KRW	5.439	778.981,70	709.327,02	1,35
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	57.834	2.386.565,88	2.943.297,60	5,59
SK HYNIX INC	KRW	6.657	750.678,30	1.403.208,97	2,66
Hong-Kong			**473.073,24**	**502.822,14**	**0,95**
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	10.400	473.073,24	502.822,14	0,95
Inde			**6.278.309,09**	**6.712.897,28**	**12,74**
BAJAJ FINANCE LTD	INR	75.200	636.746,26	719.802,77	1,37
DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD	INR	2.396	352.973,19	374.855,86	0,71
HDFC BANK LIMITED	INR	172.140	1.574.765,26	1.569.157,11	2,98
HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	22.100	587.064,48	532.636,29	1,01
ICICI BANK LTD	INR	67.082	719.123,52	866.762,29	1,65
KAYNES TECHNOLOGY INDIA LTD	INR	4.390	244.231,97	296.743,31	0,56
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	21.950	619.246,93	721.029,02	1,37
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	99.700	297.632,44	267.821,16	0,51
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	INR	60.620	806.925,57	792.564,14	1,50
TVS MOTOR CO LTD	INR	17.070	439.599,47	562.641,71	1,07

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
TVS MOTOR COMPANY	INR	92.680	-	8.883,62	0,02
Indonésie			**735.046,67**	**666.400,77**	**1,26**
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	1.711.350	735.046,67	666.400,77	1,26
Mexique			**2.327.295,32**	**2.550.349,96**	**4,84**
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	MXN	195.683	472.581,67	470.932,08	0,89
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	MXN	56.080	520.879,33	616.964,09	1,17
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	91.280	632.367,40	781.744,99	1,48
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	259.200	701.466,92	680.708,80	1,29
Pérou			**833.816,27**	**1.250.269,58**	**2,37**
CREDICORP LTD	USD	5.517	833.816,27	1.250.269,58	2,37
Pologne			**1.168.977,01**	**1.278.403,28**	**2,43**
PKO BANK POLSKI SA	PLN	77.320	1.168.977,01	1.278.403,28	2,43
Singapour			**517.710,65**	**620.288,00**	**1,18**
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	9.692	517.710,65	620.288,00	1,18
Taïwan			**3.603.829,54**	**7.394.258,57**	**14,03**
ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	39.130	640.816,84	1.141.830,94	2,17
MEDIATEK INC	TWD	29.800	1.035.575,62	1.094.252,85	2,08
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	141.550	1.927.437,08	5.158.174,78	9,79
Thaïlande			**477.740,52**	**357.143,23**	**0,68**
CP ALL PCL-FOREIGN	THB	287.800	477.740,52	357.143,23	0,68
Uruguay			**1.059.466,46**	**1.127.697,86**	**2,14**
MERCADOLIBRE INC	USD	567	1.059.466,46	1.127.697,86	2,14
Total du portefeuille-titres			**41.231.685,41**	**52.065.408,47**	**98,82**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**892.357,39**	**1,69**
Autres actifs/(passifs) nets				**-272.428,88**	**-0,52**
Total				**52.685.336,98**	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/25

Pays	% des actifs nets
Chine	34,25
Taïwan	14,03
Inde	12,74
Corée du Sud	9,60
Brésil	7,08
Mexique	4,84
Chili	2,50
Pologne	2,43
Pérou	2,37
Uruguay	2,14
Afrique du Sud	2,11
Indonésie	1,26
Singapour	1,18
Hong-Kong	0,95
Thaïlande	0,68
Argentine	0,66
Total	**98,82**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**1,18**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/25

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	19,74
Electronique et semi-conducteurs	18,79
Internet et services d'Internet	14,46
Holdings et sociétés financières	12,24
Industrie automobile	4,64
Distribution, commerce de détail	3,54
Construction de machines et appareils	3,39
Electrotechnique et électronique	2,79
Chimie	2,63
Assurances	2,38
Sociétés immobilières	2,37
Articles de bureaux et ordinateurs	2,17
Biotechnologie	1,73
Energie et eau	1,53
Restauration, industrie hôtelière	1,18
Transports	1,17
Service de santé publique et service social	1,15
Services divers	1,06
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,01
Bien de consommation divers	0,56
Tabac et alcool	0,29
Total	**98,82**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**1,18**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Etat des actifs nets au 30/09/25

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**205.458.395,62**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	200.007.617,26
Prix de revient		*234.330.135,59*
Banques à vue		3.504.119,79
A recevoir sur investissements vendus		1.527.455,87
A recevoir sur souscriptions		87.360,50
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	98.710,28
Dividendes à recevoir, nets		233.131,92
Passifs		**2.045.225,10**
Banques à vue		440.991,56
Appel de marge		100.000,00
A payer sur investissements achetés		386.817,59
A payer sur rachats		104.285,03
Frais à payer		1.012.498,28
Autres passifs		632,64
Valeur nette d'inventaire		**203.413.170,52**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 30/09/25

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**2.143.016,44**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		2.135.966,00
Intérêts bancaires		7.050,44
Dépenses		**2.702.887,11**
Commissions de gestion	4	1.580.676,83
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	325.415,97
Commissions d'administration	7	138.222,69
Frais de transaction	2.11	557.086,86
Taxe d'abonnement	9	46.205,16
Intérêts payés sur découvert bancaire		8.015,12
Autres dépenses		47.264,48
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**-559.870,67**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	5.114.335,14
- contrats de change à terme	2.7	2.771.153,18
- change	2.4	-5.748.337,22
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**1.577.280,43**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-11.874.464,48
- contrats de change à terme	2.7	518.589,47
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**-9.778.594,58**
Dividendes versés	10	-177,35
Souscriptions d'actions		6.205.534,58
Rachats d'actions		-30.779.768,46
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**-34.353.005,81**
Actifs nets au début de la période		**237.766.176,33**
Actifs nets à la fin de la période		**203.413.170,52**

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Statistiques

		30/09/25	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	**EUR**	**203.413.170,52**	**237.766.176,33**	**348.250.247,71**
Classe A EUR				
Nombre d'actions		395.291,1170	449.089,9860	541.977,0730
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	311,47	327,97	357,39
Classe A EUR (HE)				
Nombre d'actions		149.963,1190	164.564,7090	199.444,5380
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	188,21	184,37	204,34
Classe A USD				
Nombre d'actions		36.236,7890	40.328,7310	54.964,7920
Valeur nette d'inventaire par action	USD	316,11	306,00	333,39
Classe B EUR				
Nombre d'actions		7.007,5550	9.030,6920	14.002,4920
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	273,39	287,87	313,69
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		76.657,2080	87.740,0850	30.385,6220
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	155,83	164,00	178,41
Classe CR USD				
Nombre d'actions		6.202,9660	7.135,7170	6.130,5530
Valeur nette d'inventaire par action	USD	155,31	150,27	163,44
Classe I EUR				
Nombre d'actions		33.404,5450	36.039,5900	58.303,9860
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	408,78	428,63	462,83
Classe I EUR (HE)				
Nombre d'actions		9.248,4050	9.991,0520	4.489,6570
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	196,93	192,21	211,48
Classe I USD				
Nombre d'actions		10.731,0130	10.719,0130	18.444,2700
Valeur nette d'inventaire par action	USD	333,98	321,94	347,57
Classe J EUR				
Nombre d'actions		15,0000	15,0000	30,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	302,70	319,65	346,59
Classe J EUR (HE)				
Nombre d'actions		125,4780	125,4780	125,4780
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	118,56	116,42	128,62
Classe K EUR				
Nombre d'actions		7,4000	7,4000	7,4000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	502,86	527,46	569,85
Classe N EUR				
Nombre d'actions		336,9450	336,9450	336,9450
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	179,80	188,34	202,96
Classe N EUR (HE)				
Nombre d'actions		12.765,4480	13.034,4080	25.348,3650
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	126,22	123,06	135,13
Classe N USD				
Nombre d'actions		16,7000	16,7000	16,7000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	235,93	227,17	244,68
Classe O EUR				
Nombre d'actions		37,7590	37,7590	37,7590
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	143,31	151,45	164,26
Classe P EUR				
Nombre d'actions		-	-	329.329,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	124,95

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Statistiques

		30/09/25	31/03/25	31/03/24
Classe R EUR				
Nombre d'actions		17.302,7380	18.391,7540	14.596,6410
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	422,76	446,38	488,76
Classe R USD				
Nombre d'actions		461,1450	1.226,0020	1.733,7210
Valeur nette d'inventaire par action	USD	236,36	229,42	251,15

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 30/09/25

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/25
Classe A EUR	449.089,9860	12.545,1310	66.344,0000	395.291,1170
Classe A EUR (HE)	164.564,7090	2.918,4790	17.520,0690	149.963,1190
Classe A USD	40.328,7310	499,0610	4.591,0030	36.236,7890
Classe B EUR	9.030,6920	14,2170	2.037,3540	7.007,5550
Classe CR EUR	87.740,0850	2.442,5700	13.525,4470	76.657,2080
Classe CR USD	7.135,7170	69,3270	1.002,0780	6.202,9660
Classe I EUR	36.039,5900	897,9610	3.533,0060	33.404,5450
Classe I EUR (HE)	9.991,0520	274,7020	1.017,3490	9.248,4050
Classe I USD	10.719,0130	1.800,0000	1.788,0000	10.731,0130
Classe J EUR	15,0000	0,0000	0,0000	15,0000
Classe J EUR (HE)	125,4780	0,0000	0,0000	125,4780
Classe K EUR	7,4000	0,0000	0,0000	7,4000
Classe N EUR	336,9450	0,0000	0,0000	336,9450
Classe N EUR (HE)	13.034,4080	0,0000	268,9600	12.765,4480
Classe N USD	16,7000	0,0000	0,0000	16,7000
Classe O EUR	37,7590	0,0000	0,0000	37,7590
Classe R EUR	18.391,7540	945,6130	2.034,6290	17.302,7380
Classe R USD	1.226,0020	3,4810	768,3380	461,1450

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**227.703.069,22**	**193.482.936,41**	**95,12**
Actions			**227.703.069,22**	**193.482.936,41**	**95,12**
Canada			**4.080.295,05**	**6.089.363,26**	**2,99**
CENTERRA GOLD INC	CAD	250.000	1.442.845,42	2.279.955,96	1,12
LUNDIN MINING CORP	CAD	300.000	2.637.449,63	3.809.407,30	1,87
États-Unis			**204.560.593,77**	**172.243.105,07**	**84,68**
AGCO CORP	USD	30.000	2.147.629,14	2.733.702,13	1,34
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	100.000	7.887.714,97	6.447.659,57	3,17
ALLSTATE CORP	USD	13.000	1.529.665,14	2.374.851,06	1,17
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	60.000	2.853.983,11	4.010.553,19	1,97
AT&T INC	USD	160.000	3.428.064,40	3.845.446,81	1,89
BANK OF AMERICA CORP	USD	200.000	5.580.197,19	8.781.276,60	4,32
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	280.000	9.498.954,36	5.426.042,55	2,67
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	125.000	7.362.123,53	5.761.702,13	2,83
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	47.000	4.137.657,29	3.998.000,00	1,97
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	725.000	4.075.186,50	5.226.170,21	2,57
BRUKER CORP	USD	120.000	3.882.471,81	3.318.127,66	1,63
CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	250.000	3.431.245,45	2.595.744,68	1,28
CONOCOPHILLIPS	USD	65.000	5.296.944,16	5.232.638,30	2,57
COTY INC-CL A	USD	1.250.000	9.925.647,00	4.297.872,34	2,11
CVS HEALTH CORP	USD	100.010	6.819.448,86	6.416.811,83	3,15
DENTSPLY SIRONA INC	USD	720.000	16.203.282,37	7.776.000,00	3,82
FIFTH THIRD BANCORP	USD	110.000	3.670.894,87	4.170.638,30	2,05
GENERAL MILLS INC	USD	90.000	3.943.486,27	3.861.957,45	1,90
HALLIBURTON CO	USD	150.000	4.629.383,41	3.140.425,53	1,54
KENVUE INC	USD	200.000	4.031.303,87	2.762.553,19	1,36
MATTEL INC	USD	160.000	2.211.051,83	2.291.744,68	1,13
METLIFE INC	USD	65.000	3.154.923,09	4.556.638,30	2,24
MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	70.000	6.804.882,74	7.680.340,43	3,78
MOSAIC CO/THE	USD	100.000	3.167.495,47	2.951.489,36	1,45
NOBLE CORP PLC	USD	150.000	5.377.629,75	3.610.212,77	1,77
NOV INC	USD	200.000	3.402.566,98	2.255.319,15	1,11
O-I GLASS INC	USD	280.015	3.481.989,70	3.090.888,98	1,52
PATTERSON-UTI ENERGY INC	USD	600.000	6.937.934,10	2.645.106,38	1,30
PFIZER INC	USD	300.000	10.224.444,90	6.505.531,91	3,20
PULTEGROUP INC	USD	65.000	4.438.242,44	7.309.319,15	3,59
SEALED AIR CORP	USD	160.000	5.170.397,83	4.813.617,02	2,37
SLB RG	USD	200.000	8.081.455,72	5.850.212,77	2,88
VALARIS LTD	USD	100.000	5.454.936,52	4.150.638,30	2,04
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	260.000	9.893.031,68	9.725.106,38	4,78
VIATRIS INC	USD	380.000	3.953.575,84	3.201.702,13	1,57
WEYERHAEUSER CO	USD	320.000	8.969.410,94	6.751.319,15	3,32
WHIRLPOOL CORP	USD	40.000	3.501.340,54	2.675.744,68	1,32
Irlande			**19.062.180,40**	**15.150.468,08**	**7,45**
MEDTRONIC PLC	USD	70.000	5.417.620,98	5.673.872,34	2,79
PERRIGO CO PLC	USD	500.000	13.644.559,42	9.476.595,74	4,66
Organismes de placement collectif			**6.627.066,37**	**6.524.680,85**	**3,21**
Organismes de placement collectif			**6.627.066,37**	**6.524.680,85**	**3,21**
Luxembourg			**6.627.066,37**	**6.524.680,85**	**3,21**
AMUNDI FUNDS CASH USD I2 USD C	USD	6.000	6.627.066,37	6.524.680,85	3,21

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Total du portefeuille-titres			**234.330.135,59**	**200.007.617,26**	**98,33**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**2.963.128,23**	**1,46**
Autres actifs/(passifs) nets				**442.425,03**	**0,22**
Total				**203.413.170,52**	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/25

Pays	% des actifs nets
États-Unis	84,68
Irlande	7,45
Luxembourg	3,21
Canada	2,99
Total	**98,33**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**1,67**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/25

Secteur	% des actifs nets
Industrie pharmaceutique et cosmétique	24,86
Holdings et sociétés financières	14,76
Pétrole	10,07
Télécommunication	6,67
Banques, institutions financières	6,37
Construction de machines et appareils	3,71
Constructions, matériaux de construction	3,59
Sociétés immobilières	3,32
Fonds d'investissement	3,21
Internet et services d'Internet	3,17
Assurances	3,14
Métaux et pierres précieuses	2,99
Biotechnologie	2,83
Service de santé publique et service social	2,57
Bien de consommation divers	2,44
Industrie agro-alimentaire	1,90
Chimie	1,45
Industrie minière	1,28
Total	**98,33**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**1,67**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Etat des actifs nets au 30/09/25

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**319.689.534,04**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	316.082.936,90
Prix de revient		*363.102.671,33*
Banques à vue		2.509.179,07
A recevoir sur souscriptions		823.099,09
Dividendes à recevoir, nets		274.318,98
Passifs		**2.528.732,08**
A payer sur rachats		890.221,98
Frais à payer		1.638.223,08
Autres passifs		287,02
Valeur nette d'inventaire		**317.160.801,96**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 30/09/25

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**1.605.594,15**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.605.594,15
Dépenses		**4.024.935,27**
Commissions de gestion	4	2.538.184,12
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	525.487,31
Commissions d'administration	7	206.707,78
Frais de transaction	2.11	601.574,87
Taxe d'abonnement	9	71.721,92
Intérêts payés sur découvert bancaire		5.479,79
Autres dépenses		75.779,48
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**-2.419.341,12**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-3.445.919,38
- change	2.4	-2.384.504,72
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**-8.249.765,22**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-13.471.776,12
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**-21.721.541,34**
Souscriptions d'actions		30.321.892,73
Rachats d'actions		-88.781.745,87
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**-80.181.394,48**
Actifs nets au début de la période		**397.342.196,44**
Actifs nets à la fin de la période		**317.160.801,96**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Statistiques

		30/09/25	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	**EUR**	**317.160.801,96**	**397.342.196,44**	**551.357.885,70**
Classe A EUR				
Nombre d'actions		221.007,1800	235.466,5210	299.440,0400
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.279,60	1.348,64	1.440,23
Classe A USD				
Nombre d'actions		11.197,4960	13.906,1890	21.458,1440
Valeur nette d'inventaire par action	USD	299,76	290,44	310,10
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		22.742,1250	27.945,7920	47.120,7440
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	161,19	169,17	179,10
Classe CR USD				
Nombre d'actions		2.446,9980	2.943,9980	783,9980
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,58	97,99	103,74
Classe I EUR				
Nombre d'actions		22.599,7310	82.727,7370	89.744,0060
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	482,92	506,45	535,53
Classe I USD				
Nombre d'actions		4.121,0000	11.456,0000	31.571,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	163,54	157,67	166,69
Classe K EUR				
Nombre d'actions		54,9870	54,9870	128,1760
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	426,08	447,07	473,20
Classe N EUR				
Nombre d'actions		106.167,1390	175.301,1750	320.132,1060
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	146,22	152,96	160,94
Classe R EUR				
Nombre d'actions		1.442,2000	1.481,3790	1.945,5540
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	409,99	432,98	464,24

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 30/09/25

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/25
Classe A EUR	235.466,5210	21.511,0460	35.970,3870	221.007,1800
Classe A USD	13.906,1890	140,0600	2.848,7530	11.197,4960
Classe CR EUR	27.945,7920	2.399,6260	7.603,2930	22.742,1250
Classe CR USD	2.943,9980	0,0000	497,0000	2.446,9980
Classe I EUR	82.727,7370	7.708,1280	67.836,1340	22.599,7310
Classe I USD	11.456,0000	0,0000	7.335,0000	4.121,0000
Classe K EUR	54,9870	0,0000	0,0000	54,9870
Classe N EUR	175.301,1750	353,3610	69.487,3970	106.167,1390
Classe R EUR	1.481,3790	0,0000	39,1790	1.442,2000

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**362.546.000,26**	**315.528.039,49**	**99,49**
Actions			**362.546.000,26**	**315.528.039,49**	**99,49**
Allemagne			**24.678.606,09**	**20.011.624,86**	**6,31**
BIONTECH SE-ADR	USD	92.310	11.160.481,57	7.747.755,06	2,44
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	266.490	13.518.124,52	12.263.869,80	3,87
Belgique			**4.721.737,96**	**12.793.400,00**	**4,03**
UCB SA	EUR	54.440	4.721.737,96	12.793.400,00	4,03
Chine			**15.143.020,96**	**13.449.887,99**	**4,24**
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	HKD	8.748.000	8.302.698,83	5.559.601,84	1,75
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	1.760.200	6.840.322,13	7.890.286,15	2,49
Danemark			**12.773.886,10**	**9.423.617,63**	**2,97**
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	204.100	12.773.886,10	9.423.617,63	2,97
États-Unis			**213.662.774,61**	**169.266.278,89**	**53,37**
ABBOTT LABORATORIES	USD	75.270	5.471.463,67	8.580.139,40	2,71
ARCELLX INC	USD	45.480	2.295.235,10	3.177.794,04	1,00
ARVINAS INC	USD	130.000	2.812.379,81	942.638,30	0,30
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	479.590	21.376.010,58	9.293.841,96	2,93
BEONE MEDICINES LTD-ADR	USD	33.020	5.785.534,85	9.574.394,89	3,02
BIOGEN INC	USD	66.970	15.958.760,71	7.983.963,91	2,52
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	247.980	19.235.123,36	11.430.295,15	3,60
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	56.460	2.214.869,74	4.691.225,36	1,48
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	204.500	10.975.438,14	7.849.319,15	2,47
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	892.700	3.977.595,09	6.435.037,45	2,03
CENTENE CORP	USD	42.000	1.244.582,72	1.275.370,21	0,40
COOPER COS INC/THE	USD	83.400	5.156.693,31	4.866.301,28	1,53
DENALI THERAPEUTICS INC	USD	205.680	7.270.435,50	2.541.679,66	0,80
DENTSPLY SIRONA INC	USD	867.300	19.945.438,06	9.366.840,00	2,95
DEXCOM INC	USD	66.100	4.707.522,53	3.785.420,43	1,19
EXACT SCIENCES CORP	USD	211.700	10.805.417,83	9.857.112,34	3,11
GERON CORP	USD	2.330.000	8.956.001,89	2.716.680,85	0,86
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	156.690	4.887.895,23	8.723.965,79	2,75
IQVIA HOLDINGS INC	USD	68.950	13.608.720,90	11.145.840,85	3,51
MERCK & CO. INC.	USD	121.380	7.577.855,95	8.670.147,57	2,73
PENUMBRA INC	USD	7.540	1.609.704,16	1.625.559,83	0,51
PFIZER INC	USD	532.000	17.326.614,01	11.536.476,60	3,64
TANDEM DIABETES CARE INC	USD	333.200	7.653.062,34	3.442.594,04	1,09
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	30.740	7.743.450,12	12.688.948,77	4,00
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	24.040	5.066.969,01	7.064.691,06	2,23
Irlande			**19.938.793,58**	**17.919.940,42**	**5,65**
ICON PLC	USD	45.080	9.096.804,21	6.714.042,55	2,12
MEDTRONIC PLC	USD	138.250	10.841.989,37	11.205.897,87	3,53
Pays-Bas			**15.452.940,34**	**17.353.744,46**	**5,47**
ARGENX SE	EUR	18.750	8.620.348,34	11.572.500,00	3,65
QIAGEN N.V.	EUR	153.369	6.832.592,00	5.781.244,46	1,82
Royaume-Uni			**25.262.179,21**	**21.811.764,21**	**6,88**
ASTRAZENECA PLC	GBP	121.160	12.071.493,97	15.522.583,87	4,89
OXFORD NANOPORE TECHNOLOGIES	GBP	3.604.200	13.190.685,24	6.289.180,34	1,98
Suisse			**30.912.061,41**	**33.497.781,03**	**10,56**
LONZA GROUP AG-REG	CHF	15.356	8.540.774,60	8.659.873,99	2,73

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
NOVARTIS AG-REG	CHF	118.920	9.580.725,74	12.736.022,25	4,02
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	43.530	12.790.561,07	12.101.884,79	3,82
Organismes de placement collectif			**556.671,07**	**554.897,41**	**0,17**
Organismes de placement collectif			**556.671,07**	**554.897,41**	**0,17**
France			**378.832,18**	**386.343,15**	**0,12**
EDMOND DE ROTHSCHILD CREDIT VERY SHORT TERM C	EUR	2.850	378.832,18	386.343,15	0,12
Luxembourg			**177.838,89**	**168.554,26**	**0,05**
AMUNDI FUNDS CASH USD I2 USD C	USD	155	177.838,89	168.554,26	0,05
Total du portefeuille-titres			**363.102.671,33**	**316.082.936,90**	**99,66**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**2.509.179,07**	**0,79**
Autres actifs/(passifs) nets				**-1.431.314,01**	**-0,45**
Total				**317.160.801,96**	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/25

Pays	% des actifs nets
États-Unis	53,37
Suisse	10,56
Royaume-Uni	6,88
Allemagne	6,31
Irlande	5,65
Pays-Bas	5,47
Chine	4,24
Belgique	4,04
Danemark	2,97
France	0,12
Luxembourg	0,05
Total	**99,66**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**0,34**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/25

Secteur	% des actifs nets
Industrie pharmaceutique et cosmétique	48,36
Biotechnologie	23,70
Holdings et sociétés financières	12,00
Service de santé publique et service social	4,66
Services divers	4,03
Electronique et semi-conducteurs	4,00
Chimie	2,73
Fonds d'investissement	0,18
Total	**99,66**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**0,34**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (fusionné avec effet le 10 juin 2025)

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (fusionné avec effet le 10 juin 2025)

Etat des actifs nets au 06/06/25

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**16.372.907,47**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	15.845.962,17
Prix de revient		*14.830.576,08*
Banques à vue		499.826,95
Dividendes à recevoir, nets		27.118,35
Passifs		**47.722,00**
Frais à payer		47.722,00
Valeur nette d'inventaire		**16.325.185,47**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (fusionné avec effet le 10 juin 2025)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 06/06/25

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**90.810,06**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		90.810,06
Dépenses		**84.024,43**
Commissions de gestion	4	34.898,76
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	9.340,90
Commissions d'administration	7	7.442,26
Frais de transaction	2.11	27.763,41
Taxe d'abonnement	9	1.496,11
Intérêts payés sur découvert bancaire		354,72
Autres dépenses		2.728,27
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**6.785,63**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	1.651.893,08
- change	2.4	-57.676,53
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**1.601.002,18**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-1.873.068,98
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**-272.066,80**
Souscriptions d'actions		227.809,81
Rachats d'actions		-600.022,24
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**-644.279,23**
Actifs nets au début de la période		**16.969.464,70**
Actifs nets à la fin de la période		**16.325.185,47**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (fusionné avec effet le 10 juin 2025)

Statistiques

		06/06/25	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	**EUR**	**16.325.185,47**	**16.969.464,70**	**25.506.823,95**
Classe A EUR				
Nombre d'actions		63.315,5410	64.924,1270	97.239,4820
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	247,00	250,45	250,04
Classe A USD				
Nombre d'actions		48,6400	48,6400	413,1710
Valeur nette d'inventaire par action	USD	204,74	196,91	196,41
Classe B EUR				
Nombre d'actions		-	-	750,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	180,55
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		1.135,1850	1.231,9260	1.284,5100
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	129,76	131,45	130,59
Classe I EUR				
Nombre d'actions		0,0750	0,0750	0,0750
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	28.573,20	28.935,07	28.679,60
Classe N EUR				
Nombre d'actions		24,7300	24,7300	24,7300
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	151,59	153,49	152,03
Classe R EUR				
Nombre d'actions		2.177,3730	2.177,3730	3.300,6740
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	240,86	244,41	244,99

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (fusionné avec effet le 10 juin 2025)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 06/06/25

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 06/06/25
Classe A EUR	64.924,1270	958,9630	2.567,5490	63.315,5410
Classe A USD	48,6400	0,0000	0,0000	48,6400
Classe CR EUR	1.231,9260	0,0000	96,7410	1.135,1850
Classe I EUR	0,0750	0,0000	0,0000	0,0750
Classe N EUR	24,7300	0,0000	0,0000	24,7300
Classe R EUR	2.177,3730	0,0000	0,0000	2.177,3730

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (fusionné avec effet le 10 juin 2025)

Portefeuille-titres au 06/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**14.830.576,08**	**15.845.962,17**	**97,06**
Actions			**14.830.576,08**	**15.845.962,17**	**97,06**
Allemagne			**240.391,67**	**270.384,00**	**1,66**
RENK GROUP AG	EUR	3.440	240.391,67	270.384,00	1,66
Canada			**516.339,73**	**573.041,52**	**3,51**
AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	2.290	233.100,42	237.203,71	1,45
KINAXIS INC	CAD	2.643	283.239,31	335.837,81	2,06
États-Unis			**9.157.988,43**	**9.286.423,66**	**56,88**
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	5.387	487.204,60	364.352,10	2,23
ALPHABET INC-CL A	USD	3.664	563.242,68	558.752,76	3,42
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	3.070	385.482,98	377.516,46	2,31
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	8.988	553.022,14	238.806,64	1,46
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	3.513	245.920,02	318.480,33	1,95
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1.200	330.556,03	312.880,85	1,92
CHART INDUSTRIES INC	USD	1.221	169.921,26	163.471,84	1,00
CURTISS-WRIGHT CORP	USD	571	211.087,13	226.875,86	1,39
CVS HEALTH CORP	USD	3.917	238.241,65	218.669,65	1,34
DATADOG INC - CLASS A	USD	2.368	239.847,70	253.994,98	1,56
EXELON CORP	USD	11.000	428.154,89	411.642,81	2,52
MICROSOFT CORP	USD	1.750	707.096,36	722.771,97	4,43
MSA SAFETY INC	USD	1.490	207.654,79	216.010,10	1,32
NASDAQ INC	USD	3.798	271.954,00	285.491,95	1,75
NEXTERA ENERGY INC	USD	4.875	313.314,83	308.876,99	1,89
NOBLE CORP PLC	USD	5.970	119.511,15	144.886,12	0,89
PARSONS CORP	USD	4.409	263.048,53	267.389,26	1,64
RTX CORP	USD	3.580	424.722,55	437.244,71	2,68
SLB RG	USD	8.648	184.218,02	257.184,79	1,58
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	780	336.641,46	342.894,55	2,10
TETRA TECH INC	USD	11.770	369.594,25	367.806,04	2,25
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	906	321.745,65	319.713,23	1,96
UNION PACIFIC CORP	USD	1.630	321.854,37	319.774,26	1,96
V2X INC	USD	5.198	216.103,52	205.519,31	1,26
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	2.027	341.373,62	658.912,93	4,04
WILLIAMS COS INC	USD	5.340	273.011,78	283.949,78	1,74
XYLEM INC	USD	2.752	305.996,52	306.105,33	1,88
ZSCALER INC	USD	1.490	327.465,95	396.448,06	2,43
France			**1.414.657,64**	**1.918.132,90**	**11,75**
ALSTOM	EUR	8.650	161.798,88	163.485,00	1,00
BIOMERIEUX	EUR	1.498	175.177,22	182.756,00	1,12
EXOSENS SAS	EUR	5.760	232.042,91	258.624,00	1,58
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	1.500	240.221,85	253.500,00	1,55
SAFRAN SA	EUR	1.597	414.931,22	424.322,90	2,60
THALES SA	EUR	2.430	190.485,56	635.445,00	3,89
Irlande			**552.309,90**	**549.960,31**	**3,37**
EATON CORP PLC	USD	1.076	310.008,30	313.144,44	1,92
PERRIGO CO PLC	USD	10.310	242.301,60	236.815,87	1,45
Israël			**508.350,98**	**749.149,65**	**4,59**
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	2.015	192.323,48	413.067,04	2,53
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	USD	948	316.027,50	336.082,61	2,06

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (fusionné avec effet le 10 juin 2025)

Portefeuille-titres au 06/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Italie			**448.697,65**	**458.500,54**	**2,81**
PRYSMIAN SPA	EUR	2.618	143.440,98	153.362,44	0,94
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	34.170	305.256,67	305.138,10	1,87
Japon			**461.759,94**	**477.408,93**	**2,92**
NTT INC	JPY	256.000	239.018,76	245.824,57	1,51
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	8.900	222.741,18	231.584,36	1,42
Pays-Bas			**160.153,50**	**162.894,40**	**1,00**
ASML HOLDING NV	EUR	244	160.153,50	162.894,40	1,00
Royaume-Uni			**846.107,54**	**866.717,27**	**5,31**
BAE SYSTEMS PLC	GBP	25.560	558.860,09	586.063,07	3,59
SEVERN TRENT PLC	GBP	8.870	287.247,45	280.654,20	1,72
Singapour			**299.487,25**	**306.504,65**	**1,88**
KEPPEL DC REIT	SGD	201.000	299.487,25	306.504,65	1,88
Suède			**224.331,85**	**226.844,34**	**1,39**
ASSA ABLOY AB-B	SEK	5.190	145.085,92	147.124,81	0,90
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	4.030	79.245,93	79.719,53	0,49
Total du portefeuille-titres			**14.830.576,08**	**15.845.962,17**	**97,06**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**499.826,95**	**3,06**
Autres actifs/(passifs) nets				**-20.603,65**	**-0,13**
Total				**16.325.185,47**	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (fusionné avec effet le 10 juin 2025)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 06/06/25

Pays	% des actifs nets
États-Unis	56,88
France	11,75
Royaume-Uni	5,31
Israël	4,59
Canada	3,51
Irlande	3,37
Japon	2,92
Italie	2,81
Singapour	1,88
Allemagne	1,65
Suède	1,39
Pays-Bas	1,00
Total	**97,06**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**2,94**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 06/06/25

Secteur	% des actifs nets
Internet et services d'Internet	24,27
Industrie aéronautique et spatiale	14,15
Energie et eau	13,93
Holdings et sociétés financières	12,70
Industrie pharmaceutique et cosmétique	5,67
Electronique et semi-conducteurs	5,06
Construction de machines et appareils	4,31
Pétrole	4,01
Service d'environnement et de recyclage	2,25
Transports	1,96
Sociétés immobilières	1,88
Services divers	1,66
Télécommunication	1,50
Métaux et pierres précieuses	1,45
Inconnu	1,26
Banques, institutions financières	1,00
Total	**97,06**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**2,94**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Etat des actifs nets au 30/09/25

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**115.693.936,25**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	112.600.488,98
Prix de revient		*108.377.061,46*
Banques à vue		2.893.931,82
A recevoir sur souscriptions		45.743,12
Dividendes à recevoir, nets		153.772,33
Passifs		**518.474,89**
A payer sur rachats		51.209,76
Frais à payer		467.265,13
Valeur nette d'inventaire		**115.175.461,36**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 30/09/25

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**1.405.265,82**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.405.208,54
Intérêts bancaires		57,28
Dépenses		**1.124.583,25**
Commissions de gestion	4	696.196,70
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	128.160,80
Commissions d'administration	7	75.121,62
Frais de transaction	2.11	175.419,77
Taxe d'abonnement	9	22.255,99
Intérêts payés sur découvert bancaire		202,00
Frais bancaires		6.363,42
Autres dépenses		20.862,95
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**280.682,57**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	1.165.347,32
- change	2.4	-367.781,65
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**1.078.248,24**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	12.710.623,50
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**13.788.871,74**
Dividendes versés	10	-1.630,75
Souscriptions d'actions		14.576.333,94
Rachats d'actions		-13.017.775,26
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**15.345.799,67**
Actifs nets au début de la période		**99.829.661,69**
Actifs nets à la fin de la période		**115.175.461,36**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Statistiques

		30/09/25	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	**EUR**	**115.175.461,36**	**99.829.661,69**	**135.603.166,28**
Classe A AUD				
Nombre d'actions		4.826,8700	5.145,1810	4.974,3640
Valeur nette d'inventaire par action	AUD	154,99	132,59	92,23
Classe A EUR				
Nombre d'actions		202.644,5030	195.793,2200	229.439,1610
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	377,93	330,67	240,86
Classe A USD				
Nombre d'actions		69.855,2530	74.500,5850	86.852,1410
Valeur nette d'inventaire par action	USD	135,97	109,37	79,65
Classe B USD				
Nombre d'actions		278,4420	278,4420	278,4420
Valeur nette d'inventaire par action	USD	79,85	64,23	46,77
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		35.278,5440	38.851,6140	806.434,8150
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,08	95,95	69,35
Classe CR USD				
Nombre d'actions		55.814,5890	56.640,5890	59.640,4410
Valeur nette d'inventaire par action	USD	117,60	94,24	68,12
Classe I EUR				
Nombre d'actions		14.271,5600	12.395,4600	34.713,6220
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	212,05	184,61	133,14
Classe I USD				
Nombre d'actions		10.402,0000	10.607,0000	53.343,5000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	111,26	89,05	64,21
Classe J EUR				
Nombre d'actions		2.433,9610	2.433,9610	3.620,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	162,14	141,82	102,71
Classe K EUR				
Nombre d'actions		509,0190	4.106,0190	729,7370
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	276,48	240,82	173,86
Classe N EUR				
Nombre d'actions		131.943,5840	131.943,5840	72.643,5840
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	118,89	103,46	74,54
Classe R EUR				
Nombre d'actions		1.723,9360	1.701,5170	1.849,8940
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	198,46	174,08	127,44
Classe R USD				
Nombre d'actions		208,5290	232,0230	266,0230
Valeur nette d'inventaire par action	USD	117,78	94,98	69,52

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 30/09/25

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/25
Classe A AUD	5.145,1810	102,6160	420,9270	4.826,8700
Classe A EUR	195.793,2200	41.186,6100	34.335,3270	202.644,5030
Classe A USD	74.500,5850	2.899,7810	7.545,1130	69.855,2530
Classe B USD	278,4420	0,0000	0,0000	278,4420
Classe CR EUR	38.851,6140	771,0470	4.344,1170	35.278,5440
Classe CR USD	56.640,5890	2.325,0000	3.151,0000	55.814,5890
Classe I EUR	12.395,4600	2.090,0000	213,9000	14.271,5600
Classe I USD	10.607,0000	0,0000	205,0000	10.402,0000
Classe J EUR	2.433,9610	0,0000	0,0000	2.433,9610
Classe K EUR	4.106,0190	0,0000	3.597,0000	509,0190
Classe N EUR	131.943,5840	0,0000	0,0000	131.943,5840
Classe R EUR	1.701,5170	40,0540	17,6350	1.723,9360
Classe R USD	232,0230	0,0000	23,4940	208,5290

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**106.705.754,96**	**112.600.488,98**	**97,76**
Actions			**106.705.754,96**	**112.600.488,98**	**97,76**
Chine			**90.934.181,70**	**97.356.714,28**	**84,53**
AKESO INC	HKD	100.000	848.809,29	1.544.519,80	1,34
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	74.000	9.953.505,36	11.256.187,23	9,77
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	HKD	620.700	2.976.984,85	1.595.542,55	1,39
BILIBILI INC-SPONSORED ADR	USD	177.000	3.664.807,36	4.231.429,79	3,67
BYD CO LTD-H	HKD	89.000	892.718,44	1.072.828,70	0,93
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	533.000	2.818.991,82	2.726.217,46	2,37
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	58.786	1.741.743,93	2.825.388,35	2,45
EAST MONEY INFORMATION CO-A	CNY	532.244	1.060.444,42	1.725.753,04	1,50
GOERTEK INC -A	CNY	529.807	2.254.027,31	2.375.347,47	2,06
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	CNY	118.612	883.170,80	563.269,27	0,49
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-A	CNY	390.474	2.661.983,06	3.340.257,49	2,90
KE HOLDINGS INC-ADR	USD	70.000	1.359.021,94	1.131.914,89	0,98
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	CNY	14.002	2.705.533,67	2.417.310,54	2,10
LI AUTO INC - ADR	USD	26.814	633.578,02	578.269,58	0,50
MEITUAN-CLASS B	HKD	176.104	3.480.770,80	2.013.002,41	1,75
MIDEA GROUP CO LTD-A	CNY	245.386	2.051.798,93	2.131.686,63	1,85
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	CNY	43.850	1.403.392,59	2.371.548,33	2,06
NETEASE INC-ADR	USD	29.000	2.156.966,94	3.751.242,55	3,26
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	54.730	3.185.953,52	2.471.932,85	2,15
NIO INC - ADR	USD	310.000	4.946.746,92	2.010.382,98	1,75
PDD HOLDINGS INC	USD	27.800	2.458.718,29	3.127.085,96	2,72
PING AN BANK CO LTD-A	CNY	1.195.210	2.495.908,46	1.620.449,35	1,41
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	742.900	5.590.256,44	4.310.965,32	3,74
POP MART INTERNATIONAL GROUP	HKD	122.510	748.203,15	3.575.330,12	3,10
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	CNY	753.482	2.624.370,25	2.093.568,58	1,82
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	177.150	1.876.596,83	1.194.628,91	1,04
SUNNY OPTICAL TECH	HKD	251.890	2.602.213,17	2.492.173,54	2,16
TAL EDUCATION GROUP- ADR	USD	111.940	1.932.603,18	1.067.002,55	0,93
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	147.040	6.284.546,36	10.663.697,22	9,26
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	USD	203.000	1.646.215,43	4.032.357,45	3,50
WEIBO CORP-SPON ADR	USD	94.673	1.553.452,21	999.102,30	0,87
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	1.050.000	4.712.968,38	4.706.738,13	4,09
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	733.500	3.620.089,36	4.332.640,56	3,76
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	HKD	490.000	775.733,51	674.272,59	0,59
ZHEJIANG CHINA COMMODITIES-A	CNY	150.000	331.356,71	332.669,79	0,29
États-Unis			**2.743.807,00**	**2.713.290,31**	**2,36**
BEONE MEDICINES LTD-H	HKD	88.000	1.576.430,75	1.975.235,18	1,71
SAMSONITE GROUP S.A.	HKD	405.000	1.167.376,25	738.055,13	0,64
Hong-Kong			**7.382.476,80**	**5.914.336,16**	**5,14**
AIA GROUP LTD	HKD	120.100	1.133.276,18	980.689,67	0,85
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	1.087.700	2.687.190,10	1.708.528,99	1,48
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	5.000	748.725,19	740.042,55	0,64
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	244.290	1.514.839,46	1.145.827,52	0,99
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	27.700	1.298.445,87	1.339.247,43	1,16
Îles Caïmans			**2.442.114,19**	**1.309.656,53**	**1,14**
AK MEDICAL HOLDINGS LTD	HKD	2.169.000	2.442.114,19	1.309.656,53	1,14

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Macao			**1.460.530,68**	**1.142.205,21**	**0,99**
SANDS CHINA LTD	HKD	481.200	1.460.530,68	1.142.205,21	0,99
Singapour			**975.148,52**	**2.046.720,00**	**1,78**
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	31.980	975.148,52	2.046.720,00	1,78
Taïwan			**767.496,07**	**2.117.566,49**	**1,84**
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	58.110	767.496,07	2.117.566,49	1,84
Autres valeurs mobilières			**1.671.306,50**	**-**	**0,00**
Actions			**1.671.306,50**	**-**	**0,00**
Hong-Kong			**1.671.306,50**	**-**	**0,00**
UNTRADE.HUA HAN HEALTH	HKD	9.290.000	1.671.306,50	-	0,00
Total du portefeuille-titres			**108.377.061,46**	**112.600.488,98**	**97,76**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**2.893.931,82**	**2,51**
Autres actifs/(passifs) nets				**-318.959,44**	**-0,28**
Total				**115.175.461,36**	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/25

Pays	% des actifs nets
Chine	84,53
Hong-Kong	5,13
États-Unis	2,35
Taïwan	1,84
Singapour	1,78
Îles Caïmans	1,14
Macao	0,99
Total	**97,76**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**2,24**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/25

Secteur	% des actifs nets
Internet et services d'Internet	20,91
Holdings et sociétés financières	9,90
Art graphique, maison d'édition	7,18
Industrie pharmaceutique et cosmétique	5,75
Biotechnologie	5,43
Banques, institutions financières	4,94
Assurances	4,59
Construction de machines et appareils	4,51
Electrotechnique et électronique	4,40
Constructions, matériaux de construction	4,20
Restauration, industrie hôtelière	3,35
Bien de consommation divers	3,10
Service de santé publique et service social	3,07
Services divers	3,00
Electronique et semi-conducteurs	2,77
Sociétés immobilières	2,47
Industrie automobile	2,25
Photographie et optique	2,16
Tabac et alcool	2,10
Textile et habillement	1,68
Total	**97,76**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**2,24**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Etat des actifs nets au 30/09/25

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**2.608.213.375,29**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	2.514.894.033,56
Prix de revient		*2.328.923.058,51*
Banques à vue		84.292.421,25
A recevoir sur investissements vendus		2.144.995,55
A recevoir sur souscriptions		5.150.062,69
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	287.323,53
Dividendes à recevoir, nets		1.444.538,71
Passifs		**33.276.839,88**
Appel de marge		280.000,00
A payer sur investissements achetés		22.486.910,44
A payer sur rachats		1.276.230,40
Frais à payer		9.233.699,04
Valeur nette d'inventaire		**2.574.936.535,41**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 30/09/25

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**20.350.803,71**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		20.347.791,98
Intérêts bancaires		2.277,68
Autres revenus		734,05
Dépenses		**22.530.706,39**
Commissions de gestion	4	12.850.049,00
Commissions de performance	5	69.487,69
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	3.517.471,60
Commissions d'administration	7	1.149.752,97
Frais de transaction	2.11	4.149.906,29
Taxe d'abonnement	9	360.866,62
Intérêts payés sur découvert bancaire		18.468,69
Frais bancaires		5.011,45
Autres dépenses		409.692,08
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**-2.179.902,68**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	104.092.885,64
- contrats de change à terme	2.7	11.160.744,42
- change	2.4	-24.021.664,16
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**89.052.063,22**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	108.228.442,27
- contrats de change à terme	2.7	1.928.049,57
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**199.208.555,06**
Dividendes versés	10	-493.948,09
Souscriptions d'actions		356.544.172,23
Rachats d'actions		-290.501.271,80
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**264.757.507,40**
Actifs nets au début de la période		**2.310.179.028,01**
Actifs nets à la fin de la période		**2.574.936.535,41**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Statistiques

		30/09/25	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	**EUR**	**2.574.936.535,41**	**2.310.179.028,01**	**2.124.063.284,09**
Classe A CHF				
Nombre d'actions		44.146,9000	44.171,2060	30.406,6280
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	282,25	267,98	262,43
Classe A EUR				
Nombre d'actions		3.000.136,1580	2.867.439,9010	2.116.684,6770
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	326,36	303,09	291,63
Classe A USD				
Nombre d'actions		203.305,1470	199.003,5630	164.117,6020
Valeur nette d'inventaire par action	USD	341,80	291,80	280,71
Classe B EUR				
Nombre d'actions		34.890,8070	34.467,2480	32.621,7770
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	230,26	213,84	205,75
Classe CRD EUR				
Nombre d'actions		219.948,9180	227.885,0110	33.646,7840
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	239,66	221,88	213,23
Classe CR USD				
Nombre d'actions		66.146,3160	55.643,8110	36.541,7870
Valeur nette d'inventaire par action	USD	231,33	196,78	187,89
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		488.616,7360	460.631,5710	252.255,2890
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	241,43	223,40	213,35
Classe CRD USD				
Nombre d'actions		6.457,7440	6.519,7440	3.970,2330
Valeur nette d'inventaire par action	USD	229,69	196,21	188,11
Classe CRM EUR (HE)				
Nombre d'actions		825.159,0290	944.455,0290	1.250.601,1300
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	139,39	129,42	124,12
Classe I EUR				
Nombre d'actions		589.609,9540	566.128,1630	732.345,3540
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	356,53	329,50	313,90
Classe I USD				
Nombre d'actions		212.522,7300	207.871,3300	119.087,2970
Valeur nette d'inventaire par action	USD	375,51	319,06	303,90
Classe J EUR				
Nombre d'actions		191.610,000	34.870,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,55	92,04	-
Classe J USD				
Nombre d'actions		55.076,7660	56.828,9730	93.449,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	224,17	191,76	183,75
Classe K EUR				
Nombre d'actions		252.682,8420	235.102,3080	157.624,4010
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	247,21	228,55	217,95
Classe N CHF				
Nombre d'actions		9.360,000	9.470,000	2.920,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	117,15	110,62	107,15
Classe N EUR				
Nombre d'actions		772.995,6020	802.867,1250	1.037.830,4470
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	381,33	352,20	335,19
Classe N USD				
Nombre d'actions		225.109,2070	225.430,4700	275.049,1210
Valeur nette d'inventaire par action	USD	301,92	256,36	243,93

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Statistiques

		30/09/25	31/03/25	31/03/24
Classe N2 EUR (HE)				
Nombre d'actions		685.881,5080	757.061,5790	582.481,8680
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	198,65	171,16	166,16
Classe P EUR				
Nombre d'actions		1.785.575,0120	1.599.837,7970	1.453.073,3600
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	160,04	147,62	140,13
Classe P USD				
Nombre d'actions		339.174,4650	360.277,9820	1.165.920,3520
Valeur nette d'inventaire par action	USD	177,43	150,46	142,79
Classe R EUR				
Nombre d'actions		49.452,9730	40.293,1430	164.670,0210
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	319,65	297,59	287,70
Classe R USD				
Nombre d'actions		18.828,1360	2.442,0440	434,8920
Valeur nette d'inventaire par action	USD	145,70	125,03	120,88

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 30/09/25

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/25
Classe A CHF	44.171,2060	2.593,9170	2.618,2230	44.146,9000
Classe A EUR	2.867.439,9010	388.228,1840	255.531,9270	3.000.136,1580
Classe A USD	199.003,5630	18.650,9430	14.349,3590	203.305,1470
Classe B EUR	34.467,2480	2.961,4610	2.537,9020	34.890,8070
Classe CRD EUR	227.885,0110	16.808,3060	24.744,3990	219.948,9180
Classe CR USD	55.643,8110	13.283,0750	2.780,5700	66.146,3160
Classe CR EUR	460.631,5710	100.468,2400	72.483,0750	488.616,7360
Classe CRD USD	6.519,7440	1.003,0000	1.065,0000	6.457,7440
Classe CRM EUR (HE)	944.455,0290	41.863,0000	161.159,0000	825.159,0290
Classe I EUR	566.128,1630	142.799,8350	119.318,0440	589.609,9540
Classe I USD	207.871,3300	39.150,5710	34.499,1710	212.522,7300
Classe J EUR	34.870,000	167.460,000	10.720,000	191.610,000
Classe J USD	56.828,9730	11.591,6510	13.343,8580	55.076,7660
Classe K EUR	235.102,3080	30.460,2460	12.879,7120	252.682,8420
Classe N CHF	9.470,000	115,000	225,000	9.360,000
Classe N EUR	802.867,1250	101.159,0920	131.030,6150	772.995,6020
Classe N USD	225.430,4700	9.760,5390	10.081,8020	225.109,2070
Classe N2 EUR (HE)	757.061,5790	56.067,7590	127.247,8300	685.881,5080
Classe P EUR	1.599.837,7970	345.218,5930	159.481,3780	1.785.575,0120
Classe P USD	360.277,9820	17.636,1070	38.739,6240	339.174,4650
Classe R EUR	40.293,1430	12.882,2980	3.722,4680	49.452,9730
Classe R USD	2.442,0440	16.387,0920	1,0000	18.828,1360

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**2.260.011.602,79**	**2.445.994.962,92**	**94,99**
Actions			**2.260.011.602,79**	**2.445.819.296,17**	**94,99**
Canada			**44.470.701,56**	**39.547.048,44**	**1,54**
KINAXIS INC	CAD	341.350	35.267.037,94	37.509.038,78	1,46
THINKIFIC LABS INC	CAD	1.665.971	9.203.663,62	2.038.009,66	0,08
Chine			**36.172.283,88**	**64.990.326,92**	**2,52**
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	233.248	20.879.762,08	35.479.502,16	1,38
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	406.920	15.292.521,80	29.510.824,76	1,15
Corée du Sud			**74.351.905,90**	**104.603.158,62**	**4,06**
SK HYNIX INC	KRW	225.985	15.459.890,91	47.634.697,05	1,85
SK TELECOM	KRW	1.729.600	58.892.014,99	56.968.461,57	2,21
Espagne			**13.288.154,92**	**30.526.388,00**	**1,19**
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	1.868.200	13.288.154,92	30.526.388,00	1,19
États-Unis			**1.304.991.540,88**	**1.331.067.130,51**	**51,69**
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	1.612.123	136.829.041,72	103.944.202,96	4,04
ALPHABET INC-CL A	USD	605.050	63.358.985,17	125.180.982,98	4,86
BANK OF AMERICA CORP	USD	751.626	21.753.516,17	33.001.179,01	1,28
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	840.930	88.190.286,71	71.532.726,38	2,78
BRUKER CORP	USD	1.863.800	57.938.601,39	51.536.052,77	2,00
CCC INTELLIGENT SOLUTIONS HO	USD	7.306.200	65.914.300,00	56.646.367,66	2,20
DATADOG INC - CLASS A	USD	477.670	47.204.585,46	57.889.538,72	2,25
EVENTBRITE INC-CLASS A	USD	4.769.300	30.335.611,05	10.228.626,38	0,40
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	USD	55.986	3.468.036,80	10.952.291,03	0,43
HUBSPOT INC	USD	135.368	60.693.052,40	53.893.745,02	2,09
ILLUMINA INC	USD	914.724	79.815.414,83	73.933.053,86	2,87
MATCH GROUP INC	USD	3.835.950	136.388.517,52	115.307.024,68	4,48
MICROSOFT CORP	USD	116.541	37.517.036,25	51.372.264,64	2,00
NETAPP INC	USD	522.761	39.617.633,78	52.703.206,86	2,05
NVIDIA CORP	USD	452.370	11.454.144,69	71.832.506,04	2,79
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	USD	9.390.800	31.146.894,48	10.229.977,87	0,40
PINTEREST INC- CLASS A	USD	909.100	28.080.577,07	24.889.997,45	0,97
SLB RG	USD	3.579.370	133.331.209,29	104.700.380,34	4,07
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	59.230	22.448.439,08	29.541.403,57	1,15
TOAST INC-CLASS A	USD	370.250	6.208.362,45	11.504.534,04	0,45
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	238.160	40.859.190,34	60.383.187,74	2,35
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1.848.620	71.098.956,84	69.146.254,47	2,69
WORKIVA INC -A-	USD	972.470	59.901.712,18	71.242.738,38	2,77
ZIPRECRUITER INC-A	USD	2.638.150	31.437.435,21	9.474.887,66	0,37
France			**248.726.198,39**	**300.873.131,01**	**11,68**
ARAMIS GROUP SAS	EUR	4.167.355	29.537.537,27	24.212.332,55	0,94
AXA SA	EUR	908.910	22.474.229,78	36.938.102,40	1,43
BIOMERIEUX	EUR	298.330	30.040.390,94	33.949.954,00	1,32
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	504.000	14.222.192,11	14.369.040,00	0,56
EXOSENS SAS	EUR	636.427	13.272.420,67	27.493.646,40	1,07
ORANGE	EUR	4.311.178	44.646.340,62	59.537.368,18	2,31
OVH GROUPE SAS	EUR	5.784.991	64.726.890,00	71.039.689,48	2,76
THALES SA	EUR	125.030	29.806.197,00	33.332.998,00	1,29
Inde			**9.964.725,17**	**17.404.761,70**	**0,68**
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	676.500	9.964.725,17	17.404.761,70	0,68

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Israël			**39.679.185,40**	**54.623.711,72**	**2,12**
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	310.197	39.679.185,40	54.623.711,72	2,12
Italie			**24.123.685,38**	**31.909.976,00**	**1,24**
INTESA SANPAOLO	EUR	5.684.000	24.123.685,38	31.909.976,00	1,24
Japon			**56.350.959,43**	**54.441.045,61**	**2,11**
FANUC CORP	JPY	2.216.600	56.350.959,43	54.441.045,61	2,11
Pays-Bas			**132.598.505,90**	**108.468.955,68**	**4,21**
ARCADIS NV	EUR	1.731.940	90.685.843,83	74.300.226,00	2,89
TOMTOM NV	EUR	6.374.763	41.912.662,07	34.168.729,68	1,33
Royaume-Uni			**63.316.974,96**	**48.226.062,49**	**1,87**
CLARIVATE PLC	USD	7.549.000	41.760.549,60	24.606.527,66	0,96
WISE PLC - A	GBP	1.991.800	21.556.425,36	23.619.534,83	0,92
Singapour			**91.735.652,28**	**119.148.431,30**	**4,63**
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	5.020.800	23.208.054,90	25.723.588,09	1,00
KEPPEL DC REIT	SGD	22.175.391	30.305.759,80	34.987.578,88	1,36
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	21.433.600	38.221.837,58	58.437.264,33	2,27
Suisse			**69.924.457,28**	**67.487.538,11**	**2,62**
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	242.750	69.924.457,28	67.487.538,11	2,62
Taïwan			**50.316.671,46**	**72.501.630,06**	**2,82**
MEDIATEK INC	TWD	650.000	28.212.949,96	23.867.931,25	0,93
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	1.334.600	22.103.721,50	48.633.698,81	1,89
Droits			**-**	**175.666,75**	**0,01**
Singapour			**-**	**175.666,75**	**0,01**
KEPPEL DC REIT RTS 13-10-25	SGD	1.774.000	-	175.666,75	0,01
Organismes de placement collectif			**68.911.455,72**	**68.899.070,64**	**2,68**
Organismes de placement collectif			**68.911.455,72**	**68.899.070,64**	**2,68**
Luxembourg			**68.911.455,72**	**68.899.070,64**	**2,68**
AMUNDI FUNDS CASH USD - J2	USD	67.600	68.911.455,72	68.899.070,64	2,68
Total du portefeuille-titres			**2.328.923.058,51**	**2.514.894.033,56**	**97,67**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**84.012.421,25**	**3,26**
Autres actifs/(passifs) nets				**-23.969.919,40**	**-0,93**
Total				**2.574.936.535,41**	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/25

Pays	% des actifs nets
États-Unis	51,69
France	11,69
Singapour	4,63
Pays-Bas	4,21
Corée du Sud	4,06
Taïwan	2,82
Luxembourg	2,68
Suisse	2,62
Chine	2,52
Israël	2,12
Japon	2,11
Royaume-Uni	1,87
Canada	1,54
Italie	1,24
Espagne	1,19
Inde	0,68
Total	**97,67**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**2,33**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/25

Secteur	% des actifs nets
Internet et services d'Internet	31,14
Holdings et sociétés financières	16,99
Télécommunication	11,64
Electronique et semi-conducteurs	7,68
Industrie pharmaceutique et cosmétique	7,49
Pétrole	4,07
Banques, institutions financières	3,14
Electrotechnique et électronique	3,04
Constructions, matériaux de construction	2,89
Fonds d'investissement	2,68
Articles de bureaux et ordinateurs	2,05
Assurances	1,43
Sociétés immobilières	1,37
Industrie aéronautique et spatiale	1,29
Biotechnologie	0,40
Services divers	0,37
Total	**97,67**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**2,33**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Etat des actifs nets au 30/09/25

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**72.178.164,23**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	69.455.594,75
Prix de revient		*61.825.806,31*
Banques à vue		2.080.998,83
A recevoir sur investissements vendus		493.891,84
A recevoir sur souscriptions		42.073,89
Dividendes à recevoir, nets		105.604,92
Passifs		**696.132,27**
Banques à vue		107.785,20
A payer sur rachats		182.591,51
Frais à payer		405.607,39
Autres passifs		148,17
Valeur nette d'inventaire		**71.482.031,96**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 30/09/25

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**735.337,09**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		733.875,48
Intérêts bancaires		1.458,63
Autres revenus		2,98
Dépenses		**986.580,19**
Commissions de gestion	4	620.681,77
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	49.454,26
Commissions d'administration	7	115.675,34
Frais de transaction	2.11	157.354,92
Taxe d'abonnement	9	17.427,48
Intérêts payés sur découvert bancaire		3.806,99
Frais bancaires		682,72
Autres dépenses		21.496,71
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**-251.243,10**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	4.343.777,53
- change	2.4	-1.779.687,60
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**2.312.846,83**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-3.132.034,05
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**-819.187,22**
Souscriptions d'actions		15.393.663,73
Rachats d'actions		-47.149.448,04
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**-32.574.971,53**
Actifs nets au début de la période		**104.057.003,49**
Actifs nets à la fin de la période		**71.482.031,96**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Statistiques

		30/09/25	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	**EUR**	**71.482.031,96**	**104.057.003,49**	**113.272.903,11**
Classe A CHF				
Nombre d'actions		-	-	500,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	101,43
Classe A EUR				
Nombre d'actions		568.825,2140	470.629,9260	533.070,4930
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	114,76	114,95	113,32
Classe A USD				
Nombre d'actions		170,5970	227,5290	227,5290
Valeur nette d'inventaire par action	USD	108,48	99,89	98,46
Classe B EUR				
Nombre d'actions		130,4160	165,9320	268,6580
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,60	106,77	105,25
Classe CR EUR				
Nombre d'actions		10.255,6660	16.879,7530	20.951,9600
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	124,61	124,43	121,93
Classe CR USD				
Nombre d'actions		243,1720	258,4560	258,4560
Valeur nette d'inventaire par action	USD	114,26	104,89	102,77
Classe I EUR				
Nombre d'actions		33.995,1680	163.319,3460	147.382,0790
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	119,90	119,61	116,99
Classe I USD				
Nombre d'actions		1.195,0000	213.889,5600	196.892,3230
Valeur nette d'inventaire par action	USD	115,07	105,49	103,16
Classe J EUR				
Nombre d'actions		685,0000	61.247,0000	93.294,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	113,18	112,97	110,52
Classe K EUR				
Nombre d'actions		4.920,2430	3.499,9640	32.838,8920
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	117,94	117,72	115,26
Classe K USD				
Nombre d'actions		-	43,4340	43,4340
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	123,33	120,70
Classe R EUR				
Nombre d'actions		177,7900	355,9980	354,0620
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,16	105,50	104,38

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 30/09/25

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/25
Classe A EUR	470.629,9260	121.741,8810	23.546,5930	568.825,2140
Classe A USD	227,5290	0,0000	56,9320	170,5970
Classe B EUR	165,9320	0,0000	35,5160	130,4160
Classe CR EUR	16.879,7530	909,0480	7.533,1350	10.255,6660
Classe CR USD	258,4560	0,0000	15,2840	243,1720
Classe I EUR	163.319,3460	4.668,5550	133.992,7330	33.995,1680
Classe I USD	213.889,5600	11.524,6400	224.219,2000	1.195,0000
Classe J EUR	61.247,0000	0,0000	60.562,0000	685,0000
Classe K EUR	3.499,9640	1.805,4060	385,1270	4.920,2430
Classe K USD	43,4340	0,0000	43,4340	0,0000
Classe R EUR	355,9980	1,5090	179,7170	177,7900

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**61.825.806,31**	**69.455.594,75**	**97,17**
Actions			**61.825.806,31**	**69.455.594,75**	**97,17**
Allemagne			**1.027.947,04**	**1.068.128,00**	**1,49**
SPRINGER NATURE AG & CO KGAA	EUR	46.040	1.027.947,04	1.068.128,00	1,49
Belgique			**643.076,03**	**1.164.895,00**	**1,63**
UCB SA	EUR	4.957	643.076,03	1.164.895,00	1,63
Canada			**2.009.366,51**	**1.443.166,38**	**2,02**
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	17.978	2.009.366,51	1.443.166,38	2,02
Chine			**394.635,13**	**426.863,46**	**0,60**
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	9.451	394.635,13	426.863,46	0,60
Espagne			**1.000.718,15**	**846.952,80**	**1,18**
CELLNEX TELECOM SA	EUR	28.720	1.000.718,15	846.952,80	1,18
États-Unis			**30.155.796,57**	**34.449.556,50**	**48,19**
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	17.407	2.109.543,94	1.901.436,98	2,66
ALPHABET INC-CL A	USD	9.567	1.635.366,09	1.979.351,23	2,77
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	14.299	1.848.866,93	1.693.853,46	2,37
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	43.857	2.232.472,55	849.892,67	1,19
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	5.595	982.052,17	1.672.595,49	2,34
CBRE GROUP INC - A	USD	6.090	593.388,26	816.630,13	1,14
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	21.373	1.558.498,26	1.454.091,59	2,03
DEERE & CO	USD	3.013	1.096.723,93	1.172.531,39	1,64
ELEVANCE HEALTH INC	USD	2.785	1.185.078,82	765.863,15	1,07
EXELON CORP	USD	28.253	1.014.585,79	1.082.270,24	1,51
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	USD	6.536	587.456,05	1.278.608,48	1,79
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	139.690	1.902.836,82	2.053.145,79	2,87
MARSH & MCLENNAN COS	USD	7.975	1.567.892,76	1.367.831,28	1,91
METLIFE INC	USD	30.520	2.323.486,89	2.139.516,94	2,99
MICROSOFT CORP	USD	9.810	2.633.288,78	4.324.331,49	6,05
NVIDIA CORP	USD	12.560	952.657,40	1.994.421,11	2,79
PROCORE TECHNOLOGIES INC	USD	24.132	1.492.926,11	1.497.621,65	2,10
S&P GLOBAL INC	USD	5.521	1.919.121,11	2.286.915,67	3,20
STRIDE INC	USD	9.778	410.494,87	1.239.434,31	1,73
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	9.910	2.109.059,04	2.879.213,45	4,03
France			**3.827.356,96**	**4.864.758,20**	**6,81**
BIOMERIEUX	EUR	12.716	1.244.611,29	1.447.080,80	2,02
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	8.550	831.712,81	1.347.480,00	1,89
HERMES INTERNATIONAL	EUR	537	785.231,90	1.118.571,00	1,56
MICHELIN (CGDE)	EUR	31.160	965.800,96	951.626,40	1,33
Hong-Kong			**2.154.111,92**	**2.040.749,07**	**2,85**
AIA GROUP LTD	HKD	249.920	2.154.111,92	2.040.749,07	2,85
Inde			**982.964,19**	**1.049.516,04**	**1,47**
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	31.950	982.964,19	1.049.516,04	1,47
Irlande			**5.768.495,29**	**5.179.244,05**	**7,25**
ACCENTURE PLC-CL A	USD	4.568	1.240.533,23	958.696,85	1,34
EATON CORP PLC	USD	5.380	1.732.466,25	1.713.587,23	2,40
MEDTRONIC PLC	USD	30.929	2.795.495,81	2.506.959,97	3,51
Israël			**1.304.211,70**	**1.623.054,87**	**2,27**
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	9.217	1.304.211,70	1.623.054,87	2,27

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Japon			**3.339.521,73**	**4.300.959,66**	**6,02**
SONY FINANCIAL GROUP INC	JPY	115.700	63.867,79	109.346,00	0,15
SONY GROUP CORP	JPY	115.700	1.943.036,58	2.839.662,21	3,97
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	8.900	1.332.617,36	1.351.951,45	1,89
Pays-Bas			**1.546.105,13**	**1.976.674,70**	**2,77**
ASML HOLDING NV	EUR	2.387	1.546.105,13	1.976.674,70	2,77
Royaume-Uni			**4.787.912,87**	**4.651.766,52**	**6,51**
INTERTEK GROUP PLC	GBP	15.131	907.348,54	818.613,45	1,15
RELX PLC	GBP	49.770	1.505.386,20	2.028.321,38	2,84
UNITE GROUP PLC/THE	GBP	219.090	2.375.178,13	1.804.831,69	2,52
Suède			**1.318.459,03**	**1.353.845,26**	**1,89**
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	75.410	1.318.459,03	1.353.845,26	1,89
Taïwan			**1.565.128,06**	**3.015.464,24**	**4,22**
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	82.750	1.565.128,06	3.015.464,24	4,22
Total du portefeuille-titres			**61.825.806,31**	**69.455.594,75**	**97,17**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**1.973.213,63**	**2,76**
Autres actifs/(passifs) nets				**53.223,58**	**0,07**
Total				**71.482.031,96**	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/25

Pays	% des actifs nets
États-Unis	48,19
Irlande	7,25
France	6,81
Royaume-Uni	6,51
Japon	6,02
Taïwan	4,22
Hong-Kong	2,85
Pays-Bas	2,77
Israël	2,27
Canada	2,02
Suède	1,89
Belgique	1,63
Allemagne	1,49
Inde	1,47
Espagne	1,18
Chine	0,60
Total	**97,17**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**2,83**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/25

Secteur	% des actifs nets
Internet et services d'Internet	18,81
Electronique et semi-conducteurs	18,30
Holdings et sociétés financières	9,20
Industrie pharmaceutique et cosmétique	6,43
Art graphique, maison d'édition	6,04
Construction de machines et appareils	5,93
Assurances	4,77
Energie et eau	3,88
Sociétés immobilières	3,67
Services divers	2,97
Banques, institutions financières	2,87
Textile et habillement	2,71
Bien de consommation divers	2,03
Transports	2,02
Pétrole	1,89
Service de santé publique et service social	1,67
Industrie automobile	1,47
Pneus et caoutchouc	1,33
Télécommunication	1,18
Total	**97,17**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**2,83**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Etat des actifs nets au 30/09/25

	Note	*Exprimé en EUR*
Actifs		**27.246.426,38**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	26.221.118,32
Prix de revient		*24.469.110,54*
Banques à vue		1.025.308,06
Passifs		**121.276,29**
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	50.636,97
Frais à payer		70.639,32
Valeur nette d'inventaire		**27.125.150,09**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 30/09/25

	Note	*Exprimé en EUR*
Revenus		**1.675,55**
Intérêts bancaires		1.539,11
Autres revenus		136,44
Dépenses		**164.560,15**
Commissions de gestion	4	105.674,25
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	6	22.053,22
Commissions d'administration	7	10.445,70
Frais de transaction	2.11	15.706,41
Taxe d'abonnement	9	4.330,91
Intérêts payés sur découvert bancaire		224,77
Autres dépenses		6.124,89
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**-162.884,60**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	540.539,28
- contrats de change à terme	2.7	-969.942,33
- change	2.4	158.984,98
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**-433.302,67**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	421.094,95
- contrats de change à terme	2.7	-292.453,34
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**-304.661,06**
Souscriptions d'actions		4.001,79
Rachats d'actions		-1.064.455,71
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**-1.365.114,98**
Actifs nets au début de la période		**28.490.265,07**
Actifs nets à la fin de la période		**27.125.150,09**

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Statistiques

		30/09/25	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	**EUR**	**27.125.150,09**	**28.490.265,07**	**31.084.475,49**
Classe A CHF				
Nombre d'actions		8.310,3880	8.311,2970	11.200,5630
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	96,81	93,50	93,93
Classe A EUR				
Nombre d'actions		14.273,1670	21.361,0180	39.637,0430
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	128,93	123,05	120,22
Classe A USD				
Nombre d'actions		168.831,4360	169.031,4360	169.051,9370
Valeur nette d'inventaire par action	USD	151,66	143,14	137,86
Classe D EUR				
Nombre d'actions		9.524,9610	9.947,1660	10.528,0100
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	122,10	116,40	113,47
Classe E CHF				
Nombre d'actions		3.060,0000	3.060,0000	3.060,0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	84,71	81,63	81,65
Classe M EUR				
Nombre d'actions		11.148,9960	12.173,9960	23.083,9960
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,75	95,77	92,81
Classe R EUR				
Nombre d'actions		709,0790	709,0790	709,0790
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,89	92,54	90,53

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 30/09/25

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/25
Classe A CHF	8.311,2970	0,0000	0,9090	8.310,3880
Classe A EUR	21.361,0180	27,9610	7.115,8120	14.273,1670
Classe A USD	169.031,4360	0,0000	200,0000	168.831,4360
Classe D EUR	9.947,1660	4,6450	426,8500	9.524,9610
Classe E CHF	3.060,0000	0,0000	0,0000	3.060,0000
Classe M EUR	12.173,9960	0,0000	1.025,0000	11.148,9960
Classe R EUR	709,0790	0,0000	0,0000	709,0790

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**6.066.947,63**	**6.085.959,47**	**22,44**
Organismes de placement collectif			**6.066.947,63**	**6.085.959,47**	**22,44**
France			**1.085.720,96**	**1.256.575,50**	**4,63**
SCOR ESG EURO HIGH YIELD C EUR	EUR	555	1.085.720,96	1.256.575,50	4,63
Irlande			**3.697.666,65**	**3.552.843,00**	**13,10**
ISHARES USD TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF USD (ACC)	USD	10.505	1.305.755,88	1.266.858,30	4,67
ISHARES VII PLC - ISHARES USD TREASURY BD 7-10Y ETF USD ACC	USD	9.516	1.299.237,94	1.241.291,34	4,58
PIMCO GIS GLOBAL LOW DURATION REAL RETURN FUND INSTITUTIONA	USD	88.501	1.092.672,83	1.044.693,36	3,85
Luxembourg			**1.283.560,02**	**1.276.540,97**	**4,71**
AMUNDI CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF	EUR	26.487	1.283.560,02	1.276.540,97	4,71
Organismes de placement collectif			**18.402.162,91**	**20.135.158,85**	**74,23**
Organismes de placement collectif			**18.402.162,91**	**20.135.158,85**	**74,23**
France			**7.369.918,39**	**8.308.862,26**	**30,63**
AMUNDI EUR OVERNIGHT RETURN UCITS ETF ACC	EUR	16.543	1.851.081,14	1.856.455,46	6,84
EDR SICAV - EQUITY EURO SOLVE ACTION I EUR	EUR	15.771	1.533.835,74	1.874.688,07	6,91
EDR SICAV EQUITY US SOLVE PART ACTION I EUR H	EUR	21.084	2.471.627,51	2.878.842,13	10,61
GROUPAMA EURO CREDIT SHORT DURATION - IC	EUR	12.030	1.513.374,00	1.698.876,60	6,26
Irlande			**3.821.151,57**	**3.955.251,76**	**14,58**
PIMCO GIS CAPITAL SECURITIES FUND INSTITUTIONAL USD ACCUMUL	USD	70.949	1.452.054,13	1.539.140,87	5,67
PIMCO GLB INVR SR EME LOCAL BD -H INST-	USD	78.104	1.100.708,76	1.142.638,47	4,21
VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS ETF EUR ACCUMULATION	EUR	24.016	1.268.388,68	1.273.472,42	4,69
Luxembourg			**7.211.092,95**	**7.871.044,83**	**29,02**
AXA IM FIIS EUROPE SHORT DURATION HIGH YIELD BC	EUR	10.920	1.592.363,30	1.701.337,56	6,27
DWS INVEST ESG EURO BONDS (SHORT) FC	EUR	1.022	165.159,02	169.066,92	0,62
DWS INVEST GOLD AND PRECIOUS METALS EQUITIES USD TFC	USD	2.928	660.295,35	1.056.253,84	3,89
DWS INVEST SICAV - DWS INVEST SHORT DURATION CREDIT FC CAP	EUR	3.940	528.488,38	594.379,35	2,19
MSI EUROP.CURREN.HIGH YIELD Z	EUR	20.606	1.339.917,81	1.465.909,42	5,40
MSI SHORT MATURITY EURO CL.Z	EUR	18.470	600.458,40	612.833,27	2,26
UBS(LUX)FUND SOLUTIONS ? BLOOMBERG US 7-10 YEAR TREASURY BO	USD	126.556	1.372.467,52	1.315.051,47	4,85
XTRACKERS II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF 1C	EUR	5.900	951.943,17	956.213,00	3,53
Total du portefeuille-titres			**24.469.110,54**	**26.221.118,32**	**96,67**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Portefeuille-titres au 30/09/25

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	**1.025.308,06**	**3,78**
Autres actifs/(passifs) nets	**-121.276,29**	**-0,45**
Total	**27.125.150,09**	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/25

Pays	% des actifs nets
France	35,27
Luxembourg	33,72
Irlande	27,68
Total	**96,67**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**3,33**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/25

Secteur	% des actifs nets
Fonds d'investissement	96,67
Total	**96,67**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**3,33**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Etat des actifs nets au 30/09/25

	Note	*Exprimé en USD*
Actifs		**68.657.186,67**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	66.354.277,67
Prix de revient		*63.561.122,83*
Banques à vue		902.036,49
Banques à vue chez le broker		391.758,37
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	119.707,17
Intérêts à recevoir, nets		889.406,97
Passifs		**1.698.373,71**
Appel de marge		300.000,00
A payer sur investissements achetés		1.257.438,72
A payer sur rachats		380,77
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	29.296,87
Frais à payer		111.257,35
Valeur nette d'inventaire		**66.958.812,96**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/25 au 30/09/25

	Note	*Exprimé en USD*
Revenus		**1.406.531,59**
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		1.402.842,16
Intérêts bancaires		3.653,12
Autres revenus		36,31
Dépenses		**267.268,45**
Commissions de gestion	4	151.457,83
Commissions de dépositaire	6	12.481,41
Commissions d'administration	7	39.428,49
Frais de transaction	2.11	31.235,01
Taxe d'abonnement	9	3.518,78
Intérêts payés sur découvert bancaire		15.143,09
Frais bancaires		679,67
Autres dépenses		13.324,17
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**1.139.263,14**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	200.716,12
- contrats de change à terme	2.7	4.459.004,72
- contrats futures	2.8	-868.444,08
- change	2.4	-1.287.574,95
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**3.642.964,95**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	1.901.558,25
- contrats de change à terme	2.7	612.303,44
- contrats futures	2.8	-134.388,41
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**6.022.438,23**
Dividendes versés	10	-57.286,35
Souscriptions d'actions		8.784.712,15
Rachats d'actions		-2.974.142,67
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**11.775.721,36**
Actifs nets au début de la période		**55.183.091,60**
Actifs nets à la fin de la période		**66.958.812,96**

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Statistiques

		30/09/25	31/03/25	31/03/24
Total des actifs nets	**USD**	**66.958.812,96**	**55.183.091,60**	**8.475.681,29**
Classe A USD				
Nombre d'actions		5.517,6930	3.162,6930	10,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	113,20	109,04	103,88
Classe D EUR (H)				
Nombre d'actions		2.556,057	2.691,271	1.161,870
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,63	103,87	100,70
Classe K EUR				
Nombre d'actions		139.251,528	130.003,508	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,22	103,38	-
Classe K USD				
Nombre d'actions		64.115,6460	77.113,7100	61.800,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	114,14	109,70	104,14
Classe O EUR (H)				
Nombre d'actions		50.000,000	50.000,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,36	100,49	-
Classe S CHF				
Nombre d'actions		26.733,677	15.193,104	15.429,752
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	103,01	101,30	100,34
Classe S EUR				
Nombre d'actions		242.123,000	215.223,000	1.800,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	107,74	104,69	101,00
Classe CR CHF				
Nombre d'actions		9.724,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	100,50	-	-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/25 au 30/09/25

	Nombre d'actions au 01/04/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/25
Classe A USD	3.162,6930	2.355,0000	0,0000	5.517,6930
Classe D EUR (H)	2.691,271	0,000	135,214	2.556,057
Classe K EUR	130.003,508	18.737,604	9.489,584	139.251,528
Classe K USD	77.113,7100	1.965,1980	14.963,2620	64.115,6460
Classe O EUR (H)	50.000,000	0,000	0,000	50.000,000
Classe S CHF	15.193,104	11.899,843	359,270	26.733,677
Classe S EUR	215.223,000	27.645,000	745,000	242.123,000
Classe CR CHF	0,00	9.724,00	0,00	9.724,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**63.561.122,83**	**66.354.277,67**	**99,10**
Obligations			**63.561.122,83**	**66.354.277,67**	**99,10**
Autriche			**1.100.336,00**	**1.142.841,50**	**1,71**
KLABIN AUSTRIA 4.875% 19-09-27	USD	300.000	291.550,00	300.037,50	0,45
KLABIN AUSTRIA 7.0% 03-04-49	USD	800.000	808.786,00	842.804,00	1,26
Bermudes			**667.570,00**	**697.557,00**	**1,04**
INVESTMENT ENERGY RESOURCES 6.25% 26-04-29	USD	700.000	667.570,00	697.557,00	1,04
Brésil			**1.381.750,00**	**1.443.586,00**	**2,16**
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.25% 18-03-31	USD	200.000	203.015,00	210.965,00	0,32
SUZANO AUSTRIA 3.75% 15-01-31	USD	1.300.000	1.178.735,00	1.232.621,00	1,84
Chili			**8.066.756,73**	**8.287.716,11**	**12,38**
AES GENER 6.3% 15-03-29	USD	500.000	507.750,00	522.127,50	0,78
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.5994% 26-04-27	CHF	600.000	757.881,35	754.222,00	1,13
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 2.55% 27-01-32	USD	1.100.000	933.196,00	981.260,50	1,47
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.5% 25-01-50	USD	300.000	207.780,00	219.538,50	0,33
EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO 1.3975% 07-10-33	CHF	1.000.000	1.253.453,26	1.255.409,58	1,87
EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO 1.6925% 30-10-31	CHF	400.000	515.766,12	517.532,53	0,77
INTERCHILE 4.5% 30-06-56	USD	1.400.000	1.136.875,00	1.200.003,00	1,79
INVERSIONES CMPC 6.125% 23-06-33	USD	900.000	914.204,00	937.948,50	1,40
INVERSIONES CMPC 6.7% 09-12-57	USD	600.000	607.497,00	613.851,00	0,92
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA SO 3.5% 10-09-51	USD	600.000	412.836,00	421.887,00	0,63
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA SO 6.5% 07-11-33	USD	800.000	819.518,00	863.936,00	1,29
Chine			**745.649,00**	**769.464,50**	**1,15**
LENOVO GROUP 6.536% 27-07-32	USD	700.000	745.649,00	769.464,50	1,15
Corée du Sud			**8.681.484,68**	**9.054.410,72**	**13,52**
EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 5.125% 11-01-33	USD	500.000	504.460,00	523.377,50	0,78
KOOKMIN BANK 2.5% 04-11-30	USD	500.000	423.980,00	452.127,50	0,68
KOOKMIN BANK 4.5% 01-02-29	USD	600.000	572.334,00	599.574,00	0,90
KOREA EXCHANGE BANK 3.25% 30-03-27	USD	800.000	761.890,00	790.700,00	1,18
KOREA RAILROAD 0.8875% 19-11-27	CHF	300.000	373.484,68	380.546,72	0,57
LG CHEM 3.625% 15-04-29	USD	1.100.000	1.029.679,00	1.063.381,00	1,59
LG ENERGY SOLUTION 5.75% 25-09-28	USD	1.700.000	1.726.942,00	1.757.239,00	2,62
SHINHAN BANK 1.375% 21-10-26	USD	500.000	449.611,00	486.427,50	0,73
SHINHAN BANK 4.375% 13-04-32	USD	700.000	646.368,00	685.436,50	1,02
SK HYNIX 2.375% 19-01-31	USD	1.200.000	980.518,00	1.078.536,00	1,61
SK HYNIX 6.5% 17-01-33	USD	200.000	214.090,00	220.330,00	0,33
WOORI BANK 4.875% 26-01-28	USD	1.000.000	998.128,00	1.016.735,00	1,52
Croatie			**760.592,66**	**850.979,14**	**1,27**
ERSTESTEIERMAERKISCHE BANKA DD 4.875% 31-01-29	EUR	700.000	760.592,66	850.979,14	1,27
Émirats Arabes Unis			**6.168.602,87**	**6.302.585,52**	**9,41**
ABU DHABI COMMERCIAL BANK 4.5% 14-09-27	USD	1.000.000	1.002.500,00	1.005.835,00	1,50

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
ALDAR INVESTMENT PROPERTIES SUKUK 5.5% 16-05-34	USD	1.200.000	1.231.800,00	1.253.988,00	1,87
COMMERCIAL BANK OF DUBAI PSC 5.319% 14-06-28	USD	1.000.000	1.008.200,00	1.027.810,00	1,53
MASDAR ABU DHABI FUTURE ENERGY 5.375% 21-05-35	USD	1.300.000	1.344.783,00	1.347.463,00	2,01
NATL BANK OF ABU DHABI 1.625% 07-04-27	EUR	400.000	404.663,14	464.670,86	0,69
NATL BANK OF ABU DHABI 4.774% 06-06-28	USD	800.000	794.414,00	813.680,00	1,22
SWEIHAN PV POWER 3.625% 31-01-49	USD	458.050	382.242,73	389.138,66	0,58
États-Unis			**998.929,00**	**1.004.015,00**	**1,50**
BANK OF CHINA NY 4.625 23-26 26/06S	USD	1.000.000	998.929,00	1.004.015,00	1,50
France			**396.334,00**	**400.232,00**	**0,60**
BANK OF CHINA PARIS BRANCH 4.75% 23-11-25	USD	400.000	396.334,00	400.232,00	0,60
Géorgie			**705.480,00**	**740.624,50**	**1,11**
GEORGIA GLOBAL UTILITIES JSC 8.875% 25-07-29	USD	700.000	705.480,00	740.624,50	1,11
Hong-Kong			**3.923.999,00**	**4.086.188,00**	**6,10**
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP HKG BRANCH 5.0% 30-11-26	USD	400.000	399.660,00	404.280,00	0,60
INDUSTRIAL AND COMM BK OF CHINA ASIA 1.625% 28-10-26	USD	1.300.000	1.234.121,00	1.266.772,00	1,89
MTR CORPORATION 1.625% 19-08-30	USD	1.700.000	1.431.338,00	1.531.003,00	2,29
SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING 3.5% 10-01-28	USD	900.000	858.880,00	884.133,00	1,32
Hongrie			**1.253.284,11**	**1.301.425,44**	**1,94**
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 05-06-35	EUR	350.000	285.426,10	334.260,39	0,50
OTP BANK 4.75% 12-06-28 EMTN	EUR	800.000	967.858,01	967.165,05	1,44
Îles Caïmans			**2.211.526,00**	**2.265.953,00**	**3,38**
BCO DO BRASIL SA GRAND CAYMAN BRANCH 6.25% 18-04-30	USD	200.000	198.452,00	205.985,00	0,31
DIB SUKUK 4.8% 16-08-28 EMTN	USD	600.000	594.394,00	607.707,00	0,91
DIB SUKUK 5.493% 30-11-27	USD	400.000	404.706,00	410.146,00	0,61
DP WORLD CRESCENT 5.5% 13-09-33	USD	1.000.000	1.013.974,00	1.042.115,00	1,56
Inde			**3.461.010,10**	**3.573.375,40**	**5,34**
10 RENEW POWER SUBSIDIAR 4.5% 14-07-28	USD	700.000	626.130,00	675.888,50	1,01
AZURE POWER ENERGY 3.575% 19-08-26	USD	501.066	462.717,54	491.245,40	0,73
NTINUUM GREEN ENERGY INDIA PVT 7.5% 26-06-33	USD	482.250	487.342,56	510.777,50	0,76
REC 5.625% 11-04-28 EMTN	USD	400.000	409.000,00	410.674,00	0,61
REC LTD 3.875 17-27 07/07S	USD	1.500.000	1.475.820,00	1.484.790,00	2,22
Indonésie			**2.617.887,40**	**2.659.030,00**	**3,97**
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN IDN III TR 3.55% 09-06-51	USD	800.000	586.318,40	580.532,00	0,87
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN IDN III TR 5.6% 15-11-33	USD	1.100.000	1.138.073,00	1.164.746,00	1,74
PT PERTAMINA GEOTHERMAL ENERGY TB 5.15% 27-04-28	USD	900.000	893.496,00	913.752,00	1,36
Lituanie			**690.270,28**	**802.335,55**	**1,20**
LIETUVOS ENERGIJA UAB 1.875% 10-07-28	EUR	300.000	290.088,05	340.099,98	0,51
LIETUVOS ENERGIJA UAB 2.0% 14-07-27	EUR	400.000	400.182,23	462.235,57	0,69

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Luxembourg			**4.271.000,27**	**4.526.122,53**	**6,76**
CHINA MERCHANTS BANK CO LTDLUXEMBOURG 1.25% 01-09-26	USD	600.000	561.940,00	584.418,00	0,87
CPI PROPERTY GROUP 4.0% 22-01-28	GBP	200.000	232.887,50	256.023,89	0,38
CPI PROPERTY GROUP 4.75% 22-07-30	EUR	200.000	227.070,71	229.389,36	0,34
CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	200.000	210.406,35	240.319,99	0,36
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BK OF CHINA E 4.125% 25-10-26	EUR	400.000	433.071,54	477.333,44	0,71
MOVIDA EUROPE 5.25% 08-02-31	USD	400.000	329.000,00	352.306,00	0,53
P3 GROUP SARL 4.0% 19-04-32	EUR	300.000	349.855,34	358.133,93	0,53
P3 GROUP SARL 4.625% 13-02-30	EUR	1.000.000	1.147.274,83	1.228.817,92	1,84
RUMO LUXEMBOURG SARL 5.25% 10-01-28	USD	800.000	779.494,00	799.380,00	1,19
Maurice			**2.484.387,30**	**2.586.094,91**	**3,86**
GREENKO POWER II 4.3% 13-12-28	USD	717.750	649.707,30	686.104,41	1,02
GREENKO WIND PROJECTS MAURITIUS 7.25% 27-09-28	USD	1.000.000	1.000.000,00	1.019.570,00	1,52
INDIA CLEAN ENERGY 4.5% 18-04-27	USD	900.000	834.680,00	880.420,50	1,31
Mexique			**597.840,00**	**650.211,00**	**0,97**
TRUST F1401 7.375% 13-02-34	USD	600.000	597.840,00	650.211,00	0,97
Pérou			**1.425.320,00**	**1.532.194,00**	**2,29**
CONSORCIO TRANSMANTARO 4.7% 16-04-34	USD	1.200.000	1.110.360,00	1.184.136,00	1,77
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.0% 15-01-34	USD	400.000	314.960,00	348.058,00	0,52
Pologne			**3.552.603,56**	**3.822.694,68**	**5,71**
BANK MILLENNIUM 5.308% 25-09-29	EUR	500.000	548.389,35	617.485,36	0,92
BANK POLSKA KA OPIEKI 5.5% 23-11-27	EUR	1.000.000	1.134.579,96	1.212.731,37	1,81
MBANK SPOLKA AKCYJNA 8.375% 11-09-27	EUR	1.200.000	1.412.927,26	1.480.365,60	2,21
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 1.0% 07-03-29	EUR	300.000	292.989,17	335.231,75	0,50
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 1.125% 07-08-26	EUR	50.000	51.332,39	58.247,36	0,09
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 2.0% 08-03-49	EUR	150.000	112.385,43	118.633,24	0,18
République tchèque			**1.060.412,31**	**1.203.250,89**	**1,80**
CESKA SPORITELNA AS 0.5% 13-09-28	EUR	200.000	175.418,38	224.221,71	0,33
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	800.000	884.993,93	979.029,18	1,46
Roumanie			**2.195.241,75**	**2.345.311,33**	**3,50**
BANCA COMERCIALA ROMANA 7.625% 19-05-27	EUR	800.000	900.358,20	970.250,85	1,45
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS 6.25% 31-03-29	EUR	256.042	265.579,20	306.882,53	0,46
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 22-02-36	EUR	200.000	209.060,14	228.533,37	0,34
SOCIETATEA ENERGETICA EX SOCIETATEA COM 4.375% 14-07-30	EUR	700.000	820.244,21	839.644,58	1,25
Serbie			**187.980,31**	**218.606,69**	**0,33**
SERBIA INTL BOND 1.0% 23-09-28	EUR	200.000	187.980,31	218.606,69	0,33
Slovaquie			**551.173,54**	**614.218,15**	**0,92**
SLOVENSKA SPORITELNA AS 5.375% 04-10-28	EUR	500.000	551.173,54	614.218,15	0,92
Togo			**1.282.452,76**	**1.321.001,51**	**1,97**
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 2.75% 22-01-33	EUR	1.300.000	1.282.452,76	1.321.001,51	1,97

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Portefeuille-titres au 30/09/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Turquie			**2.121.249,20**	**2.152.252,60**	**3,21**
AYDEM YENILENEBILIR ENERJI AS 7.75% 20-10-25	USD	720.000	710.643,20	730.587,60	1,09
AYDEM YENILENEBILIR ENERJI AS 9.875% 30-09-30	USD	1.000.000	982.690,00	986.295,00	1,47
YAPI VE KREDI BANKASI AS 9.25% 16-10-28	USD	400.000	427.916,00	435.370,00	0,65
Total du portefeuille-titres			**63.561.122,83**	**66.354.277,67**	**99,10**
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				**993.794,86**	**1,48**
Autres actifs/(passifs) nets				**-389.259,57**	**-0,58**
Total				**66.958.812,96**	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/25

Pays	% des actifs nets
Corée du Sud	13,52
Chili	12,38
Émirats Arabes Unis	9,41
Luxembourg	6,76
Hong-Kong	6,10
Pologne	5,71
Inde	5,34
Indonésie	3,97
Maurice	3,86
Roumanie	3,50
Îles Caïmans	3,38
Turquie	3,21
Pérou	2,29
Brésil	2,16
Togo	1,97
Hongrie	1,94
République tchèque	1,80
Autriche	1,71
États-Unis	1,50
Croatie	1,27
Lituanie	1,20
Chine	1,15
Géorgie	1,11
Bermudes	1,04
Mexique	0,97
Slovaquie	0,92
France	0,60
Serbie	0,33
Total	**99,10**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**0,90**
Total	**100,00**

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/25

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	27,82
Holdings et sociétés financières	19,52
Energie et eau	16,10
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	7,17
Articles de bureaux et ordinateurs	7,14
Chimie	6,13
Institutions non classifiables / non classifiées	2,57
Transports	2,29
Organisations supranationales	1,97
Electronique et semi-conducteurs	1,94
Papier et bois	1,71
Autre	1,35
Sociétés immobilières	1,08
Fonds d'investissement	0,97
Electrotechnique et électronique	0,76
Inconnu	0,58
Total	**99,10**
Autres actifs/(passifs) et liquidités	**0,90**
Total	**100,00**

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Au 30 septembre 2025, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)		Contrepartie
CHF	26.552.100,00	USD	33.423.883,28	10/10/25	-30.558,61	*	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	2.638.400,00	USD	3.126.290,29	10/10/25	-26.763,61	*	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	106.089.900,00	USD	124.347.154,90	10/10/25	284.620,10	*	Australia NZ Bkg Melbourne
					227.297,88		

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)		Contrepartie
CHF	53.316.900,00	USD	67.115.581,72	10/10/25	-52.316,10	*	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	83.257.600,00	USD	97.585.691,79	10/10/25	190.142,43	*	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	121.300,00	USD	164.227,03	10/10/25	-902,19	*	Australia NZ Bkg Melbourne
					136.924,14		

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)		Contrepartie
USD	31.900,00	EUR	27.221,98	10/10/25	-86,36	*	Australia NZ Bkg Melbourne
					-86,36		

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)		Contrepartie
CHF	8.155.700,00	EUR	8.754.772,44	10/10/25	-23.700,98	*	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	3.300.700,00	EUR	3.543.151,10	10/10/25	-9.592,05	*	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	3.831.100,00	EUR	4.112.511,34	10/10/25	-11.133,42	*	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	22.826.700,00	EUR	24.503.422,66	10/10/25	-66.335,83	*	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	2.618.400,00	EUR	2.810.733,13	10/10/25	-7.609,23	*	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	5.957.300,00	EUR	6.394.890,19	10/10/25	-17.312,29	*	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	217.305,26	CHF	202.600,00	10/10/25	412,24	*	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	218.044,20	CHF	203.500,00	10/10/25	187,80	*	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	58.824,85	CHF	55.000,00	10/10/25	-55,20	*	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	43.103,45	USD	50.700,00	10/10/25	-53,77	*	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	52.125,59	CHF	48.700,00	10/10/25	-10,05	*	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	757.300,00	EUR	874.510,87	10/10/25	-7.379,46	*	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	170.800,00	EUR	197.235,52	10/10/25	-1.664,36	*	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	349.600,00	EUR	403.709,23	10/10/25	-3.406,65	*	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	1.031.800,00	EUR	1.191.496,52	10/10/25	-10.054,30	*	Australia NZ Bkg Melbourne
GBP	5.400,00	EUR	6.240,65	10/10/25	-57,48	*	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	14.196.400,00	EUR	12.114.550,79	10/10/25	-30.210,24	*	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	9.162.500,00	EUR	7.818.853,49	10/10/25	-19.498,00	*	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	1.311.500,00	EUR	1.119.173,41	10/10/25	-2.790,90	*	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	70.000,00	EUR	59.541,94	10/10/25	43,96	*	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	88.200,00	EUR	75.265,80	10/10/25	-187,70	*	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	5.359.200,00	EUR	4.573.293,27	10/10/25	-11.404,49	*	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	245.600,00	EUR	209.583,67	10/10/25	-522,63	*	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	12.943.700,00	EUR	11.045.554,58	10/10/25	-27.544,47	*	Australia NZ Bkg Melbourne
					-249.879,50		

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)		Contrepartie
EUR	52.711.700,00	USD	61.783.040,94	10/10/25	141.352,75	*	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.281.300,00	USD	1.512.328,64	10/10/25	-7.089,28	*	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.083.800,00	USD	1.270.916,99	10/10/25	2.304,29	*	Australia NZ Bkg Melbourne
					136.567,76		

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)		Contrepartie
CHF	6.502.200,00	EUR	6.979.815,51	10/10/25	-21.129,60	*	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	453.600,00	EUR	387.081,25	10/10/25	-1.228,16	*	Australia NZ Bkg Melbourne
					-22.357,76		

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)		Contrepartie
EUR	15.100,00	USD	17.698,59	10/10/25	44,76	*	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.605.300,00	USD	1.881.559,77	10/10/25	4.758,28	*	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	28.619.600,00	USD	33.544.812,79	10/10/25	84.831,42	*	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	1.983.000,00	USD	2.324.259,03	10/10/25	5.877,81	*	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	356,01	EUR	300,00	10/10/25	2,85	*	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	838.272,34	EUR	710.100,00	10/10/25	2.975,70	*	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	119.384,71	EUR	101.400,00	10/10/25	154,38	*	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	71.198,76	EUR	60.500,00	10/10/25	65,08	*	Australia NZ Bkg Melbourne
					98.710,28		

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)		Contrepartie
EUR	2.972.200,00	USD	3.528.259,98	10/10/25	-29.119,67	*	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	134.080.300,00	USD	157.249.644,00	10/10/25	316.443,20	*	Australia NZ Bkg Melbourne
					287.323,53		

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)		Contrepartie
CHF	11.400,00	EUR	12.215,35	10/10/25	-15,03	*	Australia NZ Bkg Melbourne
CHF	1.047.700,00	EUR	1.124.651,46	10/10/25	-3.397,85	*	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	45.489,50	USD	53.999,99	10/10/25	-445,68		Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	62.352,47	USD	73.300,00	10/10/25	0,01		Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	8.437.666,28	USD	9.893.200,00	10/10/25	22.051,53		Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	52.641,61	USD	61.900,01	10/10/25	-13,48		Australia NZ Bkg Melbourne
USD	25.368.600,00	EUR	21.648.259,94	10/10/25	-68.558,11	*	Australia NZ Bkg Melbourne
USD	60.900,00	EUR	52.062,67	10/10/25	-258,36		Australia NZ Bkg Melbourne
					-50.636,97		

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)		Contrepartie
CHF	3.721.000,00	USD	4.684.013,50	10/10/25	-4.287,18	*	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	46.238.600,00	USD	54.195.962,51	10/10/25	123.994,35	*	Australia NZ Bkg Melbourne
					119.707,17		

Les contrats suivis d'un * concernent spécifiquement la couverture du risque de change des actions.

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

Au 30 septembre 2025, les contrats futures ouverts sont les suivants :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
-409,00	EUR/USD (CME) 12/25	USD	43.540.282,75	9.729,93	Société Générale
-30,00	USD/CHF (CME) 12/25	USD	31.936,64	4.471,13	Société Générale
				14.201,06	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
127,00	EUR/GBP (CME) 12/25	GBP	18.188.588,45	124.591,83	Société Générale
7,00	EUR/USD (CME) 12/25	USD	744.680,85	484,04	Société Générale
				125.075,87	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur taux d'intérêt					
1.427,00	3MO EURO EURIBOR 06/26	EUR	3.567.500,00	-283.799,63	Société Générale
-1.427,00	3MO EURO EURIBOR 06/27	EUR	3.567.500,00	376.474,63	Société Générale
625,00	ICE 3M SONIA 03/27	GBP	1.789.907,78	-64.521,63	Société Générale
504,00	ICE 3M SONIA 12/25	GBP	1.443.381,64	-57.735,27	Société Générale
1.348,00	SOFRRATE 3M FUT 06/26	USD	2.870.039,18	104.560,70	Société Générale
-1.348,00	SOFRRATE 3M FUT 09/28	USD	2.870.039,18	-78.713,40	Société Générale
Futures sur devises					
9,00	EUR/AUD (CME) 12/25	AUD	633.974,26	443,78	Société Générale
403,00	EUR/GBP (CME) 12/25	GBP	57.706.626,95	409.717,05	Société Générale
10,00	EUR/JPY (CME) 12/25	JPY	7.200,88	8.713,06	Société Générale
1,00	EUR/SWISS FRANC(CME) 12/25	CHF	133.754,21	321,01	Société Générale
1.118,00	EUR/USD (CME) 12/25	USD	119.017.203,20	162.615,47	Société Générale
Futures sur obligations					
-629,00	EURO BOBL FUTURE 12/25	EUR	74.102.490,00	179.609,89	Société Générale
546,00	EURO BTP FUTURE -EUX 12/25	EUR	65.432.640,00	440.200,00	Société Générale
-781,00	EURO BUND FUTURE 12/25	EUR	100.413.170,00	-14.508,52	Société Générale
-129,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 12/25	EUR	15.654.150,00	25.800,00	Société Générale
-576,00	EURO SCHATZ 12/25	EUR	61.620.480,00	60.480,00	Société Générale
377,00	LONG GILT FUT 12/25	GBP	39.230.975,43	-236.657,31	Société Générale
53,00	SHORT EUR-BTP 12/25	EUR	5.720.555,00	1.855,00	Société Générale
1.454,00	US 10 YEARS NOTE 12/25	USD	139.307.613,69	-224.594,40	Société Générale
1,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 12/25	USD	98.005,56	-1.218,51	Société Générale
-7,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 12/25	USD	1.242.368,47	2.142,42	Société Générale
1.729,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 12/25	USD	160.789.214,20	-423.133,84	Société Générale
1,00	US TREASURY BOND 12/25	USD	99.296,33	292,75	Société Générale
1,00	US ULTRA BD CBT 30YR 12/25	USD	102.250,47	-2.102,50	Société Générale
				386.240,75	

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur devises					
-78,00	EUR/USD (CME) 12/25	USD	9.750.000,00	-11.800,00	Société Générale
-19,00	JPN YEN CURR FUT 12/25	USD	23.750,00	2.375,00	Société Générale
Futures sur obligations					
28,00	US 10 YEARS NOTE 12/25	USD	3.150.000,00	-24.500,00	Société Générale
				-33.925,00	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
32,00	EUR/GBP (CME) 12/25	GBP	4.582.951,42	32.309,81	Société Générale
35,00	EUR/USD (CME) 12/25	USD	3.723.404,26	13.404,26	Société Générale
Futures sur indices					
-306,00	MSCI EUROPE INDEX 12/25	EUR	11.553.030,00	-46.523,99	Société Générale
				-809,92	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur devises					
-108,00	EUR/USD (CME) 12/25	USD	13.500.000,00	-30.375,00	Société Générale
-12,00	USD/CHF (CME) 12/25	USD	15.000,00	1.350,00	Société Générale
-3,00	USD/GBP (CME) 12/25	USD	1.875,00	1.556,25	Société Générale
Futures sur obligations					
5,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 12/25	USD	575.390,63	5.546,88	Société Générale
-2,00	US ULTRA BD CBT 30YR 12/25	USD	240.125,00	-7.375,00	Société Générale
				-29.296,87	

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Credit Default Swaps ("CDS")

Au 30 septembre 2025, les positions ouvertes sur "Credit default swaps" sont les suivantes :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Description/Sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/ Vente	Spread	Non réalisé (en EUR)
CDS Index							
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Citigroup Global Markets Europe AG	7.893.280	20/06/30	EUR	Buy	5,00	-849.864,00
							-849.864,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Description/Sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/ Vente	Spread	Non réalisé (en EUR)
CDS Single Name							
KOREA INTL BD 2.75% 19-01-27	BNP Paribas Paris	5.000.000	20/06/29	USD	Buy	1,00	-118.247,42
KOREA INTL BD 2.75% 19-01-27	BNP Paribas Paris	25.000.000	20/12/29	USD	Buy	1,00	-655.851,10
CDS Index							
	BNP Paribas Paris	50.300.000	20/12/30	USD	Buy	1,00	938.430,71
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Citigroup Global Markets Europe AG	8.500.000	20/06/30	EUR	Buy	1,00	-190.303,35
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Citigroup Global Markets Europe AG	11.000.000	20/06/30	EUR	Buy	1,00	-246.274,93
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Citigroup Global Markets Europe AG	3.946.640	20/06/30	EUR	Buy	5,00	-424.932,00
							-697.178,09

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Description/Sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/ Vente	Spread	Non réalisé (en USD)
CDS Index							
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Citigroup Global Markets Europe AG	11.000.000	20/06/30	EUR	Buy	1,00	-289.176,02
	J.P. Morgan SE	28.300.000	20/12/30	USD	Buy	1,00	619.958,67
							330.782,65

La plus-value / (moins value) nette non réalisée sur les contrats de swaps de défaut de crédit à la date de clôture est inclus dans l'état des actifs nets de chaque compartiment.

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Swaps de taux d'intérêts ("IRS")

Au 30 septembre 2025, les positions ouvertes sur swaps de taux d'intérêts sont les suivantes :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Notionel	Devise	Date d'échéance	Countrepartie	Flux reçu	Flux payé	Non réalisé (en EUR)
75,500,000.	EUR	11/04/30	CITI GLO MARK EUR AG	2.061%	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	(239,880.09)
						(239,880.09)

La plus-value (moins-value) nette non réalisée sur les contrats de swaps sur inflation à la date de clôture figure dans l'état des actifs nets du Compartiment.

Inflation swaps ("IFS")

Au 30 septembre 2025, les positions ouvertes sur swaps d'inflation sont les suivantes :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Notionel	Devise	Date d'échéance	Countrepartie	Flux reçu	Flux payé	Non réalisé (en EUR)
25,000,000	EUR	15/10/34	JP Morgan AG Frankfurt	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	1.9800%	331,723.35
40,000,000	USD	22/10/44	JP Morgan AG Frankfurt	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	2.4850%	872,579.32
40,000,000	USD	22/10/34	JP Morgan AG Frankfurt	2.5200%	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	(925,021.40)
25,000,000	EUR	15/10/44	JP Morgan AG Frankfurt	2.1755%	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	(198,463.67)
						80,817.60)

La plus-value (moins-value) nette non réalisée sur les contrats de swaps sur inflation à la date de clôture figure dans l'état des actifs nets du Compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Autres notes aux états financiers

Autres notes aux états financiers

1 - 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 2025, la SICAV est composée des Compartiments suivants :

Compartiments obligataires

Compartiments investis en obligations d'entreprise

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

Compartiments Actions

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (fusionné avec effet le 10 juin 2025)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA
  EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL

Compartiment Mixte

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Comparitment 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 cinq catégories. La première catégorie regroupe ceux qui investissent dans des valeurs mobilières de courte échéance et des instruments du marché monétaire. La deuxième catégorie se concentre exclusivement sur les obligations. La troisième catégorie concerne uniquement les actions et les valeurs mobilières. La quatrième catégorie investit dans des obligations et actions mondiales. Enfin, la cinquième 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.

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.

2 - Principales méthodes comptables

2.1 - Présentation des états financiers

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.

2.2 - Evaluation du portefeuille-titres

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 par le Conseil d'Administration.

La valeur des instruments du marché monétaire 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.

2.3 - Bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes de titres

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

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.4 - Conversion des 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 et EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS 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 2025.

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.

Le coût des investissements dans des titres libellés dans des devises autres que la devise du Compartiment est converti dans la devise du Compartiment au taux de change en vigueur à la date d'achat.
Les taux de change au 30 septembre 2025:

1 EUR	=	1,77295	AUD	1 EUR	=	6,25755	BRL	1 EUR	=	1,6349	CAD
1 EUR	=	0,93485	CHF	1 EUR	=	8,36415	CNY	1 EUR	=	24,3285	CZK
1 EUR	=	7,46455	DKK	1 EUR	=	56,22375	EGP	1 EUR	=	0,8728	GBP
1 EUR	=	9,142	HKD	1 EUR	=	389,55	HUF	1 EUR	=	19.581,3755	IDR
1 EUR	=	104,3268	INR	1 EUR	=	173,5299	JPY	1 EUR	=	1.648,58375	KRW
1 EUR	=	645,02805	KZT	1 EUR	=	21,5407	MXN	1 EUR	=	1.743,5365	NGN
1 EUR	=	11,7239	NOK	1 EUR	=	4,26275	PLN	1 EUR	=	11,051	SEK
1 EUR	=	1,5148	SGD	1 EUR	=	38,0759	THB	1 EUR	=	48,8571	TRY
1 EUR	=	35,81165	TWD	1 EUR	=	1,175	USD	1 EUR	=	14.179,618	UZS
1 EUR	=	20,2717	ZAR								

2.5 - Etats financiers combinés

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).

Le coût combiné des investissements en titres de la SICAV est égal à la somme du coût des investissements en titres de chaque Compartiment converti en EUR au taux de change en vigueur le 31 mars 2025.

Les chiffres présentés dans les tableaux des états financiers peuvent dans certains cas présenter des différences non significatives en raison de l'utilisation d'arrondis. Ces différences n'affectent en rien l'image fidèle des états financiers du Fonds.

Au 30 septembre 2025, le total des investissements croisés des Compartiments s'élève à 9.760.040,00 EUR la valeur nette d'inventaire totale combinée au niveau de la SICAV à la fin de l' année se serait donc élevée à 5.935.372.962,23 EUR.

Compartiments	Investissements croisés	Montant (en EUR)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Edr Fund-Emerging Sovereign-K Eur(h)	9.760.040,00
		9.760.040,00

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.6 - Evaluation des contrats d'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.

Pour le détail des contrats d'options en cours, le cas échéant, veuillez-vous référer à la section « Notes annexes - Tableau des instruments dérivés ».

2.7 - Evaluation 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.

Pour le détail des contrats de change à terme en cours, le cas échéant, veuillez-vous référer à la section « Notes annexes - Tableau des instruments dérivés ».

2.8 - Evaluation des contrats futures

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.
Le bénéfice ou la perte latent(e) en résultant est comptabilisé(e) dans l'état des variations des actifs nets.
Pour le détail des contrats de futures en cours, le cas échéant, veuillez-vous référer à la section « Notes annexes - Tableau des instruments dérivés ».

2.9 - Evaluation des contrats de swaps

Les swaps sont évalués à leur juste valeur de marché sur la base du dernier prix connu de l'actif sous-jacent.

Un Credit Default Swap (« CDS ») est un accord bilatéral dérivé de crédit dans lequel une contrepartie (l'acheteur de protection) paie des frais périodiques à l'autre partie (le vendeur de protection) pour la durée de vie spécifiée du contrat en échange d'un paiement conditionnel. par le vendeur de protection en cas de survenance d'un événement de crédit sur l'un des émetteurs référencés. Si un tel événement se produit, le vendeur de protection effectuera alors le paiement à l'acheteur et le swap prendra fin. Dans certains cas, le vendeur de protection peut prendre possession des titres sous-jacents.
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.

Un swap de taux d'intérêt (« IRS ») est un accord bilatéral dans lequel chacune des parties convient d'échanger une série de paiements d'intérêts contre une autre série de paiements d'intérêts (généralement fixes/flottants) sur la base d'un montant notionnel qui sert de base de calcul. et cela n'est généralement pas échangé. Les IRS sont évalués sur la base de modèles.

Un Inflation Swap (« IFS ») est un contrat bilatéral qui permet aux investisseurs souhaitant protéger leur investissement d'obtenir un rendement indexé sur l'inflation par rapport à un indice d'inflation. L'acheteur d'inflation (récepteur d'inflation) paie un taux fixe ou variable prédéterminé (moins un spread). En échange, l'acheteur d'inflation reçoit du vendeur d'inflation (payeur d'inflation) un ou plusieurs paiements liés à l'inflation. Le principal risque inhérent à un swap d'inflation réside dans sa sensibilité aux taux d'intérêt et à l'inflation : le payeur de l'inflation est confronté à un risque d'inflation, c'est-à-dire des changements susceptibles d'affecter la courbe d'inflation, et également à un risque lié aux taux d'intérêt, c'est-à-dire à des changements de taux d'intérêt. la courbe des rendements nominaux. Pour évaluer les swaps d'inflation, une courbe « Forward Zero Coupon » est créée et ajustée pour prendre en compte l'inflation saisonnière, ce qui permet de calculer les flux de trésorerie d'inflation futurs.

Le bénéfice ou la perte latent(e) en résultant est comptabilisé(e) dans l'état des variations des actifs nets.

Pour le détail des contrats de swaps en cours, le cas échéant, veuillez-vous référer à la section « Notes annexes - Etat des instruments dérivés ».

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.10 - Revenus de dividendes et d'intérêts

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.

2.11 - Frais de transaction

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.

2.12 - Abréviations utilisées dans les portefeuilles-titres

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

3 - 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 1er 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.

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 19 décembre 2024 et publiés au *RESA* le 7 octobre 2024. 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.

4 - 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 gérera 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.

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

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.

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 - STRATEGIC EMERGING
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (fusionné avec effet le 10 juin 2025)
- 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 - HUMAN CAPITAL

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 - 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 - US VALUE*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS

* uniquement au titre des opérations de couverture de change des Sous-Classes couvertes.

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:

Commission de gestion globale :

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	Class A CHF (H)	LU1790342049	1,00
	Class A EUR (H)	LU1080015693	1,00
	Class A USD	LU1080015420	1,00
	Class B EUR (H)	LU1080015859	1,00
	Class B USD	LU1080015776	1,00
	Class CR EUR (H)	LU1234750898	0,50
	Class CR USD	LU1790340423	0,50
	Class CRD USD	LU1981742387	0,50
	Class I CHF (H)	LU1790342395	0,40
	Class I EUR (H)	LU1080016071	0,40
	Class I USD	LU1080015933	0,40
	Class K USD	LU1564424452	0,70
	Class KD EUR (H)	LU1564424379	0,70
	Class KD USD	LU1564424023	0,70

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	Class R EUR	LU1276000319	1,45
	Class R USD	LU2678233599	1,45
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	Class A CHF (H)	LU1080014456	0,75
	Class A EUR (H)	LU1080014290	0,75
	Class A GBP (H)	LU1080014373	0,75
	Class A USD	LU1749392335	0,75
	Class B CHF (H)	LU1080014886	0,75
	Class B EUR (H)	LU1080015008	0,75
	Class B GBP (H)	LU1080014969	0,75
	Class B USD	LU1749392418	0,75
	Class CR EUR (H)	LU1781815482	0,65
	Class I CHF (H)	LU1080014704	0,38
	Class I EUR (H)	LU1080014530	0,38
	Class I USD	LU1749392509	0,38
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	Class A EUR	LU1160363633	1,00
	Class A USD (H)	LU1160363476	1,00
	Class B EUR	LU1160363047	1,00
	Class CR EUR	LU1781816373	0,85
	Class I EUR	LU1160362742	0,40
	Class J EUR	LU1160364797	0,40
	Class K EUR	LU1564424882	0,60
	Class O EUR	LU1160364102	0,25
	Class R EUR	LU1160363989	1,30
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Class A CHF (H)	LU1426148802	0,80
	Class A EUR	LU1161527038	0,80
	Class A GBP (H)	LU1426148984	0,80
	Class A USD (H)	LU1426148711	0,80
	Class B CHF (H)	LU1426149289	0,80
	Class B EUR	LU1161526907	0,80
	Class B GBP (H)	LU1426149362	0,80
	Class B USD (H)	LU1426149107	0,80
	Class CR EUR	LU1781816704	0,55
	Class CR USD (H)	LU1790341827	0,55
	Class CRD EUR	LU1873123290	0,55
	Class CRM EUR	LU2596457197	0,80
	Class I CHF (H)	LU1426149875	0,40
	Class I EUR	LU1161526816	0,40
	Class I USD (H)	LU1426149792	0,40
	Class J EUR	LU1161526733	0,40
	Class J GBP (H)	LU1426150451	0,40
	Class J USD (H)	LU1426150295	0,40
	Class K CHF (H)	LU1426150881	0,60
	Class K EUR	LU1161526659	0,60
	Class N CHF (H)	LU1426151186	0,40
	Class N EUR	LU1426150964	0,40
	Class O CHF (H)	LU1648208822	0,40
	Class O EUR	LU1648208582	0,40
	Class O GBP (H)	LU1648209044	0,40
	Class O USD (H)	LU1648208749	0,40

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Class P EUR	LU1981742973	0,35
	Class R EUR	LU1161526576	1,00
	Class R USD (H)	LU1161526493	1,00
	Class RS EUR	LU1832174707	1,40
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	Class A EUR (H)	LU1897613763	1,00
	Class A USD	LU1897607013	1,00
	Class B EUR (H)	LU1897614068	1,00
	Class CR EUR (H)	LU1897614571	0,50
	Class CR USD	LU1897614225	0,50
	Class I EUR (H)	LU1897614902	0,40
	Class I USD	LU1897614811	0,40
	Class K EUR (H)	LU1897615388	0,70
	Class K USD	LU1897615206	0,70
	R EUR (H)	LU1897616436	1,40
	R USD	LU1897616352	1,40
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	Class A CHF (H)	LU2199442687	1,30
	Class A EUR	LU0992632538	1,30
	Class A USD (H)	LU2199443222	1,30
	Class B EUR	LU0992632611	1,30
	Class B USD (H)	LU2199443495	1,30
	Class CR EUR	LU1781814329	0,90
	Class IA CHF (H)	LU2388496833	0,65
	Class IA EUR	LU0992632371	0,65
	Class J EUR	LU0992632454	0,65
	Class N1 EUR	LU2199443735	0,45
	Class N2 EUR	LU1726327858	0,29
	Class O EUR	LU1726327932	0,45
	Class R EUR	LU1276000236	1,70
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	Class A EUR	LU1103293855	1,70
	Class A USD	LU1103293939	1,70
	Class B EUR	LU1103294234	1,70
	Class CR EUR	LU1781815136	0,85
	Class CR USD	LU1790342551	0,85
	Class I EUR	LU1103294663	0,45
	Class I USD	LU1103294747	0,45
	Class K EUR	LU1103295637	0,55
	Class N EUR	LU1161527111	0,55
	Class R EUR	LU1103296015	2,10
	Class R USD	LU1103296106	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	Class A EUR	LU1103303167	1,55
	Class A EUR (HE)	LU1103303670	1,55
	Class A USD	LU1103303241	1,55
	Class B EUR	LU1103303753	1,55
	Class CR EUR	LU1781815219	1,45
	Class CR USD	LU1790342635	1,45
	Class I EUR	LU1103304132	0,75
	Class I EUR (HE)	LU1103304561	0,75
	Class I USD	LU1103304215	0,75
	Class J EUR	LU1103304645	0,75

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	Class J EUR (HE)	LU1207314599	0,75
	Class K EUR	LU1103305295	0,85
	Class N EUR	LU1170683236	0,55
	Class N EUR (HE)	LU1170683400	0,55
	Class N USD	LU1170683665	0,55
	Class O EUR	LU1170684127	0,55
	Class R EUR	LU1103305709	2,10
	Class R USD	LU1103305881	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	Class A EUR	LU1160356009	1,70
	Class A USD	LU1160358047	1,70
	Class CR EUR	LU1781815995	0,85
	Class CR USD	LU1790343872	0,85
	Class I EUR	LU1160357403	0,75
	Class I USD	LU1223160331	0,75
	Class K EUR	LU1160357155	0,85
	Class N EUR	LU1160356850	0,40
	Class R EUR	LU1160356694	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (fusionné avec effet le 10 juin 2025)	Class A EUR	LU1160358633	1,20
	Class A USD	LU1160358476	1,20
	Class CR EUR	LU1781816290	0,70
	Class I EUR	LU1160360373	0,55
	Class N EUR	LU1160359797	0,50
	Class R EUR	LU1160359102	1,60
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	Class A AUD	LU1160367204	1,70
	Class A EUR	LU1160365091	1,70
	Class A USD	LU1160367469	1,70
	Class B USD	LU2213974103	1,70
	Class CR EUR	LU1781816456	0,85
	Class CR USD	LU1790342981	0,85
	Class I EUR	LU1160366651	0,75
	Class I USD	LU1227091755	0,75
	Class J EUR	LU1160366222	0,75
	Class K EUR	LU1160366065	0,85
	Class N EUR	LU1160365760	0,55
	Class R EUR	LU1160365505	2,10
	Class R USD	LU1160365257	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	Class A CHF	LU1244893852	1,60
	Class A EUR	LU1244893696	1,60
	Class A USD	LU1244893779	1,60
	Class B EUR	LU1380777133	1,60
	Class CR EUR	LU1781816530	0,85
	Class CR USD	LU1790340936	0,85
	Class CRD EUR	LU1781816613	0,85
	Class CRD USD	LU1790341074	0,85
	Class CRM EUR (HE)	LU2596456975	1,05
	Class I EUR	LU1244894231	0,75
	Class I USD	LU1244894314	0,75
	Class J EUR	LU2794506712	0,75
	Class J USD	LU1904152284	0,75

Autres notes aux états financiers

4 - Gestionnaires

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	Class K EUR	LU1244894587	0,85
	Class N CHF	LU1244895121	0,55
	Class N EUR	LU1244894827	0,55
	Class N USD	LU1244895048	0,55
	Class N2 EUR (HE)	LU2053387994	0,55
	Class P EUR	LU2225826366	0,50
	Class P USD	LU2490074718	0,50
	Class R EUR	LU1244895394	2,10
	Class R USD	LU1244895477	2,10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	Class A EUR	LU2221884310	1,50
	Class A USD	LU2221884237	1,50
	Class B EUR	LU2221884666	1,50
	Class CR EUR	LU2221884823	0,90
	Class CR USD	LU2221884740	0,90
	Class I EUR	LU2221885473	0,75
	Class I USD	LU2221885390	0,75
	Class J EUR	LU2331765912	0,75
	Class K EUR	LU2221885804	0,85
	Class R EUR	LU2331766050	1,85
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	Class A CHF	LU1005538308	1,00
	Class A EUR	LU1005537912	1,00
	Class A USD	LU1005538217	1,00
	Class D EUR	LU1005539025	0,75
	Class E CHF	LU1022721374	0,50
	Class M EUR	LU1022722182	0,04
	Class R EUR	LU1005539538	1,15
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS	Class A USD	LU2541299256	1,00
	Class D EUR (H)	LU2658582874	0,75
	Class K EUR	LU2541300369	0,60
	Class K USD	LU2541300443	0,60
	Class O EUR (H)	LU2541299413	0,40
	Class S CHF	LU2541301920	0,30
	Class S EUR	LU2541301847	0,30

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.

5 - 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.

Autres notes aux états financiers

5 - Commissions de performance et de surperformance

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.

Autres notes aux états financiers

5 - Commissions de performance et de surperformance

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.

Autres notes aux états financiers

5 - Commissions de performance et de surperformance

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.

COMPARTIMENTS	COMMISSION DE PERFORMANCE
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	Modèle de Superformance 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 - EURO HIGH YIELD	Modèle de Superformance 2 15% Classes A, B, CR, I, J, N, O, R Néant pour les Classes K, KD, T, TD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Modèle de Superformance 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 - EMERGING SOVEREIGN	Modèle de Superformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, KD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	Modèle de Superformance 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 - HEALTHCARE	Modèle de Superformance 2 15% Classes A, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N, P
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (fusionné avec effet le 10 juin 2025)	Modèle de Superformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	Modèle de Superformance 2 15% Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	Modèle de Superformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, N, N2, P
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	Modèle de Superformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS	Modèle de Superformance 2 15% Classes A, B, CR, CRD, I Néant pour les Classes D, K, KD, N, O, S

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

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 au 31 mars 2024 facturé et payé 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. La prochaine période accumulée sera le 31 mars 2025.

Seules les catégories d'actions pour lesquelles des commissions de performance ont été imputées sont indiquées ci-dessous.

Compartiment	Catégorie d'action	Code ISIN	Devise du Compartiment	Montant des commissions de performance au 31/03/24 (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
EMERGING CREDIT	A CHF (H)	LU1790342049	USD	199.22	868,311.36	0.0229
	A USD	LU1080015420	USD	21,231.83	34,474,511.24	0.0616
	B EUR (H)	LU1080015859	USD	3.93	3,421,359.32	0.0001
	B USD	LU1080015776	USD	3,168.26	5,457,678.40	0.0581
	CR EUR (H)	LU1234750898	USD	2,898.39	4,276,872.77	0.0678
	CR USD	LU1790340423	USD	9,690.49	6,470,361.29	0.1498
	CRD USD	LU1981742387	USD	9.69	251,737.12	0.0038
	I CHF (H)	LU1790342395	USD	2,426.67	2,889,113.88	0.0840
	I EUR (H)	LU1080016071	USD	84,315.47	89,487,794.16	0.0942
	I USD	LU1080015933	USD	146,648.65	122,222,956.93	0.1200
	R EUR	LU1276000319	USD	664.44	1,170,038.70	0.0568
	R USD	LU2678233599	USD	192.53	170,241.75	0.1131
		Total	USD	271,449.57		
EURO HIGH YIELD	O EUR	LU1160364102	EUR	75.87	116,257.25	0.0653
		Total	EUR	75.87		
BOND ALLOCATION	A CHF (H)	LU1426148802	EUR	2,909.02	5,388,079.55	0.0540
	A EUR	LU1161527038	EUR	454,333.53	579,367,694.54	0.0784
	A GBP (H)	LU1426148984	EUR	616.17	976,369.97	0.0631
	A USD (H)	LU1426148711	EUR	5,216.97	14,300,586.85	0.0365
	B CHF (H)	LU1426149289	EUR	2,817.78	4,980,159.72	0.0566
	B EUR	LU1161526907	EUR	37,267.19	45,976,707.10	0.0811
	CR EUR	LU1781816704	EUR	112,858.90	91,321,015.50	0.1236
	CR USD (H)	LU1790341827	EUR	874.41	1,195,271.46	0.0732
	CRD EUR	LU1873123290	EUR	94,477.39	57,871,125.13	0.1633
	CRM EUR	LU2596457197	EUR	89,194.84	119,869,533.12	0.0744
	I CHF (H)	LU1426149875	EUR	14,595.86	14,252,905.01	0.1024
	I EUR	LU1161526816	EUR	250,229.84	170,045,320.22	0.1472
	I USD (H)	LU1426149792	EUR	18,766.81	16,361,624.65	0.1147
	J EUR	LU1161526733	EUR	173,848.89	108,762,588.81	0.1598
	J GBP (H)	LU1426150451	EUR	917.48	968,812.82	0.0947
		Total	EUR	1,258,925.08		
EMERGING SOVEREIGN	A CHF (H)	LU1897613847	USD	50.60	25,296.53	0.2000
	A EUR (H)	LU1897613763	USD	96,154.68	31,441,107.59	0.3058
	A USD	LU1897607013	USD	5,556.65	1,787,073.62	0.3109
	B EUR (H)	LU1897614068	USD	3,191.31	1,530,126.90	0.2086
	CR EUR (H)	LU1897614571	USD	142,010.66	30,699,789.39	0.4626
	CR USD	LU1897614225	USD	1,677.42	515,337.80	0.3255
	I EUR (H)	LU1897614902	USD	9,412.76	3,001,850.41	0.3136
	I USD	LU1897614811	USD	1,658.99	235,662.95	0.7040
	R EUR (H)	LU1897616436	USD	1,422.71	735,792.89	0.1934
	R USD	LU1897616352	USD	269.63	53,457.84	0.5044
		Total	USD	261,405.41		
BIG DATA	A CHF	LU1244893852	EUR	0.71	11,091,668.92	0.0000
	A USD	LU1244893779	EUR	5.31	51,301,468.98	0.0000
	CRD EUR	LU1781816613	EUR	104,144.99	21,593,710.50	0.4823
	CR USD	LU1790340936	EUR	3.07	7,904,409.75	0.0000
	CR EUR	LU1781816530	EUR	103.95	72,478,133.98	0.0001
	I USD	LU1244894314	EUR	753.83	62,295,058.12	0.0012
	J EUR	LU2794506712	EUR	12,215.05	2,969,761.75	0.4113
	J USD	LU1904152284	EUR	32.58	12,572,026.02	0.0003
		Total	EUR	117,259.49		

Compartiment	Catégorie d'action	Code ISIN	Devise du Compartiment	Montant de l'annulation des engagements 31/03/24 (dans la devise du Compartiment)
EMERGING CREDIT	A EUR (H)	LU1080015693	USD	-464.20
		Total	USD	-464.20
BOND ALLOCATION	B GBP (H)	LU1426149362	EUR	-837.84
	B USD (H)	LU1426149107	EUR	-1.31
	J USD (H)	LU1426150295	EUR	-42.33
		Total	EUR	-881.48
BIG DATA	J EUR	LU2794506712	EUR	-6,185.18
		Total	EUR	-6,185.18

6 - Dépositaire et sous-dépositaire

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.

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.

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.

7 - Commission d'administration

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 1er 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.

Autres notes aux états financiers

8 - Commissions sur les souscriptions/rachats

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.

9 - Taxe d'abonnement

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%

10 - Distribution de dividendes

Le Fonds a distribué les dividendes suivants au cours de la période clôturant le 30 septembre 2025 :

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	Classe B EUR (H)	LU1080015859	EUR	3,16	05/08/25	08/08/25
	Classe B USD	LU1080015776	USD	5,43	05/08/25	08/08/25
	Classe CRD USD	LU1981742387	USD	1,77	05/08/25	08/08/25
	Classe KD EUR (H)	LU1564424379	EUR	3,55	05/08/25	08/08/25
	Classe KD USD	LU1564424023	USD	4,69	05/08/25	08/08/25
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	Classe B CHF (H)	LU1080014886	CHF	1,74	05/08/25	08/08/25
	Classe B EUR (H)	LU1080015008	EUR	1,96	05/08/25	08/08/25
	Classe B GBP (H)	LU1080014969	GBP	2,21	05/08/25	08/08/25
	Classe B USD	LU1749392418	USD	2,46	05/08/25	08/08/25

Autres notes aux états financiers

10 - Distribution de dividendes

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	Classe B EUR	LU1160363047	EUR	3,68	05/08/25	08/08/25
	Classe J EUR	LU1160364797	EUR	438,78	05/08/25	08/08/25
	Classe O EUR	LU1160364102	EUR	466,82	05/08/25	08/08/25
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Classe B CHF (H)	LU1426149289	CHF	2,24	05/08/25	08/08/25
	Classe B EUR	LU1161526907	EUR	3,47	05/08/25	08/08/25
	Classe B GBP (H)	LU1426149362	GBP	3,00	05/08/25	08/08/25
	Classe B USD (H)	LU1426149107	USD	2,96	05/08/25	08/08/25
	Classe CRD EUR	LU1873123290	EUR	2,68	05/08/25	08/08/25
	Classe CRM EUR	LU2596457197	EUR	2,81	05/08/25	08/08/25
	Classe J EUR	LU1161526733	EUR	2,83	05/08/25	08/08/25
	Classe J GBP (H)	LU1426150451	GBP	3,15	05/08/25	08/08/25
	Classe J USD (H)	LU1426150295	USD	3,80	05/08/25	08/08/25
	Classe O CHF (H)	LU1648208822	CHF	2,79	05/08/25	08/08/25
	Classe O EUR	LU1648208582	EUR	3,07	05/08/25	08/08/25
	Classe O GBP (H)	LU1648209044	GBP	3,20	05/08/25	08/08/25
	Classe O USD (H)	LU1648208749	USD	3,42	05/08/25	08/08/25
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	Classe B EUR (H)	LU1897614068	EUR	1,90	05/08/25	08/08/25
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	Classe B EUR	LU0992632611	EUR	0,86	05/08/25	08/08/25
	Classe B USD (H)	LU2199443495	USD	0,97	05/08/25	08/08/25
	Classe J EUR	LU0992632454	EUR	1,17	05/08/25	08/08/25
	Classe O EUR	LU1726327932	EUR	1,21	05/08/25	08/08/25
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	Classe J EUR	LU1103304645	EUR	2,16	05/08/25	08/08/25
	Classe J EUR (HE)	LU1207314599	EUR	0,77	05/08/25	08/08/25
	Classe O EUR	LU1170684127	EUR	1,28	05/08/25	08/08/25
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	Classe J EUR	LU1160366222	EUR	0,67	05/08/25	08/08/25
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	Classe CRD EUR	LU1781816613	EUR	0,53	05/08/25	08/08/25
	Classe CRD USD	LU1790341074	USD	0,95	05/08/25	08/08/25
	Classe CRM EUR (HE)	LU2596456975	EUR	0,38	05/08/25	08/08/25
	Classe J USD	LU1904152284	USD	1,43	05/08/25	08/08/25
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS	Classe O EUR (H)	LU2541299413	EUR	0,99	05/08/25	08/08/25

11 - Mécanisme de *"Swing pricing"*

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.

Autres notes aux états financiers

11 - Mécanisme de *"Swing pricing"*

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 - EMERGING CREDIT
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL.

12 - Ajustement de valorisation d'actifs

HUA HAN HEALTH INDUSTRY HOLDINGS LTD (dépréciation de 100%) - Edmond de Rothschild Fund – China

Les actions de la société ont été radiées le 14 décembre 2020, après avoir été suspendues 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 d'Edmond de Rothschild Fund, avec l'accord du conseil d'administration, a décidé de déprécier la position en fonction des informations disponibles. Une décote de 100 % est donc appliquée à compter de la valeur liquidative au 26/11/20.

OGX AUSTRIA REGS DEF 8.375 12-22 01/04S (dépréciation de 100%) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bonds

OGX PETROLEO E GAS DEF 8.50 11-18 01/06S (dépréciation de 100%) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bonds

Ces obligations ont été émises par la société pétrolière et gazière brésilienne OGX, qui n'ont pas été remboursées en 2013. Ces obligations ayant été jugées sans valeur, EdRAML, en tant que société de gestion d'Edmond de Rothschild Fund, avec l'accord du conseil d'administration, a décidé de déprécier totalement la position sur ces obligations à compter de la valeur liquidative au 29/03/23.

PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U (dépréciation de 100%) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign
PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX XX/XXU (dépréciation de 100%) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign
PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX XX/XXU (dépréciation de 100%) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign
PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U (dépréciation de 100%) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign
PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-26 27/10Q (dépréciation de 100%) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign
PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-26 27/10Q (dépréciation de 100%) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign
PROVINCE DE CORDOBA 9.750 02-07 32/10Q (dépréciation de 100%) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign

Ces titres sont des codes fictifs créés pour matérialiser les paiements en attente (nominal et intérêts) de l'obligation PROVINCE CORDOBA - 7,125 % Dette 2016-27/10/26 Catégorie I (ISIN : ARPCDB320099) affectés par des restrictions en Argentine.

EdRAML, en tant que société de gestion d'Edmond de Rothschild Fund, avec l'accord du conseil d'administration, a décidé de déprécier de 100 % sur ces titres à compter de la valeur liquidative au 25/01/24.

DESARROLADOR HOMEX (dépréciation de 100%) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Credit
Cette obligation en souffrance qui arrive à échéance le 28/09/15 est considérée comme sans valeur, les prix applicables étant proches de zéro. EdRAML, en tant que société de gestion d'Edmond de Rothschild Fund, avec l'accord du Conseil d'administration, a décidé de déprécier totalement cette obligation à compter de la valeur liquidative au 26/05/23.

AVANGARDCO INVESTMENTS (dépréciation de 100%) - Edmond de Rothschild Fund - Emerging Credit
Cette obligation en souffrance qui arrive à échéance le 28/10/18 est considérée comme sans valeur, les prix applicables étant proches de zéro. EdRAML, en tant que société de gestion d'Edmond de Rothschild Fund, avec l'accord du Conseil d'administration, a décidé de déprécier totalement cette obligation à compter de la valeur liquidative au 25/02/25.

13 – 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.

Autres notes aux états financiers

14 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

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.

15 - Événements significatifs au cours de la période

Le Conseil d'administration a décidé de fusionner :

Le Conseil d'administration a décidé de fusionner, avec effet au 10 juin 2025, le compartiment Edmond de Rothschild Fund - Equity Opportunities dans le compartiment EdR SICAV - Global Resilience, un compartiment de la société d'investissement à capital variable française Edmond de Rothschild SICAV.

CRISE UKRAINE/RUSSIE

- Le 24 février 2022, les forces russes ont atteint l'Ukraine, démarrant une *invasion militaire à grande échelle*. Le conflit se poursuit avec des enjeux politiques et économiques venant s'ajouter à la tragédie humaine. Pour tenter de décourager les avancées russes, l'UE, les pays de l'OTAN, y compris les États-Unis, ont imposé et continuent d'imposer des *sanctions sévères*, notamment à l'encontre de l'économie russe. Cette situation a *augmenté les risques de valorisation, de liquidité et de marché* pour les titres émis par les émetteurs ukrainiens et russes et, dans une moindre mesure, par les émetteurs bélarussiens. À la date du présent communiqué, la résolution de cet événement et son impact éventuel sur le Fonds demeurent incertains. L'évolution de cette situation continue d'être suivie de près, avec le soutien des entités de gestion des investissements.
- Les expositions aux pays susmentionnés sont suivies par la société de gestion et les gestionnaires d'investissement de manière continue depuis le début du conflit. Le tableau ci-dessous indique les expositions nettes directes et indirectes, le cas échéant, supérieures ou égales à 5 % du total de l'actif net, au 30/09/2025, aux pays concernés. Veuillez noter que les expositions ci-dessous sont déterminées selon le « pays de risque », ce qui peut différer de la méthodologie utilisée pour déterminer les expositions géographiques présentées dans les états financiers :

Exposition à la Russie
Exposition nette directe et indirecte, supérieure ou égale à 5 % du total de l'actif net, au 30/09/2025

Exposition à l'Ukraine		
Compartiment	Devise du fonds	Total de l'actif net en % - Exposition à l'Ukraine nette directe et indirecte (par le biais d'instruments dérivés, le cas échéant, au 30/09/25)
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS	EUR	2.02%
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	USD	0.85%
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	USD	5.54%

Exposition à la Biélorussie
Aucune exposition au 30/09/2025

16 - Evénements post-clôture

Aucun événement ultérieur.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Informations supplémentaires

Informations supplémentaires

Informations relatives à SFTR *(Securities Financing Transactions Regulation)*

La SICAV n'utilise aucun instrument entrant dans le champ d'application du SFTR.

Informations supplémentaires (non révisées)

Informations pour les investisseurs Suisse

1. Information générale :

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, les documents d'informations clés, 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.

2. Total Expense Ratio (TER) :

Le Total Expense Ratio (TER), appelé aussi ratio des dépenses totales, au 30 septembre 2025 pour chaque compartiment est calculé dans le respect des Directives de l'AMAS, approuvées par la FINMA, et figure sous les informations statistiques de chaque compartiment.

Le 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 :

TER = dépenses totales du compartiment/valeur nette d'inventaire (VNI) moyenne du compartiment
VNI moyenne du compartiment = somme des actifs nets au cours de l'exercice/Nombre de jours d'évaluation.

Lorsqu'un placement collectif de capitaux, en tant que fonds de fonds, investit au moins 10 % de son actif net dans d'autres placements collectifs de capitaux (fonds cibles) publiant un TER au sens des présentes directives, le fonds de fonds doit calculer un TER composé (synthétique) à la date de clôture annuelle ou semestrielle. Il correspond à la somme :

- des TER des différents fonds cibles, pondérés en fonction de leur quote-part dans l'actif net du fonds de fonds à la date de clôture ;
- des commissions d'émission et de rachat des fonds cibles effectivement versées ; et
- du TER du fonds de fonds déduction faite des rétrocessions et rabais perçus par les fonds cibles au cours de la période de référence.

Si l'un des fonds cibles ne publie pas de TER conformément aux présentes directives, la procédure suivante doit être suivie pour la publication des frais encourus par le fonds de fonds :

- Il convient de mentionner qu'aucun TER composé (synthétique) ne peut être déterminé pour cette quote-part du fonds de fonds,
- Une valeur composée (synthétique) doit être indiquée pour les coûts totaux que le fonds de fonds devrait encourir. À cela s'ajoute :
  - un TER composé partiel (synthétique), calculé sur la base du TER de l'ensemble des fonds cibles pour lesquels le TER est déterminé conformément aux présentes directives (c'est-à-dire les fonds cibles avec TER), pondérés selon la quote-part des investissements du fonds de fonds; et
  - pour chacun des autres fonds cibles (c'est-à-dire les fonds cibles sans TER), les commissions d'émission et de rachat ainsi qu'une estimation aussi précise que possible de la limite supérieure des frais pris en considération pour le TER. Cette pondération intègre de manière pondérée la commission de gestion maximale et la commission de performance actuelle disponible pour ces fonds cibles.

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

Compartiments	Classes d'actions	TER (Total Expense Ratio) 30/09/25	Performance liée au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	A CHF (H)	1.34	0.00
	A EUR (H)	1.36	0.02
	A USD	1.36	0.02
	B EUR (H)	1.36	0.02
	B USD	1.38	0.03
	CR EUR (H)	0.87	0.03
	CR USD	0.86	0.01
	CRD USD	0.87***	-
	I CHF (H)	0.71	0.01
	I EUR (H)	0.73	0.02
	I USD	0.74	0.03
	K USD	1.02	-
	KD EUR (H)	1.01	-
	KD USD	1.00	-
	R EUR	1.81***	0.00
	R USD	1.81	0.00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Compartiments	Classes d'actions	TER (Total Expense Ratio) 30/09/25	Performance liée au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	A CHF (H)	1.13	-
	A EUR (H)	1.13	-
	A GBP (H)	1.13	-
	A USD	1.13	-
	B CHF (H)	1.13	-
	B EUR (H)	1.13	-
	B GBP (H)	1.13	-
	B USD	1.13	-
	CR EUR (H)	1.02	-
	I CHF (H)	0.72	-
	I EUR (H)	0.71	-
	I USD	0.71	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	CR EUR	1.09	-
	K EUR	0.80	-
	A EUR	1.25	-
	A USD (H)	1.25	-
	B EUR	1.25	-
	I CHF (H)	-*	-
	I EUR	0.60	-
	J EUR	0.60	-
	R EUR	1.50	
	O EUR	0.50	0.05
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	CR EUR	1.21	0.14
	CR USD (H)	1.15	0.09
	CRD EUR	1.22	0.15
	A CHF (H)	1.36	0.05
	A EUR	1.41	0.10
	A GBP (H)	1.40	0.09
	A USD (H)	1.36	0.05
	B CHF (H)	1.40	0.09
	B EUR	1.39	0.09
	B GBP (H)	1.35	0.04
	B USD (H)	1.30	-
	I CHF (H)	0.88	0.11
	I EUR	0.92	0.16
	I USD (H)	0.88	0.12
	J EUR	0.94	0.18
	J GBP (H)	0.91	0.16
	J USD (H)	0.83	0.06
	K CHF (H)	0.97	-
	K EUR	0.96	-
	N CHF (H)	0.76	-
	N EUR	0.76	-
	O EUR	0.77	-
	O CHF (H)	0.76	-
	O GBP (H)	0.76	-
	O USD (H)	0.77	-
	P EUR	0.65	-
	R USD (H)	1.50	-
	R EUR	1.50	-
	RS EUR	1.89	-
	CRM EUR	1.35	0.09
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN	A EUR (H)	1.93	0.36
	A USD	1.95	0.36
	A CHF (H)	*-	-
	B EUR (H)	1.89	0.32
	CR EUR (H)	2.12	1.04
	CR USD	1.47	0.38
	I EUR (H)	1.22	0.27
	I USD	1.46	0.48
	K EUR (H)	1.23	-
	K USD	1.24	-
	KD EUR (H)	0.98	-
	R EUR (H)	2.07	0.28
	R USD	2.58	0.77

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Compartiments	Classes d'actions	TER (Total Expense Ratio) 30/09/25	Performance liée au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	A EUR	1.56	-
	B EUR	1.55	-
	I EUR	0.91	-
	I CHF (H)	0.90	-
	O EUR	0.71	-
	R EUR	1.95	-
	A CHF (H)	1.56	-
	A USD (H)	1.56	-
	B USD (H)	1.57	-
	J EUR	0.90	-
	N EUR	0.71	-
	P EUR	0.56	-
	CR EUR	1.18	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING	A EUR	2.24	-
	A USD	2.24	-
	B EUR	2.24	-
	CR EUR	1.39	-
	CR USD	1.39	-
	I EUR	0.75	-
	I USD	0.75	-
	K EUR	0.84	-
	N EUR	1.01	-
	R EUR	2.64	-
	R USD	2.60	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	A EUR	2.07	-
	A EUR (H)	1.92	-
	A USD	2.07	-
	B EUR	2.07	-
	CR USD	1.97	-
	CR EUR	1.97	-
	I EUR	1.23	-
	I EUR (H)	1.24	-
	I USD	1.22	-
	J EUR	1.21	-
	J EUR(H)	1.23	-
	K EUR	1.30	-
	N EUR	1.03	-
	N EUR (H)	1.03	-
	N USD	1.01	-
	O EUR	1.03	-
	R EUR	2.62	-
	R USD	2.62	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	A EUR	2.20	-
	A USD	2.20	-
	I EUR	1.23	-
	I USD	1.20	-
	K EUR	1.31	-
	N EUR	0.71	-
	R EUR	2.60	-
	CR EUR	1.31	-
	CR USD	1.35	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (fusionné avec effet le 10 juin 2025)	A EUR	1.22	-
	A USD	1.22	-
	CR EUR	0.88	-
	I EUR	0.73	-
	N EUR	0.68	-
	R EUR	1.50	-

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Compartiments	Classes d'actions	TER (Total Expense Ratio) 30/09/25	Performance liée au rendement en pourcentage de l'actif net moyen
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	A AUD	2.16	-
	A EUR	2.16	-
	A USD	2.16	-
	B USD	2.16	-
	CR EUR	1.41	-
	CR USD	1.42	-
	I EUR	1.18	-
	I USD	1.17	-
	J EUR	1.18	-
	K EUR	1.27	-
	N EUR	1.08	-
	R EUR	2.66	-
	R USD	2.67	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	A CHF	2.09	-
	A EUR	2.10	-
	A USD	2.09	-
	B EUR	2.09	-
	CRD EUR	1.40	0.03
	CR USD	1.35	-
	CR EUR	1.36	0.01
	CRD USD	1.35	0.02
	CRM EUR (HE)	1.49	-
	I EUR	1.10	-
	I USD	1.10	0.01
	J EUR	1.21***	0.09***
	J USD	1.12	0.02
	K EUR	1.20	-
	N CHF	1.00	-
	N EUR	1.00	-
	N USD	1.00	-
	N2 EUR (HE)	1.00	-
	P EUR	0.74	-
	P USD	0.72	-
	R EUR	2.59	-
	R USD	2.61	
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HUMAN CAPITAL	A EUR	2.01	-
	A USD	2.03	-
	B EUR	2.02	-
	CR EUR	1.41	-
	CR USD	1.42	-
	I EUR	1.23	-
	I USD	1.24	-
	J EUR	1.2	-
	K EUR	1.28	-
	K USD	-*	-
	R EUR	2.39	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	A CHF	1.11	-
	A EUR	1.09	-
	A USD	1.11	-
	D EUR	0.88	-
	E CHF	0.67	-
	M EUR	0.29	-
	R EUR	1.23	-
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EM CLIMATE BONDS	A USD	1.32	-
	D EUR (H)	1.04	-
	I CHF	0.72	-
	K EUR	0.86	-
	K USD	0.85	-
	O EUR (H)	0.66***	-
	S CHF	0.54	-
	S EUR	0.54	-

* TER non calculé (classe d'actions fermée en cours d'année)

** TER non calculé car non représentatif (classe d'actions lancée en cours d'année)

*** Annualisé