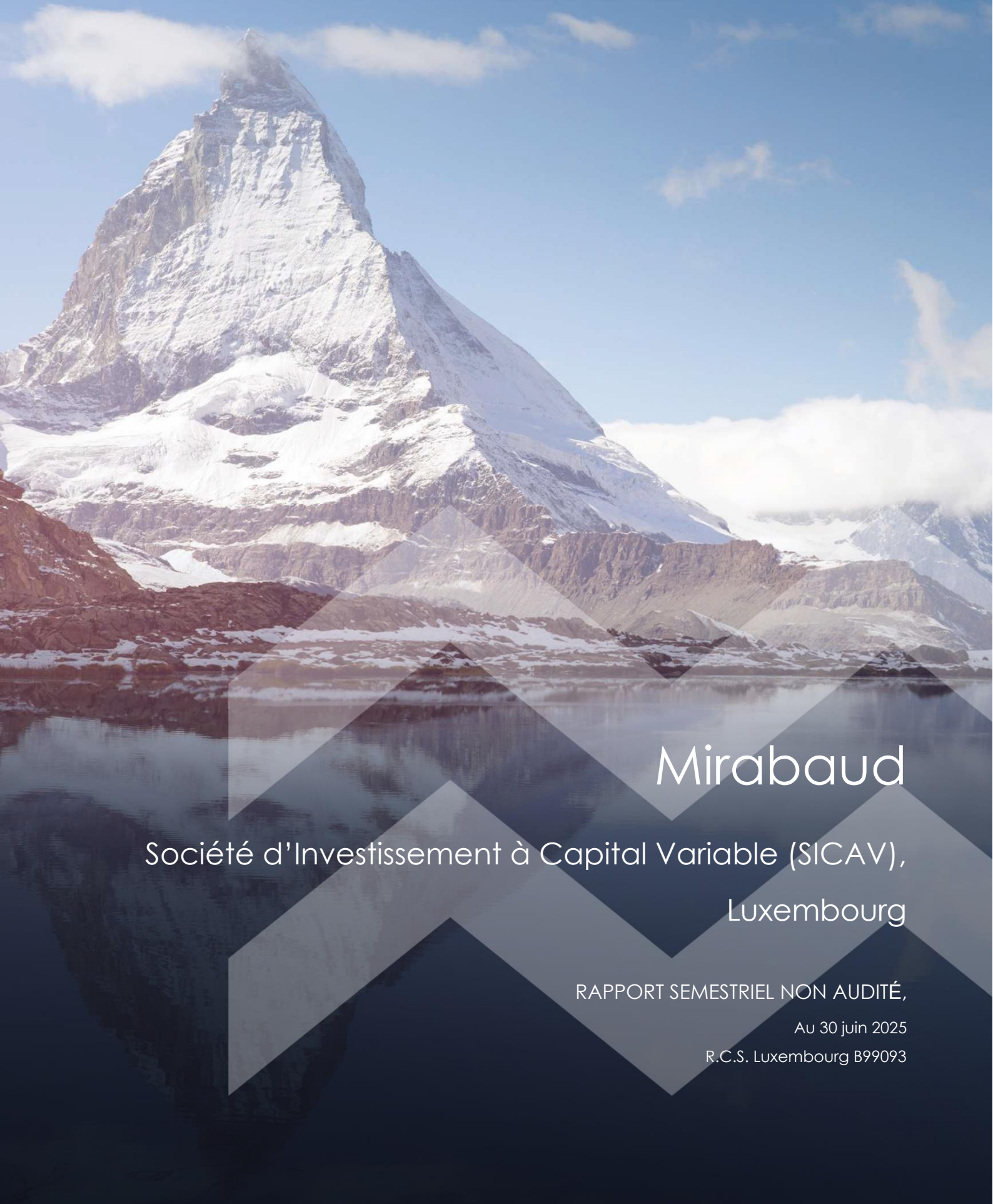




Mirabaud

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV),
Luxembourg

RAPPORT SEMESTRIEL NON AUDITÉ,

Au 30 juin 2025

R.C.S. Luxembourg B99093

MIRABAUD
ASSET MANAGEMENT

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

Pour les compartiments suivants de Mirabaud (la « Société »), aucune notification de distribution en République fédérale d'Allemagne n'a été soumise et les actions de ces compartiments ne peuvent PAS être proposées à des investisseurs dans le cadre du Code allemand des investissements. Par conséquent, les compartiments suivants ne sont PAS disponibles pour les investisseurs en Allemagne :

- **Mirabaud - Global Short Duration**
- **Mirabaud - Discovery Convertibles Global**
- **Mirabaud - Global Diversified Credit Fund**
- **Mirabaud - DM Fixed Maturity 2029**

Table des matières

Organisation de la Société	3
Informations Générales	6
Informations aux Actionnaires	7
États Financiers	
État des Actifs Nets	8
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets	14
Nombre d'Actions en Circulation et Actif Net par Action	21
Compartiment : Mirabaud - Discovery Europe	
État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets	28
Répartition du Portefeuille-Titres par pays et par Type d'Actifs	31
Compartiment : Mirabaud - Actions Swiss Small and Mid	
État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets	32
Répartition du Portefeuille-Titres par pays et par Type d'Actifs	35
Compartiment : Mirabaud - Global High Yield Bonds (note 1)	
État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets	36
Répartition du Portefeuille-Titres par pays et par Type d'Actifs	44
Compartiment : Mirabaud - Convertibles Global (note 1)	
État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets	45
Répartition du Portefeuille-Titres par pays et par Type d'Actifs	48
Compartiment : Mirabaud - Global Strategic Bond Fund (note 1)	
État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets	49
Répartition du Portefeuille-Titres par pays et par Type d'Actifs	59
Compartiment : Mirabaud - Global Dividend (note 1)	
État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets	61
Répartition du Portefeuille-Titres par pays et par Type d'Actifs	64
Compartiment : Mirabaud - Global Focus (note 1)	
État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets	65
Répartition du Portefeuille-Titres par pays et par Type d'Actifs	67
Compartiment : Mirabaud - Global Short Duration	
État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets	68
Répartition du Portefeuille-Titres par pays et par Type d'Actifs	74

Table des matières (suite)

Compartiment : Mirabaud - Discovery Europe Ex-UK	
État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets	75
Répartition du Portefeuille-Titres par pays et par Type d'Actifs	78
Compartiment : Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund	
État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets	79
Répartition du Portefeuille-Titres par pays et par Type d'Actifs	85
Compartiment : merging Market 2025 Fixed Maturity Euro	
État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets	87
Répartition du Portefeuille-Titres par pays et par Type d'Actifs	91
Compartiment : Mirabaud - Global Climate Bond Fund	
État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets	93
Répartition du Portefeuille-Titres par pays et par Type d'Actifs	98
Compartiment : Mirabaud - Global Diversified Credit Fund	
État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets	99
Répartition du Portefeuille-Titres par pays et par Type d'Actifs	103
Compartiment : Mirabaud - Discovery Convertibles Global	
État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets	104
Répartition du Portefeuille-Titres par pays et par Type d'Actifs	107
Compartiment : Mirabaud - DM Fixed Maturity 2026	
État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets	108
Répartition du Portefeuille-Titres par pays et par Type d'Actifs	112
Compartiment : Mirabaud - DM Fixed Maturity 2029	
État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets	113
Répartition du Portefeuille-Titres par pays et par Type d'Actifs	118
Notes afférentes aux états financiers	119
Performance	168
Autres informations aux actionnaires	177
Informations supplémentaires pour les investisseurs en République fédérale d'Allemagne	178

Organisation de la Société

Siège social

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

Conseil d'administration de la Société

Administrateurs

M. François LEYSS
COO Groupe
Mirabaud & Cie SA
29, boulevard Georges-Favon
CH-1204 Genève
Suisse

M. Kim DO DUC,
Directeur Juridique du
Groupe, Mirabaud &
Cie SA
29, boulevard Georges-Favon
CH-1204 Genève
Suisse

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

Société de gestion

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

Conseil d'administration de la société de gestion

M. Lionel AESCHLIMANN
Associé
Mirabaud SCA, 29, boulevard Georges-Favon
CH-1204 Genève,
Suisse

M. François LEYSS
COO Groupe
Mirabaud & Cie SA
29, boulevard Georges-Favon
CH-1204 Genève
Suisse

M. Jérôme WIGNY
Associé
Elvinger Hoss Prussen, *société anonyme*
2, place Winston Churchill
L-1340 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

M. Pascal LECLERC
Administrateur
indépendant
SAGICAP
2, place de Paris
L-2314 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Dirigeants de la société de gestion

M. Pascal LECLERC
SAGICAP
2, place de Paris
L-2314 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

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

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

Organisation de la Société (suite)

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

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

Gestionnaires de placements

Mirabaud Asset Management Ltd
5 étage, 10 Bressenden Place
SW1E5DH, Londres
Royaume-Uni
pour les compartiments suivants :

- Mirabaud - Equities Asia Ex Japan (jusqu'au 16 juin 2025)
- Mirabaud - Discovery Europe
- Mirabaud - Equities Global Emerging Markets (Jusqu'au 16 juin 2025)
- Mirabaud - Global High Yield Bonds
- Mirabaud - Global Strategic Bond Fund
- Mirabaud - Global Dividend
- Mirabaud - Global Focus
- Mirabaud - Global Short Duration
- Mirabaud - Discovery Europe Ex-UK
- Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund
- Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro
- Mirabaud - Global Climate Bond Fund
- Mirabaud - Global Diversified Credit Fund
- Mirabaud - DM Fixed Maturity 2026
- Mirabaud - DM Fixed Maturity 2029

Mirabaud Asset Management (France) S.A.S.
13, avenue Hoche
F-75008 Paris,
France
pour les compartiments suivants :

- Mirabaud - Convertibles Global
- Mirabaud - Discovery Convertibles Global

Mirabaud SCA, 29, boulevard Georges-Favon
CH-1204 Genève, Suisse
pour le compartiment suivant :
- Mirabaud - Equities Swiss Small and Mid

Banque dépositaire

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

Agent Administratif, Agent Payeur, Agent de Transfert et de Registre et Agent Domiciliataire

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

Représentant en Suisse

Mirabaud SCA, 29, boulevard Georges-Favon
CH-1204 Genève, Suisse

Agent payeur en Suisse

Mirabaud & Cie SA
29, boulevard Georges-Favon
CH-1204 Genève
Suisse

Représentant et Agent Payeur en Espagne

Mirabaud & Cie (Europe) S.A.
Sucursal en España
Calle Fortuny 6, 2da planta
E-28010 Madrid
Espagne

Organisation de la Société (suite)

Agent Centralisateur en France

Crédit Industriel et Commercial (CIC)
6, avenue de Provence
F-75009, Paris
France

Cabinet de révision agréé

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

Conseiller juridique

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

Contreparties sur les contrats de change à terme (note 11)

Banque Pictet & Cie (Europe) AG
Goldman Sachs International Londres

Contrepartie sur les swaps sur défaut de crédit (note 14)

Goldman Sachs International New York

Informations Générales

Mirabaud (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois le 11 février 2004, conformément à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ainsi qu'à la partie I de la loi du 17 décembre, 2010, telle que modifiée (la « Loi »).

La Société est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B99093.

Il a été créé pour une durée indéterminée. Ses statuts ont été modifiés pour la dernière fois par acte notarié le 21 octobre 2011 et publiés au Mémorial du Grand-Duché de Luxembourg le 19 décembre 2011. Les statuts consolidés ont été déposés au registre du commerce et des sociétés de Luxembourg où il est possible d'en obtenir copie.

Les états financiers de chaque compartiment sont établis dans la devise de référence du compartiment. Les états financiers combinés sont exprimés en euros.

Tous les rapports annuels, y compris les états financiers audités, au 31 décembre, et les rapports semestriels non audités au 30 juin, ainsi que les statuts, le prospectus complet et le Document d'Informations Clés (« DICI ») sont mis gratuitement à la disposition des Actionnaires au siège social de la Société de Gestion, Banque Dépositaire, ainsi que dans les locaux du Représentant.

Un calendrier détaillé de l'évolution des portefeuilles de titres est mis gratuitement à la disposition des Actionnaires à la Banque Dépositaire, au siège social de la Société ainsi qu'au domicile du Représentant de la Société.

L'exercice financier de la Société commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

Les rapports annuels sont consultables dans les quatre mois qui suivent la clôture de l'exercice financier alors que les rapports semestriels le sont dans les deux mois qui suivent la clôture du semestre.

Information à l'intention des actionnaires

a) Valeur nette d'inventaire ("VNI")

Les VNI par action sont disponibles chaque jour ouvré au Luxembourg au siège social de la Société. Le Conseil d'Administration peut par la suite décider de publier lesdites VNI dans les journaux des pays où les actions de la Société sont offertes ou vendues. Elles peuvent également être obtenues auprès du siège social de l'Agent administratif.

b) Prix de souscription et de rachat

Les prix de souscription et de rachat des actions de la Société sont publiés quotidiennement dans les locaux de la Banque dépositaire ou de toute autre entité qu'elle aura désignée.

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2025

	CONSOLIDÉ	Mirabaud - Discovery Europe	Mirabaud - Equities Swiss Small and Mid
	EUR	EUR	CHF
ACTIF			
Portefeuille-Titres au coût d'acquisition	2,019,899,650.45	82,588,681.45	292,018,768.11
Plus/(moins) value nette non réalisée sur investissements	86,951,832.03	13,337,896.45	9,191,655.59
Portefeuille-Titres à la valeur d'évaluation (note 3.c)	2,106,851,482.48	95,926,577.90	301,210,423.70
Avoirs en banque (note 3.c)	46,940,079.63	2,214,371.29	8,459,975.10
Intérêts à recevoir, nets	13,956,396.86	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 3.g, 11)	2,641,805.80	0.00	0.00
	2,170,389,764.77	98,140,949.19	309,670,398.80
PASSIF EXIGIBLE			
Commission de gestion à payer (note 4)	1,263,273.33	69,471.34	241,504.18
Commission forfaitaire à payer (note 5)	625,701.42	31,956.99	88,259.80
Intérêts à payer sur credit default swaps	17,788.83	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 6)	173,242.98	8,327.60	29,645.16
Moins-value nette non réalisée sur credit default swaps (notes 3.h, 14)	982,220.06	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 3.g, 11)	4,946,357.58	0.00	0.00
Autres passifs	2.06	0.00	0.00
	8,008,586.26	109,755.93	359,409.14
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2025	2,162,381,178.51	98,031,193.26	309,310,989.66
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2024	2,303,358,294.66	58,283,895.12	282,830,552.29
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2023	2,675,521,591.88	43,025,479.84	336,020,764.55

État des Actifs Nets au 30 juin 2025 (suite)

	Mirabaud - Global High Yield Bonds (note 1)	Mirabaud - Convertibles Global (note 1)	Mirabaud - Global Strategic Bond Fund (note 1)
	USD	USD	USD
ACTIF			
Portefeuille-Titres au coût d'acquisition	161,031,003.86	586,866,384.20	403,421,245.40
Plus/(moins) value nette non réalisée sur investissements	4,685,593.74	21,978,597.64	(1,160,449.63)
Portefeuille-Titres à la valeur d'évaluation (note 3.c)	165,716,597.60	608,844,981.84	402,260,795.77
Avoirs en banque (note 3.c)	8,216,064.80	2,173,167.16	12,561,372.67
Intérêts à recevoir, nets	3,036,419.00	1,600,981.63	5,593,956.73
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 3.g, 11)	0.00	1,857,601.49	0.00
	176,969,081.40	614,476,732.12	420,416,125.17
PASSIF EXIGIBLE			
Commission de gestion à payer (note 4)	107,986.24	261,833.39	236,155.39
Commission forfaitaire à payer (note 5)	59,161.65	145,418.75	116,546.71
Intérêts à payer sur credit default swaps	4,583.33	0.00	11,805.56
Taxe d'abonnement à payer (note 6)	17,000.47	24,268.97	35,404.60
Moins-value nette non réalisée sur credit default swaps (notes 3.h, 14)	247,747.50	0.00	638,137.50
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 3.g, 11)	1,458,467.79	0.00	3,773,330.36
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	1,894,946.98	431,521.11	4,811,380.12
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2025	175,074,134.42	614,045,211.01	415,604,745.05
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2024	206,779,699.45	543,711,479.71	417,762,982.64
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2023	228,187,709.92	886,069,333.62	439,847,693.34

État des Actifs Nets au 30 juin 2025 (suite)

	Mirabaud - Global Dividend (note 1)	Mirabaud - Global Focus (note 1)	Mirabaud - Global Short Duration
	USD	USD	USD
ACTIF			
Portefeuille-Titres au coût d'acquisition	58,577,225.54	197,770,718.99	55,768,533.96
Plus/(moins) value nette non réalisée sur investissements	10,050,278.45	32,444,761.27	(1,233,888.34)
Portefeuille-Titres à la valeur d'évaluation (note 3.c)	68,627,503.99	230,215,480.26	54,534,645.62
Avoirs en banque (note 3.c)	374,061.31	160,806.76	4,391,904.60
Intérêts à recevoir, nets	0.00	0.00	714,479.80
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 3.g, 11)	0.00	0.00	0.00
	69,001,565.30	230,376,287.02	59,641,030.02
PASSIF EXIGIBLE			
Commission de gestion à payer (note 4)	55,245.08	189,055.18	22,006.46
Commission forfaitaire à payer (note 5)	29,266.07	97,040.66	25,482.79
Intérêts à payer sur credit default swaps	0.00	0.00	1,630.35
Taxe d'abonnement à payer (note 6)	7,991.70	22,425.13	6,676.21
Moins-value nette non réalisée sur credit default swaps (notes 3.h, 14)	0.00	0.00	109,060.32
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 3.g, 11)	0.00	2,974.61	498,718.78
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	92,502.85	311,495.58	663,574.91
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2025	68,909,062.45	230,064,791.44	58,977,455.11
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2024	73,407,024.05	213,768,735.36	59,373,921.53
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2023	65,262,415.27	252,193,295.61	76,536,430.33

État des Actifs Nets au 30 juin 2025 (suite)

	Mirabaud - Discovery Europe Ex-UK	Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund	Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro
	EUR	USD	EUR
ACTIF			
Portefeuille-Titres au coût d'acquisition	93,186,317.38	48,459,868.24	66,064,480.69
Plus/(moins) value nette non réalisée sur investissements	16,205,598.73	(5,916,601.21)	(6,684,984.86)
Portefeuille-Titres à la valeur d'évaluation (note 3.c)	109,391,916.11	42,543,267.03	59,379,495.83
Avoirs en banque (note 3.c)	5,139,326.66	3,436,922.87	1,316,119.44
Intérêts à recevoir, nets	0.00	1,268,102.23	1,321,432.80
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 3.g, 11)	0.00	115,458.71	538,316.83
	114,531,242.77	47,363,750.84	62,555,364.90
PASSIF EXIGIBLE			
Commission de gestion à payer (note 4)	55,160.46	27,178.69	24,527.85
Commission forfaitaire à payer (note 5)	25,242.90	21,810.89	20,506.11
Intérêts à payer sur credit default swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 6)	9,595.39	5,396.04	3,816.58
Moins-value nette non réalisée sur credit default swaps (notes 3.h, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 3.g, 11)	62,011.96	0.00	0.00
Autres passifs	0.00	2.42	0.00
	152,010.71	54,388.04	48,850.54
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2025	114,379,232.06	47,309,362.80	62,506,514.36
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2024	66,639,677.00	49,805,295.38	67,444,943.45
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2023	33,726,112.82	82,288,233.84	85,292,736.96

État des Actifs Nets au 30 juin 2025 (suite)

	Mirabaud - Global Climate Bond Fund	Mirabaud - Global Diversified Credit Fund	Mirabaud - Discovery Convertibles Global
	EUR	EUR	USD
ACTIF			
Portefeuille-Titres au coût d'acquisition	38,758,707.67	9,426,414.54	32,439,526.61
Plus/(moins) value nette non réalisée sur investissements	(1,965,958.33)	(221,867.31)	968,153.50
Portefeuille-Titres à la valeur d'évaluation (note 3.c)	36,792,749.34	9,204,547.23	33,407,680.11
Avoirs en banque (note 3.c)	661,462.58	229,173.33	539,723.72
Intérêts à recevoir, nets	455,734.94	140,941.39	184,745.61
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 3.g, 11)	207,993.14	139,373.13	59,091.20
	38,117,940.00	9,714,035.08	34,191,240.64
PASSIF EXIGIBLE			
Commission de gestion à payer (note 4)	16,433.66	6,575.15	21,402.54
Commission forfaitaire à payer (note 5)	571.95	(12,359.88)	9,912.53
Intérêts à payer sur credit default swaps	2,083.33	354.96	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 6)	3,466.71	771.09	1,216.34
Moins-value nette non réalisée sur credit default swaps (notes 3.h, 14)	115,442.03	19,186.86	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 3.g, 11)	0.00	0.00	0.00
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	137,997.68	14,528.18	32,531.41
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2025	37,979,942.32	9,699,506.90	34,158,709.23
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2024	48,182,852.81	15,554,304.40	31,738,396.69
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2023	32,088,796.81	14,233,748.37	45,527,805.46

État des Actifs Nets au 30 juin 2025 (suite)

	Mirabaud - DM Fixed Maturity 2026	Mirabaud - DM Fixed Maturity 2029
	EUR	EUR
ACTIF		
Portefeuille-Titres au coût d'acquisition	54,376,529.76	47,359,112.20
Plus/(moins) value nette non réalisée sur investissements	2,660,744.89	1,122,025.12
Portefeuille-Titres à la valeur d'évaluation (note 3.c)	57,037,274.65	48,481,137.32
Avoirs en banque (note 3.c)	1,146,692.90	42,521.34
Intérêts à recevoir, nets	607,045.42	868,836.78
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 3.g, 11)	24,938.53	0.00
	58,815,951.50	49,392,495.44
PASSIF EXIGIBLE		
Commission de gestion à payer (note 4)	26,470.51	21,690.49
Commission forfaitaire à payer (note 5)	19,352.30	16,071.95
Intérêts à payer sur credit default swaps	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 6)	6,989.64	5,998.12
Moins-value nette non réalisée sur credit default swaps (notes 3.h, 14)	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 3.g, 11)	0.00	0.00
Autres passifs	0.00	0.00
	52,812.45	43,760.56
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2025	58,763,139.05	49,348,734.88
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2024	61,434,212.05	43,596,794.00
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2023	61,714,450.96	-

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée au 30 juin 2025

	CONSOLIDÉ	Mirabaud - Equity Asia Ex Japan (note 1)	Mirabaud - Discovery Europe
	EUR	USD	EUR
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2,303,358,294.66	50,995,437.37	58,283,895.12
REVENUS			
Dividendes, nets (note 3.i)	10,248,608.57	343,878.18	1,343,967.55
Intérêts sur les obligations, nets (note 3.i)	25,806,466.40	0.00	0.00
Intérêts sur les swaps	303,981.06	0.00	0.00
Intérêts bancaires	139,988.80	1,025.00	999.02
	36,499,044.83	344,903.18	1,344,966.57
DÉPENSES			
Commission de gestion (note 4)	7,785,148.52	261,976.43	348,565.69
Commission forfaitaire (note 5)	2,624,400.38	71,422.46	115,460.38
Frais de dépositaire	36,339.15	214.12	0.00
Intérêts bancaires payés	93,175.30	0.00	0.00
Frais de transaction (note 3.I)	680,664.83	131,687.68	136,434.24
Intérêts payés sur credit default swaps	162,090.36	0.00	0.00
Intérêts payés sur credit default swaps	469,797.19	0.00	0.00
Autres charges	25,232.16	6,913.97	393.87
	11,876,847.89	472,214.66	600,854.18
REVENUS/(PERTES) NET(TE)S DES INVESTISSEMENTS	24,622,196.94	(127,311.48)	744,112.39
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres	55,733,451.45	10,089,954.36	2,458,273.42
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change	(96,655,389.03)	(43,533.14)	9,647.92
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	57,694,899.22	(647.30)	(14,726.97)
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats futures	(3,033,049.25)	0.00	0.00
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur credit default swaps	(632,714.73)	0.00	0.00
BENEFICE/(PERTE) NET(TE) REALISE(E)	37,729,394.60	9,918,462.44	3,197,306.76
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée :			
- sur le portefeuille-titres	85,098,033.47	(6,333,653.15)	8,330,573.73
- sur contrats de change à terme	8,951,129.55	0.00	0.00
- sur credit default swaps	(3,205,112.23)	0.00	0.00
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPERATIONS	128,573,445.39	3,584,809.29	11,527,880.49
Souscription/Rachat d'actions en cas de fusion (note 1)	0.00	(24,700,820.19)	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	289,778,080.13	25,877,913.00	37,174,298.16
Rachats d'actions en espèces	(438,391,132.76)	(55,757,339.47)	(8,954,880.51)
Dividende distribué (note 15)	(5,728,113.46)	0.00	0.00
Ecart de conversion*	91,365,392.28	0.00	0.00
Écart de conversion sur les actifs nets en début de période**	(206,574,787.73)		
ACTIFS NETS À LA FIN DE LA PÉRIODE	2,162,381,178.51	-	98,031,193.26

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 31 décembre 2024 et le 30 juin 2025.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début de période (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 31 décembre 2024 et aux taux de change applicables au 30 juin 2025.

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée au 30 juin 2025 (suite)

	Mirabaud - Equities Swiss Small and Mid	Mirabaud - Equities Global Emerging Markets (note 1)	Mirabaud - Global High Yield Bonds (note 1)
	CHF	USD	USD
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	282,830,552.29	34,732,159.44	206,779,699.45
REVENUS			
Dividendes, nets (note 3.i)	4,260,999.19	356,886.72	0.00
Intérêts sur les obligations, nets (note 3.i)	0.00	0.00	6,400,287.26
Intérêts sur les swaps	0.00	0.00	164,966.42
Intérêts bancaires	0.00	797.22	31,715.90
	4,260,999.19	357,683.94	6,596,969.58
DÉPENSES			
Commission de gestion (note 4)	1,400,870.90	125,617.29	706,950.93
Commission forfaitaire (note 5)	416,143.79	46,824.61	233,855.04
Frais de dépositaire	808.45	785.99	3,292.82
Intérêts bancaires payés	0.00	0.00	39,156.95
Frais de transaction (note 3.I)	63,072.91	87,109.32	7,123.52
Intérêts payés sur credit default swaps	0.00	0.00	32,233.20
Intérêts payés sur credit default swaps	0.00	0.00	110,937.07
Autres charges	371.05	2,705.55	590.05
	1,881,267.10	263,042.76	1,134,139.58
REVENUS/(PERTES) NET(TE)S DES INVESTISSEMENTS	2,379,732.09	94,641.18	5,462,830.00
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres	9,333,553.44	6,274,883.21	(1,441,725.93)
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change	(2,499.59)	(7,646.63)	(10,444,349.94)
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	324.25	(236.23)	5,836,500.27
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats futures	0.00	0.00	(298,500.08)
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur credit default swaps	0.00	0.00	728,369.79
BENEFICE/(PERTE) NET(TE) REALISE(E)	11,711,110.19	6,361,641.53	(156,875.89)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée :			
- sur le portefeuille-titres	16,113,266.13	(3,902,789.33)	7,233,307.73
- sur contrats de change à terme	0.00	0.00	(865,142.80)
- sur credit default swaps	0.00	0.00	(2,020,702.50)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPERATIONS	27,824,376.32	2,458,852.20	4,190,586.54
Souscription/Rachat d'actions en cas de fusion (note 1)	0.00	(99,262.31)	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	34,854,131.95	2,430,409.52	10,870,163.92
Rachats d'actions en espèces	(36,059,534.09)	(39,522,004.85)	(54,757,584.25)
Dividende distribué (note 15)	(138,536.81)	(154.00)	(2,262,810.25)
Ecart de conversion*	0.00	0.00	10,254,079.01
ACTIFS NETS À LA FIN DE LA PÉRIODE	309,310,989.66	-	175,074,134.42

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 31 décembre 2024 et le 30 juin 2025.

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée au 30 juin 2025 (suite)

	Mirabaud - Convertibles Global (note 1)	Mirabaud - Global Strategic Bond Fund (note 1)	Mirabaud - Global Dividend (note 1)
	USD	USD	USD
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	543,711,479.71	417,762,982.64	73,407,024.05
REVENUS			
Dividendes, nets (note 3.i)	0.00	0.00	988,472.75
Intérêts sur les obligations, nets (note 3.i)	4,153,385.99	10,709,067.37	0.00
Intérêts sur les swaps	0.00	185,361.05	0.00
Intérêts bancaires	2,833.60	112,910.51	0.00
	4,156,219.59	11,007,338.93	988,472.75
DÉPENSES			
Commission de gestion (note 4)	1,589,123.38	1,479,617.52	349,123.70
Commission forfaitaire (note 5)	527,919.90	509,236.25	110,276.50
Frais de dépositaire	5,124.48	6,888.18	6,359.74
Intérêts bancaires payés	0.00	36,941.24	0.00
Frais de transaction (note 3.I)	13,702.26	17,163.62	43,637.47
Intérêts payés sur credit default swaps	0.00	103,762.29	0.00
Intérêts payés sur credit default swaps	0.00	393,712.66	0.00
Autres charges	460.29	787.31	3,336.59
	2,136,330.31	2,548,109.07	512,734.00
REVENUS/(PERTES) NET(TE)S DES INVESTISSEMENTS	2,019,889.28	8,459,229.86	475,738.75
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres	32,157,753.90	(6,420,962.99)	4,474,056.23
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change	(59,541,524.18)	(36,758,246.74)	23,413.07
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	34,006,696.81	19,859,831.39	(405.27)
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats futures	0.00	(3,214,609.08)	0.00
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur credit default swaps	0.00	(1,333,572.10)	0.00
BENEFICE/(PERTE) NET(TE) REALISE(E)	8,642,815.81	(19,408,329.66)	4,972,802.78
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée :			
- sur le portefeuille-titres	26,416,131.67	23,684,238.94	1,471,384.89
- sur contrats de change à terme	9,194,498.90	121,803.37	0.00
- sur credit default swaps	0.00	(1,408,987.50)	0.00
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPERATIONS	44,253,446.38	2,988,725.15	6,444,187.67
Souscription/Rachat d'actions en cas de fusion (note 1)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	84,649,857.34	19,668,524.60	3,857,961.12
Rachats d'actions en espèces	(115,110,836.51)	(56,623,450.87)	(14,566,238.36)
Dividende distribué (note 15)	(28,172.41)	(2,418,646.07)	(233,872.03)
Ecart de conversion*	56,569,436.50	34,226,609.60	0.00
ACTIFS NETS À LA FIN DE LA PÉRIODE	614,045,211.01	415,604,745.05	68,909,062.45

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 31 décembre 2024 et le 30 juin 2025.

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée au 30 juin 2025 (suite)

	Mirabaud - Global Focus (note 1)	Mirabaud - Global Short Duration	Mirabaud - Discovery Europe Ex-UK
	USD	USD	EUR
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	213,768,735.36	59,373,921.53	66,639,677.00
REVENUS			
Dividendes, nets (note 3.i)	1,266,002.23	0.00	1,819,328.58
Intérêts sur les obligations, nets (note 3.i)	0.00	1,478,383.80	0.00
Intérêts sur les swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts bancaires	0.00	1,114.00	0.00
	1,266,002.23	1,479,497.80	1,819,328.58
DÉPENSES			
Commission de gestion (note 4)	948,017.06	143,735.43	287,916.66
Commission forfaitaire (note 5)	298,414.60	79,704.08	110,066.86
Frais de dépositaire	15,232.92	429.69	275.82
Intérêts bancaires payés	0.00	1,657.40	0.00
Frais de transaction (note 3.I)	107,602.04	1,795.04	112,603.36
Intérêts payés sur credit default swaps	0.00	14,833.13	0.00
Intérêts payés sur credit default swaps	0.00	16,346.93	0.00
Autres charges	4,234.74	456.25	393.70
	1,373,501.36	258,957.95	511,256.40
REVENUS/(PERTES) NET(TE)S DES INVESTISSEMENTS	(107,499.13)	1,220,539.85	1,308,072.18
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres	8,480,721.22	(535,997.85)	2,147,185.91
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change	(656,908.14)	(3,104,344.75)	365,975.90
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	605,516.40	1,687,352.56	(124,014.08)
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats futures	0.00	0.00	0.00
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur credit default swaps	0.00	(58,247.49)	0.00
BENEFICE/(PERTE) NET(TE) REALISE(E)	8,321,830.35	(790,697.68)	3,697,219.91
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée :			
- sur le portefeuille-titres	2,970,280.07	2,361,923.57	11,398,531.59
- sur contrats de change à terme	71,575.85	(235,581.73)	(145,181.20)
- sur credit default swaps	0.00	(109,060.32)	0.00
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPERATIONS	11,363,686.27	1,226,583.84	14,950,570.30
Souscription/Rachat d'actions en cas de fusion (note 1)	24,800,082.50	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	19,506,325.75	19,902,245.96	43,842,637.47
Rachats d'actions en espèces	(40,323,102.70)	(24,030,765.59)	(10,759,473.03)
Dividende distribué (note 15)	0.00	(409,474.74)	0.00
Ecart de conversion*	949,064.26	2,914,944.11	(294,179.68)
ACTIFS NETS À LA FIN DE LA PÉRIODE	230,064,791.44	58,977,455.11	114,379,232.06

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 31 décembre 2024 et le 30 juin 2025.

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée au 30 juin 2025 (suite)

	Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund	Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro	Mirabaud - Global Climate Bond Fund
	USD	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	49,805,295.38	67,444,943.45	48,182,852.81
REVENUS			
Dividendes, nets (note 3.i)	0.00	7,533.86	0.00
Intérêts sur les obligations, nets (note 3.i)	2,324,711.03	1,367,945.59	738,722.34
Intérêts sur les swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts bancaires	6,713.72	0.00	3,379.53
	2,331,424.75	1,375,479.45	742,101.87
DÉPENSES			
Commission de gestion (note 4)	177,013.99	152,558.63	117,658.66
Commission forfaitaire (note 5)	63,897.60	69,422.19	47,501.49
Frais de dépositaire	193.61	54.36	1,451.96
Intérêts bancaires payés	4,737.32	0.00	7,618.99
Frais de transaction (note 3.I)	6,660.53	890.96	1,691.49
Intérêts payés sur credit default swaps	13,099.90	0.00	19,150.36
Intérêts payés sur credit default swaps	4,103.73	0.00	17,890.11
Autres charges	5,967.80	393.99	401.99
	275,674.48	223,320.13	213,365.05
REVENUS/(PERTES) NET(TE)S DES INVESTISSEMENTS	2,055,750.27	1,152,159.32	528,736.82
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres	(2,580,565.49)	(1,957,184.28)	(401,519.41)
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change	(3,747,544.46)	(56,649.23)	812,510.32
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	3,134,187.31	2,081,488.18	196,490.69
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats futures	165,509.37	0.00	(106,926.16)
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur credit default swaps	(15,907.46)	0.00	(69,634.83)
BENEFICE/(PERTE) NET(TE) REALISE(E)	(988,570.46)	1,219,813.99	959,657.43
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée :			
- sur le portefeuille-titres	3,304,320.27	(1,092,800.20)	(732,483.81)
- sur contrats de change à terme	573,063.93	1,010,177.90	250,296.48
- sur credit default swaps	0.00	0.00	(115,442.03)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPERATIONS	2,888,813.74	1,137,191.69	362,028.07
Souscription/Rachat d'actions en cas de fusion (note 1)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	3,549,113.63	0.00	1,648,951.38
Rachats d'actions en espèces	(12,347,782.41)	(5,340,081.01)	(11,037,484.79)
Dividende distribué (note 15)	(223,648.69)	(751,715.24)	(28,747.23)
Ecart de conversion*	3,637,571.15	16,175.47	(1,147,657.92)
ACTIFS NETS À LA FIN DE LA PÉRIODE	47,309,362.80	62,506,514.36	37,979,942.32

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 31 décembre 2024 et le 30 juin 2025.

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée au 30 juin 2025 (suite)

	Mirabaud - Global Diversified Credit Fund	Mirabaud - Discovery Convertible Global	Mirabaud - DM Fixed Maturity 2026
	EUR	USD	EUR
ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	15,554,304.40	31,738,396.69	61,434,212.05
REVENUS			
Dividendes, nets (note 3.i)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur les obligations, nets (note 3.i)	334,685.87	363,749.33	760,972.93
Intérêts sur les swaps	5,538.06	0.00	0.00
Intérêts bancaires	1,768.72	0.00	0.00
	341,992.65	363,749.33	760,972.93
DÉPENSES			
Commission de gestion (note 4)	57,888.15	126,501.69	162,198.63
Commission forfaitaire (note 5)	14,489.81	32,016.70	77,848.74
Frais de dépositaire	325.37	359.45	173.37
Intérêts bancaires payés	15,280.83	0.00	0.00
Frais de transaction (note 3.I)	910.31	5,330.42	374.02
Intérêts payés sur credit default swaps	3,289.75	0.00	0.00
Intérêts payés sur credit default swaps	4,575.51	0.00	0.00
Autres charges	392.08	456.31	393.87
	97,151.81	164,664.57	240,988.63
REVENUS/(PERTES) NET(TE)S DES INVESTISSEMENTS	244,840.84	199,084.76	519,984.30
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres	(7,611.64)	206,735.78	312,729.20
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change	881,299.25	(1,535,770.51)	(1,779.35)
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(490,097.40)	612,117.95	40,908.68
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats futures	(74,312.07)	0.00	0.00
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur credit default swaps	15,662.67	0.00	0.00
BENEFICE/(PERTE) NET(TE) REALISE(E)	569,781.65	(517,832.02)	871,842.83
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée :			
- sur le portefeuille-titres	(500,263.77)	1,913,944.60	(13,347.60)
- sur contrats de change à terme	129,256.76	102,148.34	71,564.87
- sur credit default swaps	(75,018.57)	0.00	0.00
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPERATIONS	123,756.07	1,498,260.92	930,060.10
Souscription/Rachat d'actions en cas de fusion (note 1)	0.00	0.00	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	0.00	70,646.10	0.00
Rachats d'actions en espèces	(5,063,998.63)	(587,121.86)	(3,590,901.90)
Dividende distribué (note 15)	(5,234.27)	0.00	(10,231.20)
Ecart de conversion*	(909,320.67)	1,438,527.38	0.00
ACTIFS NETS À LA FIN DE LA PÉRIODE	9,699,506.90	34,158,709.23	58,763,139.05

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 31 décembre 2024 et le 30 juin 2025.

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée au 30 juin 2025 (suite)

Mirabaud - DM Fixed
Maturity 2029

EUR

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	43,596,794.00
REVENUS	
Dividendes, nets (note 3.i)	0.00
Intérêts sur les obligations, nets (note 3.i)	940,746.58
Intérêts sur les swaps	0.00
Intérêts bancaires	0.00
	940,746.58
DÉPENSES	
Commission de gestion (note 4)	126,384.23
Commission forfaitaire (note 5)	62,967.49
Frais de dépositaire	70.43
Intérêts bancaires payés	0.00
Frais de transaction (note 3.I)	918.00
Intérêts payés sur credit default swaps	0.00
Intérêts payés sur credit default swaps	0.00
Autres charges	393.87
	190,734.02
REVENUS/(PERTES) NET(TE)S DES INVESTISSEMENTS	750,012.56
Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres	(2,725.99)
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change	0.00
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	0.00
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats futures	0.00
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur credit default swaps	0.00
BENEFICE/(PERTE) NET(TE) REALISE(E)	747,286.57
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée :	
- sur le portefeuille-titres	99,652.02
- sur contrats de change à terme	0.00
- sur credit default swaps	0.00
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPERATIONS	846,938.59
Souscription/Rachat d'actions en cas de fusion (note 1)	0.00
Souscriptions d'actions en espèces	7,623,621.97
Rachats d'actions en espèces	(2,685,541.34)
Dividende distribué (note 15)	(33,078.34)
Ecart de conversion*	0.00
ACTIFS NETS À LA FIN DE LA PÉRIODE	49,348,734.88

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 31 décembre 2024 et le 30 juin 2025.

Nombre d'Actions en Circulation et Actif Net par Action

Compartiment Classe	Devise	Nombre d'actions En Circulation 30.06.2025	Actif Net par Action 30.06.2025	Actif Net par Action 31.12.2024	Actif Net par Action 31.12.2023
Mirabaud - Equities Asia Ex Japan (note 1)					
A Cap-EUR	EUR	-	-	213.16	180.16
A Cap-USD	USD	-	-	221.93	199.33
D Cap-GBP	GBP	-	-	176.09	153.96
I Cap-EUR	EUR	-	-	169.36	141.25
I Cap-USD	USD	-	-	275.58	244.23
N Cap-EUR	EUR	-	-	108.37	90.44
N Cap-USD	USD	-	-	96.03	85.17
Mirabaud - Discovery Europe					
A Cap-EUR	EUR	77,710.67	207.73	178.89	154.79
A Cap-GBP	GBP	19,123.16	136.62	113.56	102.99
D Cap-GBP	GBP	8,559.40	230.94	191.25	172.14
I Cap-EUR	EUR	150,377.57	234.23	200.89	172.41
I Cap-GBP	GBP	28,020.49	138.35	114.54	103.02
N Cap-EUR	EUR	248,346.11	148.11	127.07	109.13
Mirabaud - Equities Swiss Small and Mid					
A Cap-CHF	CHF	144,178.81	555.88	507.00	517.76
A Cap-EUR	EUR	500.21	105.87	96.14	-
D Cap-CHF	CHF	54,207.65	144.87	131.64	133.43
D Cap-GBP	GBP	1,830.33	297.16	259.51	278.25
D Dist-CHF	CHF	4,907.65	119.69	109.16	111.18
I Cap-CHF	CHF	71,221.96	651.46	591.81	599.55
I Cap-EUR	EUR	77,247.86	215.41	194.85	199.24
I Dist-CHF	CHF	187,845.35	175.97	160.54	163.50
N Cap-CHF	CHF	910,226.15	123.37	112.10	113.62
N Cap-EUR	EUR	55,312.68	157.02	142.07	145.34
N Dist-CHF	CHF	39,320.68	118.82	108.38	110.38
Mirabaud - Equities Global Emerging Markets (note 1)					
A Cap-GBP	GBP	-	-	142.12	126.54
A Cap-USD	USD	-	-	124.46	112.41
D Cap-GBP	GBP	-	-	165.22	145.99
I Cap-USD	USD	-	-	137.69	123.33
I Dist-USD	USD	-	-	118.74	107.61
N Cap-EUR	EUR	-	-	111.40	93.99
N Cap-USD	USD	-	-	92.13	82.57

Nombre d'Actions en Circulation et Actif Net par Action

Compartiment Classe	Devise	Nombre d'actions En Circulation 30.06.2025	Actif Net par Action 30.06.2025	Actif Net par Action 31.12.2024	Actif Net par Action 31.12.2023
Mirabaud - Global High Yield Bonds (note 1)					
A Cap-USD	USD	76,268.41	153.60	149.12	140.96
A Dist-USD	USD	187,411.01	89.47	89.10	87.97
AH Cap-CHF	CHF	8,897.96	114.74	113.75	112.11
AH Cap-EUR	EUR	67,425.51	126.24	123.74	118.92
AH Cap-GBP	GBP	645.00	141.55	137.47	130.28
AH Dist-CHF	CHF	6,449.07	66.96	68.13	70.13
AH Dist-EUR	EUR	46,101.00	75.00	75.43	75.72
AH Dist-GBP	GBP	1,570.00	83.22	82.92	82.07
DH Cap-GBP	GBP	5,207.74	140.90	136.43	128.51
DH Dist-GBP	GBP	151,973.19	80.70	80.42	79.58
E Dist-USD	USD	9,600.00	83.86	83.53	82.47
I Cap-USD	USD	135,368.97	164.46	159.12	149.39
I Dist-USD	USD	231,266.65	84.58	84.25	83.16
IH Cap-EUR	EUR	2,199.66	123.97	121.10	115.60
IH Dist-CHF	CHF	298.00	68.42	69.61	71.67
IH Dist-EUR	EUR	66,500.00	105.90	106.52	106.93
N Cap-USD	USD	124,025.45	130.29	126.11	118.49
N Dist-USD	USD	90,011.01	92.31	91.96	90.78
NH Cap-CHF	CHF	68,598.78	104.13	102.92	100.83
NH Cap-EUR	EUR	182,251.53	111.46	108.93	104.06
NH Dist-CHF	CHF	12,216.08	78.08	79.43	81.79
NH Dist-EUR	EUR	30,581.98	80.06	80.52	80.82
Mirabaud - Convertibles Global (note 1)					
A Cap-USD	USD	81,105.41	180.32	166.20	159.77
A Dist USD	USD	5,953.61	162.54	149.81	144.01
A1H Cap-EUR	EUR	172.74	123.76	115.29	112.77
AH Cap-CHF	CHF	29,579.81	118.48	111.49	111.80
AH Cap-EUR	EUR	74,533.98	147.70	137.60	134.61
AH Cap-GBP	GBP	2,072.63	148.57	137.20	132.45
AH Dist-EUR	EUR	91.27	110.01	102.48	100.27
DH Cap-GBP	GBP	8,692.72	159.15	146.46	140.39
I Cap-USD	USD	131,155.28	179.44	164.75	157.13
I1H Cap-EUR	EUR	282,049.42	128.77	119.50	116.00
IH Cap-CHF	CHF	350,166.04	122.96	115.26	114.66
IH Cap-EUR	EUR	769,356.56	147.83	137.18	133.16
IH Dist-EUR	EUR	50,000.00	100.42	93.66	91.20
J Cap-USD	USD	440.57	119.87	109.87	104.44

Nombre d'Actions en Circulation et Actif Net par Action

Compartiment Classe	Devise	Nombre d'actions En Circulation 30.06.2025	Actif Net par Action 30.06.2025	Actif Net par Action 31.12.2024	Actif Net par Action 31.12.2023
Mirabaud - Convertibles Global (note 1) (suite)					
JH Cap-GBP	GBP	104.66	123.79	113.68	108.54
N Cap-USD	USD	90,135.17	151.75	139.38	133.04
NH Cap-CHF	CHF	64,545.03	124.34	116.60	116.09
NH Cap-EUR	EUR	183,175.37	129.36	120.09	116.67
Z Cap-USD	USD	361,856.96	104.86	95.90	90.74
ZH Cap-CHF	CHF	448,720.40	114.23	106.66	105.26
ZH Cap-EUR	EUR	50,000.00	97.83	90.42	87.07
Z1H Cap-CHF	CHF	620,000.00	111.12	103.70	-
P Dist-USD	USD	689,620.83	105.61	-	-
Mirabaud - Global Strategic Bond Fund (note 1)					
A Cap-USD	(pas d'USD)	162,236.76	130.30	128.37	122.46
A Dist-USD	USD	139,301.08	96.66	96.87	95.13
AH Cap-CHF	CHF	12,571.48	97.79	98.40	97.93
AH Cap-EUR	EUR	116,669.75	107.65	107.08	103.88
AH Cap-GBP	GBP	1,334.00	120.97	119.20	114.00
AH Dist-CHF	CHF	395,057.43	72.53	74.26	76.10
AH Dist-EUR	EUR	59,285.95	79.92	80.88	80.78
DH Cap-GBP	GBP	22,295.16	121.96	119.82	113.91
DH Dist-GBP	GBP	123,048.72	93.52	93.74	92.28
E Dist-USD	USD	-	-	94.86	93.15
I Cap-USD	USD	255,423.88	132.55	130.15	123.30
IH Cap-CHF	CHF	586,941.22	105.79	106.09	104.87
IH Cap-EUR	EUR	191,677.83	110.50	109.54	105.54
IH Dist-EUR	EUR	19,677.33	87.32	88.37	88.24
N Cap-USD	USD	503,371.50	118.96	116.85	110.80
N Dist-USD	USD	111,802.20	94.88	95.10	93.37
NH Cap-CAD	CAD	29,540.00	103.49	102.52	98.06
NH Cap-CHF	CHF	102,015.50	95.83	96.14	95.11
NH Cap-EUR	EUR	335,818.94	102.52	101.68	98.05
NH Dist-CHF	CHF	24,199.15	77.65	79.50	81.47
NH Dist-EUR	EUR	73,993.58	81.71	82.69	82.57
ZH Dist-EUR	EUR	300,000.00	84.67	85.69	85.56
Mirabaud - Global Dividend (note 1)					
A Cap-CHF	CHF	2,524.40	162.89	169.00	142.55
A Cap-EUR	EUR	61,655.23	212.62	219.63	187.00
A Cap-USD	USD	8,997.64	194.45	177.19	160.94
A Dist-EUR	EUR	2,206.47	155.35	162.01	141.19

Nombre d'Actions en Circulation et Actif Net par Action

Compartiment Classe	Devise	Nombre d'actions En Circulation 30.06.2025	Actif Net par Action 30.06.2025	Actif Net par Action 31.12.2024	Actif Net par Action 31.12.2023
Mirabaud - Global Dividend (note 1) (suite)					
A Dist-GBP	GBP	2,706.00	163.04	164.41	150.47
A Dist-USD	USD	23,310.32	133.41	122.79	114.28
D Cap-GBP	GBP	2,623.71	249.67	247.83	219.16
D Dist-GBP	GBP	3,785.77	157.78	158.42	143.68
I Cap-USD	USD	28,050.95	213.36	193.63	174.43
I Dist-GBP	GBP	3,015.42	178.03	178.82	162.32
N Cap-CHF	CHF	1,743.39	105.29	108.83	91.11
N Cap-EUR	EUR	32,585.50	183.75	189.10	159.80
N Cap-USD	USD	76,992.99	174.70	158.60	142.98
N Dist-CHF	CHF	24,650.92	120.78	126.18	108.19
N Dist-EUR	EUR	4,490.29	147.81	153.58	132.85
N Dist-USD	USD	93,185.53	144.57	132.57	122.46
Mirabaud - Global Focus (note 1)					
A Cap-CHF	CHF	4,403.12	210.18	225.53	179.41
A Cap-EUR	EUR	65,382.23	279.81	298.97	240.06
A Cap-USD	USD	284,354.84	191.23	180.24	154.39
C Cap-EUR	EUR	249,800.16	117.10	124.52	99.02
D Cap-GBP	GBP	8,277.74	245.38	251.94	210.12
DH Dist-GBP	GBP	10,812.93	103.60	97.55	83.25
I Cap-EUR	EUR	53,311.94	314.33	334.49	266.39
I Cap-GBP	GBP	375.25	246.31	252.99	211.16
I Cap-USD	USD	47,041.60	238.71	224.07	190.37
N Cap-CHF	CHF	9,035.00	123.96	132.53	104.64
N Cap-EUR	EUR	75,205.90	172.48	183.61	146.33
N Cap-USD	USD	400,026.21	164.97	154.91	131.70
N Dist-USD	USD	3,670.00	155.61	146.12	124.23
P Cap-USD	USD	1,498.23	110.72	103.75	87.83
A Cap-GBP	GBP	14.53	101.50	-	-
Mirabaud - Global Short Duration					
A Cap-USD	USD	40,880.20	120.95	118.44	113.23
A Dist-USD	USD	16,913.93	92.81	92.47	91.35
AH Cap-CHF	CHF	2,120.00	92.52	92.55	92.34
AH Cap-EUR	EUR	11,935.73	101.06	99.93	97.13
AH Dist-EUR	EUR	269.26	91.20	91.75	92.17
DH Dist-GBP	GBP	73,865.21	86.28	85.95	85.08
I Cap-USD	USD	30,528.35	127.30	124.35	118.31
I Dist-USD	USD	35,850.00	93.08	92.74	91.62

Nombre d'Actions en Circulation et Actif Net par Action

Compartiment Classe	Devise	Nombre d'actions En Circulation 30.06.2025	Actif Net par Action 30.06.2025	Actif Net par Action 31.12.2024	Actif Net par Action 31.12.2023
Mirabaud - Global Short Duration (suite)					
IH Cap-CHF	CHF	3,480.00	97.97	97.77	97.09
IH Cap-EUR	EUR	-	-	104.41	101.00
N Cap-USD	USD	138,660.68	118.39	115.70	110.17
N Dist-USD	USD	59,246.00	96.06	95.69	94.53
NH Cap-CHF	CHF	5,405.10	97.66	97.50	96.90
NH Cap-EUR	EUR	77,554.98	103.74	102.38	99.11
NH Dist-CHF	CHF	7,151.00	93.44	95.10	98.09
NH Dist-EUR	EUR	13,522.00	83.96	84.47	84.84
Mirabaud - Discovery Europe Ex-UK					
A Cap-EUR	EUR	55,872.64	204.85	174.80	148.83
D Cap-GBP	GBP	19,667.58	281.92	231.34	204.87
DH Cap-GBP	GBP	44,742.86	248.74	209.98	175.31
DH Cap-USD	USD	323.66	284.30	239.21	198.72
I Cap-GBP	GBP	402.40	283.78	232.78	206.02
IH Cap-GBP	GBP	562.79	250.32	211.24	176.25
IH Cap-USD	USD	700.00	286.06	240.62	199.75
J Cap-GBP	GBP	324,431.08	124.31	101.63	-
N Cap-EUR	EUR	206,680.64	173.42	147.43	124.59
Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund					
A Cap-USD	USD	32,390.99	107.45	100.56	97.65
A Dist-USD	USD	9,425.32	71.50	69.38	71.13
AH Cap-CHF	CHF	5,185.00	84.45	80.80	81.94
AH Cap-EUR	EUR	37,840.66	90.77	85.90	84.93
AH Cap-GBP	GBP	-	-	93.07	90.72
AH Dist-CHF	CHF	640.00	56.07	55.63	59.59
AH Dist-EUR	EUR	1,573.09	60.32	59.18	61.80
D Cap-USD	USD	4,000.00	112.73	105.20	101.54
DH Cap-GBP	GBP	1,624.61	104.18	97.36	94.33
DH Dist-GBP	GBP	5,903.93	66.07	64.21	66.07
I Cap-USD	USD	38,891.82	113.18	105.57	101.82
IH Cap-CHF	CHF	627.00	88.96	84.82	85.44
IH Cap-EUR	EUR	10,244.14	95.61	90.17	88.54
N Cap-USD	USD	96,199.32	112.49	104.97	101.32
N Dist-USD	USD	35,551.72	71.54	69.42	71.18
NH Cap-CHF	CHF	31,984.09	88.26	84.19	84.87
NH Cap-EUR	EUR	117,293.96	95.02	89.65	88.10
NH Dist-CHF	CHF	740.00	56.10	55.67	59.63

Nombre d'Actions en Circulation et Actif Net par Action

Compartiment Classe	Devise	Nombre d'actions En Circulation 30.06.2025	Actif Net par Action 30.06.2025	Actif Net par Action 31.12.2024	Actif Net par Action 31.12.2023
Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund (suite)					
NH Dist-EUR	EUR	21,629.06	60.33	59.21	61.83
Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro					
A Cap-EUR	M EUR	63,687.90	100.75	99.12	93.34
A Dist-EUR	EUR	45,830.09	80.42	80.56	78.86
I Cap-EUR	EUR	98,292.23	103.53	101.61	95.21
I-Dist-EUR	EUR	330,436.40	80.44	80.60	78.90
IH-Dist-CHF	CHF	44,816.94	75.39	76.52	76.87
N Cap-EUR	EUR	91,056.15	103.08	101.21	94.91
N Dist-EUR	EUR	31,774.25	80.45	80.60	78.90
NH-Dist-CHF	CHF	1,043.75	79.32	80.50	80.86
Mirabaud - Global Climate Bond Fund					
AH Dist-USD	USD	-	-	92.96	90.46
I Cap-EUR	EUR	13,585.62	94.32	93.27	90.42
IH Cap-CHF	CHF	15,270.00	88.42	88.50	88.01
IH Cap-GBP	GBP	6,316.49	99.57	97.57	93.28
IH Cap-USD	USD	100.00	101.48	99.40	94.79
N Cap-EUR	EUR	199,040.49	94.02	93.02	90.24
N Dist-EUR	EUR	11,179.80	87.10	87.28	86.33
NH Cap-CHF	CHF	22,845.00	88.15	88.27	87.84
NH Cap-USD	USD	34,855.00	101.16	99.13	94.60
NH Dist-USD	USD	-	-	93.83	91.29
S1 Cap-EUR	EUR	962.00	96.01	94.81	91.64
S2 Cap-EUR	EUR	100,000.00	95.72	94.48	91.23
Mirabaud - Global Diversified Credit Fund					
A Cap-USD	USD	45,918.00	115.94	114.44	108.46
AH Cap-EUR	EUR	5,323.13	103.13	102.78	98.99
DH Cap-GBP	GBP	973.14	115.17	113.36	107.11
I Cap USD	USD	4,912.05	120.97	119.00	112.02
IH Cap-EUR	EUR	4,802.99	107.69	106.92	102.28
IH Cap-GBP	GBP	4,820.25	115.75	113.89	107.52
IH Dist-CHF	CHF	4,523.95	77.10	78.38	80.10
Z1 Cap-USD	USD	9,899.41	126.33	123.85	115.79
Z1H Cap-GBP	GBP	9,715.15	120.89	118.54	111.14
Mirabaud - Discovery Convertibles Global					
A Cap-USD	USD	1,200.00	93.39	89.11	86.08
AH Cap-EUR	EUR	9,700.00	86.46	83.33	81.93
DH Cap-GBP	GBP	-	-	87.62	84.39

Nombre d'Actions en Circulation et Actif Net par Action

Compartiment Classe	Devise	Nombre d'actions En Circulation 30.06.2025	Actif Net par Action 30.06.2025	Actif Net par Action 31.12.2024	Actif Net par Action 31.12.2023
Mirabaud - Discovery Convertibles Global (suite)					
I Cap-USD	USD	230,100.00	96.02	91.27	87.48
IH Cap-CHF	CHF	50,100.00	83.91	81.40	81.42
IH Cap-EUR	EUR	10,340.52	88.86	85.31	83.23
IH Cap-GBP	GBP	100.00	93.72	89.19	85.85
N Cap-USD	USD	1,000.00	95.75	91.04	87.33
NH Cap-EUR	EUR	22,383.09	88.65	85.14	83.13
ZH Cap-CHF	CHF	20,000.00	86.35	83.43	82.79
Mirabaud - DM Fixed Maturity 2026					
A Cap-EUR	EUR	45,543.12	108.27	106.83	103.42
A Dist-EUR	EUR	6,541.43	106.64	105.58	103.61
I Cap-EUR	EUR	32,122.12	109.45	107.68	103.64
I Dist-EUR	EUR	7,399.60	106.24	105.04	102.90
N Cap-EUR	EUR	440,412.54	109.27	107.55	103.60
N Dist-EUR	EUR	6,646.85	106.33	105.15	103.60
Mirabaud - DM Fixed Maturity 2029					
A Cap-EUR	EUR	86,790.29	106.34	104.70	-
A Dist-EUR	EUR	10,493.04	103.64	103.51	-
I Cap-EUR	EUR	21,624.80	106.92	105.02	-
N Cap-EUR	EUR	329,811.06	106.83	104.98	-
N Dist-EUR	EUR	14,317.20	103.75	103.63	-

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Banques et instituts de crédit				
CHF	34,402.00	Cembra Money Bank-Reg.	3,670,734.65	3.74
EUR	349,979.00	Credito Emiliano	4,388,736.66	4.48
NOK	227,668.00	Spare Norge	3,068,406.58	3.13
CHF	9,339.00	Swissquote Group Holding	4,491,667.35	4.58
			15,619,545.24	15.93
Produits chimiques				
SEK	101,202.00	Nolato	523,773.75	0.53
			523,773.75	0.53
Communications				
GBP	105,060.00	Gamma Communications	1,395,720.74	1.42
SEK	27,383.00	Lagercrantz	557,095.12	0.57
NOK	839,346.00	Smartoptics Group	1,052,802.42	1.07
SEK	341,105.00	Truecaller	2,045,910.70	2.09
			5,051,528.98	5.15
Construction et matériaux de construction				
GBP	1,744,628.00	Kier Group	4,256,650.54	4.34
EUR	430,677.00	Koninklijke Bam Groep	3,253,764.74	3.32
			7,510,415.28	7.66
Construction de machines et d'appareils				
EUR	44,677.00	Duerr	1,009,700.20	1.03
EUR	5,659.00	KSB SE & Co PFD -NVTG-	4,968,602.00	5.08
SEK	55,036.00	Momentum Group 'B'	541,147.45	0.55
EUR	393,394.00	Norma Group	5,405,233.56	5.52
			11,924,683.21	12.18
Equipements électriques et électroniques				
CHF	12,791.00	Accelleron Industries Aktie	763,858.37	0.78
CHF	27,494.00	Cicor Technologies	4,766,801.69	4.86
EUR	46,440.00	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	3,164,886.00	3.23
NOK	562,487.00	Kitron	2,964,192.50	3.02
			11,659,738.56	11.89
Santé et Services aux collectivités				
SEK	457,998.00	Ambea	4,613,851.00	4.71
			4,613,851.00	4.71
Holdings et sociétés financières				
GBP	858,877.00	Knights Group Holdings	1,915,063.65	1.95
GBP	961,360.00	Moonpig Group	2,525,151.50	2.58
			4,440,215.15	4.53

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs
Assurance				
EUR	85 292,00	Revo Insurance	1,347,613.60	1.37
			1,347,613.60	1.37
Internet, logiciel et services techniques informatiques				
GBP	478,670,00	Trainline	1,556,812.09	1.59
			1,556,812.09	1.59
Hôtellerie, restauration et loisirs				
EUR	339,548.00	Dalata Hotel Group	2,190,084.60	2.23
EUR	5,576.00	Do & Co AG	1,010,371.20	1.03
			3,200,455.80	3.26
Mines et aciéries				
EUR	78,799.00	Salzgitter	1,613,803.52	1.65
			1,613,803.52	1.65
Produits pharmaceutiques et cosmétiques				
EUR	25,723.00	Pharmanutra	1,214,125.60	1.24
			1,214,125.60	1.24
Photographie et optique				
EUR	8,712.00	Cewe Stiftung	854,647.20	0.87
			854,647.20	0.87
Immobilier				
EUR	1,893,754.00	Glenveagh Properties	3,249,681.86	3.31
EUR	139,452.00	Instone Re	1,345,711.80	1.37
EUR	270,877.00	Neinor Homes	4,501,975.74	4.59
SEK	178,440.00	Nyfosa	1,502,516.27	1.53
			10,599,885.67	10.80
Commerce de détail et supermarchés				
GBP	975,554.00	DFS Furniture	1,907,589.83	1.95
			1,907,589.83	1.95
Aciéries				
EUR	21,046.00	Bekaert	737,662.30	0.75
			737,662.30	0.75

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs
Services aux collectivités				
SEK	580,933.00	Academedi	4,325,607.56	4.41
EUR	24,573.00	Gaztransport & Technigaz	4,133,178.60	4.22
SEK	20,306.00	Mips	804,452.12	0.82
GBP	2,699,219.00	S4 Capital	800,369.84	0.82
EUR	16,798.00	Societe LDC	1,486,623.00	1.52
			11,550,231.12	11.79
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			95,926,577.90	97.85
Total du Portefeuille-Titres (coût : 82 588 681,45 euros)			95,926,577.90	97.85
Avoirs en banque			2,214,371.29	2.26
Autres Passifs Nets			(109,755.93)	(0.11)
Total des Actifs Nets			98,031,193.26	100.00

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2025

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Actions	100.00	97.85	Allemagne	19.14	18.75
	100.00	97.85	Suède	15.55	15.21
			Royaume-Uni	14.96	14.65
			Suisse	14.28	13.96
			Norvège	7.39	7.22
			Italie	7.25	7.09
			France	5.86	5.74
			Irlande	5.67	5.54
			Espagne	4.69	4.59
			Pays-Bas	3.39	3.32
			Autriche	1.05	1.03
			Belgique	0.77	0.75
			100.00	97.85	

Positions principales		Valeur de Marché EUR	% des Actifs Nets
Norma Group	Construction de machines et d'appareils	5,405,233.56	5.52
KSB SE & Co PFD -NVTG-	Construction de machines et d'appareils	4,968,602.00	5.08
Cicor Technologies	Equipements électriques et électroniques	4,766,801.69	4.86
Ambea	Santé et Services aux collectivités	4,613,851.00	4.71
Neinor Homes	Immobilier	4,501,975.74	4.59
Swissquote Group Holding	Banques et instituts de crédit	4,491,667.35	4.58
Credito Emiliano	Banques et instituts de crédit	4,388,736.66	4.48
Academedi	Services aux collectivités	4,325,607.56	4.41
Kier Group	Construction et matériaux de construction	4,256,650.54	4.34
Gaztransport & Technigaz	Services aux collectivités	4,133,178.60	4.22

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en CHF)

Devise	Quantité	Description	Valeur de Marché (note 3.c) CHF	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Automobiles				
CHF	17,300.00	Bucher Industries AG - Reg.	6,816,200.00	2.20
			6,816,200.00	2.20
Banques et instituts de crédit				
CHF	169,700.00	Cembra Money Bank-Reg.	16,919,090.00	5.47
CHF	306,860.00	EFG International	4,510,842.00	1.46
CHF	219,200.00	Julius Baer Groupe	11,757,888.00	3.80
CHF	21,000.00	Swissquote Group Holding	9,437,400.00	3.05
CHF	44,000.00	Vontobel Holding AG	2,820,400.00	0.91
			45,445,620.00	14.69
Biotechnologie				
CHF	126,000.00	BB Biotech	3,805,200.00	1.23
			3,805,200.00	1.23
Produits chimiques				
CHF	9,200.00	EMS - Chemie Holding	5,510,800.00	1.78
			5,510,800.00	1.78
Communications				
CHF	637,250.00	Ascom Holding	2,297,286.25	0.74
CHF	59,000.00	Sunrise Communications 'A'	2,638,480.00	0.85
			4,935,766.25	1.59
Construction et matériaux de construction				
CHF	5,750.00	Forbo Holding	4,738,000.00	1.53
CHF	75,500.00	Implen SA	4,190,250.00	1.35
			8,928,250.00	2.88
Construction de machines et d'appareils				
CHF	113,500.00	Georg Fischer	7,360,475.00	2.38
CHF	75.00	Interroll Holding	148,650.00	0.05
CHF	38,500.00	Schindler Holding 'B'	11,357,500.00	3.67
CHF	32,900.00	Schindler Holding Nominal	9,458,750.00	3.06
CHF	4,030.00	Schweiter Technologies	1,519,310.00	0.49
			29,844,685.00	9.65
Equipements électriques et électroniques				
CHF	19,389.00	Also Holding	5,205,946.50	1.68
CHF	12,400.00	Belimo	10,019,200.00	3.24
CHF	6,700.00	Comet Holding	1,669,640.00	0.54
CHF	43,200.00	Inficon Holding	4,596,480.00	1.49

État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en CHF) (suite)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3.c) CHF	% des Actifs Nets
CHF	24,000.00	Landis And Gyr Group	1,334,400.00	0.43
CHF	2,620.00	LEM Holding	2,182,460.00	0.71
CHF	29,300.00	VAT Group	9,806,710.00	3.17
			34,814,836.50	11.26
Alimentation et boissons non alcoolisées				
CHF	31.00	Lindt & Spruengli AG	4,098,200.00	1.32
CHF	1,559.00	Lindt & Spruengli AG - Reg.	20,812,650.00	6.74
			24,910,850.00	8.06
Holdings et sociétés financières				
CHF	19,558.00	SFS Group	2,127,910.40	0.69
CHF	408,000.00	Sig Combibloc Group	5,981,280.00	1.93
CHF	40,128.00	Skan Group	2,873,164.80	0.93
CHF	18,045.00	Stadler Rail	352,779.75	0.11
			11,335,134.95	3.66
Assurance				
CHF	37,800.00	Baloise Holding	7,076,160.00	2.29
CHF	13,000.00	Helvetia Holding	2,419,300.00	0.78
			9,495,460.00	3.07
Internet, logiciel et services techniques informatiques				
CHF	480,000.00	Softwareone	3,792,000.00	1.23
CHF	225,000.00	Temenos Group AG - Reg.	12,768,750.00	4.13
			16,560,750.00	5.36
Commerce divers				
CHF	18,900.00	Bossard Holding AG	3,299,940.00	1.07
			3,299,940.00	1.07
Produits pharmaceutiques et cosmétiques				
CHF	165,500.00	Galderma Group	19,032,500.00	6.16
CHF	44,000.00	Galenica	3,821,400.00	1.24
CHF	230,000.00	Medmix	2,778,400.00	0.90
CHF	27,500.00	Roche Holding	7,562,500.00	2.44
CHF	307,000.00	Sandoz Group	13,329,940.00	4.31
CHF	161,700.00	Straumann Holding	16,744,035.00	5.41
CHF	46,700.00	Tecan Group AG - Reg.	7,556,060.00	2.44
			70,824,835.00	22.90
Services aux collectivités				
CHF	88,000.00	Groupe Adecco -Reg.	2,075,040.00	0.67
CHF	51,360.00	DKSH Holding - Reg.	3,163,776.00	1.02
CHF	212,200.00	SGS	17,082,100.00	5.53
			22,320,916.00	7.22

État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en CHF) (suite)

Devise	Quantité Description	Valeur de Marché (note 3.c) CHF	% des Actifs Nets
Horlogerie			
CHF	88'500.00 The Swatch Group N	2,361,180.00	0.76
		2,361,180.00	0.76
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		301,210,423.70	97.38
Total du Portefeuille-Titres (coût : CHF 292'018'768.11)		301,210,423.70	97.38
Avoirs en banque		8,459,975.10	2.74
Autres Passifs Nets		(359,409.14)	(0.12)
Total des Actifs Nets		309,310,989.66	100.00

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2025

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Actions	100.00	97.38	Suisse	100.00	97.38
	100.00	97.38		100.00	97.38

Positions principales		Valeur de Marché CHF	% des Actifs Nets
Lindt & Spruengli AG - Reg.	Alimentation et boissons non alcoolisées	20,812,650.00	6.74
Galderma Group	Produits pharmaceutiques et cosmétiques	19,032,500.00	6.16
SGS	Services aux collectivités	17,082,100.00	5.53
Cembra Money Bank-Reg.	Banques et instituts de crédit	16,919,090.00	5.47
Straumann Holding	Produits pharmaceutiques et cosmétiques	16,744,035.00	5.41
Sandoz Group	Produits pharmaceutiques et cosmétiques	13,329,940.00	4.31
Temenos Group AG - Reg.	Internet, logiciel et services techniques informatiques	12,768,750.00	4.13
Julius Baer Groupe	Banques et instituts de crédit	11,757,888.00	3.80
Schindler Holding 'B'	Construction de machines et d'appareils	11,357,500.00	3.67
Belimo	Equipements électriques et électroniques	10,019,200.00	3.24

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé						
Obligations						
Aéronautique et astronautique						
USD	810.00	Avation Capital -SR- 144A	9.000	31/10/2026	790.57	0.00
USD	375,000.00	Transdigm Inc. -SR-144A	6.625	01/03/2032	388,637.64	0.22
USD	1,500,000.00	Transdigm Inc. -SR-144A	6.875	15/12/2030	1,557,288.47	0.89
USD	500,000.00	Transdigm -SR-	6.250	15/01/2033	503,322.77	0.29
					2,450,039.45	1.40
Compagnies aériennes						
USD	732,000.00	United Airlines -SR- 144A	4.625	15/04/2029	711,217.15	0.41
USD	3,321,000.00	United Airlines -SR-S	3.500	01/05/2028	1,303,818.19	0.74
					2,015,035.34	1.15
Automobiles						
EUR	750,000.00	Adler Pelzer Holding -SR-	9.500	01/04/2027	869,734.14	0.50
USD	350,000.00	American Axle & Manufacturing -SR-	6.500	01/04/2027	349,951.08	0.20
					1,219,685.22	0.70
Banques et de crédit instituts						
USD	1,000,000.00	Banco do Brasil -SR-S	6.250	18/04/2030	1,026,785.54	0.59
USD	500,000.00	Barclays	9.625	Perp	557,967.73	0.32
USD	1,500,000.00	BNP Paribas -S-	5.125	Perp	1,445,952.87	0.83
GBP	750,000.00	Nationwide -JR-	5.750	Perp	1,014,885.17	0.58
USD	500,000.00	Sub Societe Generale -JR-	8.125	Perp	509,321.90	0.29
EUR	400,000.00	Sub. Banco Comercial Português -JR-	8.125	Perp	512,713.21	0.29
EUR	500,000.00	Sub. Banco Commercial Português	4.750	20/03/2037	599,959.21	0.34
EUR	200,000.00	Sub. Banco Sabadell -JR-	6.500	Perp	240,911.04	0.14
USD	1,200,000.00	Sub. Banco Santander -JR-	8.000	Perp	1,270,143.08	0.73
GBP	1,500,000.00	Sub. Barclays -JR-	8.500	Perp	2,144,310.15	1.22
USD	200,000.00	Sub. Bbva -JR-	7.750	Perp	202,816.59	0.12
EUR	1,000,000.00	Sub. BBVA -JR-	6.875	Perp	1,245,088.05	0.71
EUR	500,000.00	Sub. BCP	8.750	05/03/2033	651,075.88	0.37
EUR	600,000.00	Sub. Belfius -JR-	6.125	Perp	712,880.83	0.41
USD	1,000,000.00	Sub. BNP Paribas -JR-	8.000	Perp	1,059,572.62	0.61
EUR	200,000.00	Sub. Caixabank -JR-	6.250	Perp	240,051.51	0.14
GBP	700,000.00	Sub. Credit Agricole -JR-S	7.500	Perp	971,245.18	0.55
EUR	1,000,000.00	Sub. Deutsche Bank -JR-	4.500	Perp	1,145,736.10	0.65
EUR	500,000.00	Sub. Intesa (Cobo) -JR-	6.375	Perp	603,023.94	0.34
EUR	1,200,000.00	Sub. KBC Group -JR-	6.250	Perp	1,448,464.87	0.83
GBP	1,000,000.00	Sub. Nationwide Building Society -JR-	7.500	Perp	1,385,456.88	0.79
USD	1,250,000.00	Sub. Natwest -JR-	4.600	Perp	1,097,770.81	0.63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
USD	1,000,000.00	Sub. Natwest -JR-	7.300	Perp	994,745.51	0.57
EUR	1,000,000.00	Sub. Oldenburgische Landesbank -JR-	6.000	Perp	1,181,491.82	0.67
USD	1,750,000.00	Unicredit Roma -SR-	5.459	30/06/2035	1,740,182.01	0.99
					24,002,552.50	13.71
Obligations émises par des entreprises						
USD	250,000.00	5.75%&tab; US Foods 24/33 -SR- 144A	5.750	15/04/2033	250,603.59	0.14
					250,603.59	0.14
Produits chimiques						
USD	1,000,000.00	Huntsman Int -SR-	5.700	15/10/2034	929,814.93	0.53
USD	929,000.00	Methanex -SR-	5.250	15/12/2029	918,531.41	0.52
USD	700,000.00	Methanex -SR-	5.650	01/12/2044	560,104.96	0.32
EUR	729,000.00	Synthomer -SR-	7.375	02/05/2029	849,742.58	0.49
USD	750,000.00	The Chemours -SR- 144A	8.000	15/01/2033	703,201.49	0.40
USD	500,000.00	Windsor Holdings -SR- 144A	8.500	15/06/2030	536,187.49	0.31
					4,497,582.86	2.57
Communications						
USD	500,000.00	CCO Holdings -SR-	4.500	01/05/2032	465,777.28	0.27
USD	2,250,000.00	CCO Holdings -SR- 144A	7.375	01/03/2031	2,348,876.34	1.34
USD	1,250,000.00	Cogent Communications -SR- 144A	7.000	15/06/2027	1,256,896.99	0.72
USD	306,000.00	Commscope -SR- 144A	4.750	01/09/2029	298,937.02	0.17
USD	800,000.00	Commscope -SR- 144A	7.125	01/07/2028	786,883.48	0.45
USD	1,456,000.00	Digicel Group -SR- 144A	8.250	Perp	0.00	0.00
USD	1,450,000.00	IHS Holding -SR-	6.250	29/11/2028	1,414,826.78	0.81
EUR	400,000.00	Infrastrutture Wireless -SR-	1.750	19/04/2031	431,682.81	0.25
USD	800,000.00	Level 3 Financing -SR- 144A	4.000	15/04/2031	691,089.39	0.39
USD	398,291.00	Lumen Technologies -SR- 144A	4.125	15/04/2029	388,782.88	0.22
EUR	600,000.00	Sub. Telefonica Europe -JR-	5.750	Perp	732,054.27	0.42
EUR	700,000.00	Sub. Telefonica Europe -SR-	7.125	Perp	902,891.28	0.52
USD	700,000.00	Sub. Vodafone -SR-	5.125	04/06/2081	531,676.26	0.30
GBP	200,000.00	Sub. Vodafone -SR-	8.000	30/08/2086	298,297.95	0.17
USD	1,600,000.00	Vodafone	7.000	04/04/2079	1,683,803.42	0.96
					12,232,476.15	6.99
Construction et matériaux de construction						
USD	515,000.00	Beazer Homes -SR-	7.250	15/10/2029	520,252.33	0.30
GBP	700,000.00	Kier -SR-	9.000	15/02/2029	1,021,036.33	0.58
USD	1,500,000.00	Owens Brockway -SR- 144A	7.250	15/05/2031	1,539,025.83	0.88
USD	400,000.00	Sub. Cemex -A-	5.125	Perp	395,835.13	0.23
USD	207,000.00	Sub. Cemex -SR-	7.200	Perp	209,516.87	0.12
					3,685,666.49	2.11

État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
Construction de machines et d'appareils						
USD	400,000.00	Antero Midstream -SR- 144A	5.750	15/01/2028	399,573.22	0.23
USD	1,350,000.00	Bombardier -SR-	7.500	01/02/2029	1,418,086.25	0.81
USD	500,000.00	Bombardier -SR- 144A	7.000	01/06/2032	521,556.73	0.30
					2,339,216.20	1.34
Equipements électriques et électroniques						
USD	1,500,000.00	Iron Mountain -SR- 144A	5.250	15/07/2030	1,480,384.35	0.85
					1,480,384.35	0.85
Services environnementaux et recyclage						
USD	1,250,000.00	Clean Harbors -SR- 144A	6.375	01/02/2031	1,283,101.78	0.73
					1,283,101.78	0.73
Alimentation et boissons non alcoolisées						
USD	1,000,000.00	Post Holdings -SR-	6.250	15/02/2032	1,029,581.40	0.59
USD	1,250,000.00	US Foods -SR- 144A	7.250	15/01/2032	1,317,674.86	0.75
					2,347,256.26	1.34
Santé et Services aux collectivités						
USD	650,000.00	Community Health Systems -JR- 144A	6.875	15/04/2029	518,973.55	0.30
USD	450,000.00	Community Health Systems -SR-	10.875	15/01/2032	476,698.01	0.27
USD	1,000,000.00	IQVIA -SR- 144a	6.500	15/05/2030	1,031,071.99	0.59
USD	1,750,000.00	Service Corp International -SR-	5.125	01/06/2029	1,749,795.08	1.00
USD	1,000,000.00	Tenet Healthcare -SR-	6.875	15/11/2031	1,075,749.77	0.61
					4,852,288.40	2.77
Holdings et sociétés financières						
GBP	1,000,000.00	Iceland -SR-	10.875	15/12/2027	1,456,172.42	0.83
USD	1,250,000.00	Adient Global Holdings -SR-	7.000	15/04/2028	1,288,636.91	0.74
USD	500,000.00	Adient Global Holdings -SR-	8.250	15/04/2031	525,879.01	0.30
USD	400,000.00	Albertsons -SR- 144A	4.875	15/02/2030	394,112.84	0.23
USD	500,000.00	Allied Universal -SR- 144A	6.000	01/06/2029	486,810.07	0.28
USD	500,000.00	Archrock Partners -SR- 144A	6.250	01/04/2028	502,662.54	0.29
USD	750,000.00	Archrock Partners -SR- 144A	6.625	01/09/2032	765,410.56	0.44
USD	500,000.00	Ascent Ressources Utica Holdings -SR- 144A	6.625	15/10/2032	509,633.00	0.29
EUR	300,000.00	BCP V Modulaire -SR-	6.750	30/11/2029	315,126.04	0.18
USD	77,000.00	California Resources -SR- 144A	7.125	01/02/2026	77,126.78	0.04
USD	750,000.00	California Ressources -SR-	8.250	15/06/2029	772,167.91	0.44
USD	800,000.00	Champion Financing -SR- 144A	8.750	15/02/2029	773,100.93	0.44
USD	500,000.00	Clear Channel -SR- 144A	7.875	01/04/2030	516,604.29	0.30
USD	1,000,000.00	Constellium -SR- 144A	5.625	15/06/2028	994,573.95	0.57
USD	250,000.00	Constellium -SR- 144A	6.375	15/08/2032	254,576.10	0.15
USD	1,500,000.00	Coty HTC Prestige -SR- 144A	6.625	15/07/2030	1,536,101.99	0.88
EUR	1,750,000.00	Dana Financing Luxembourg -SR-	8.500	15/07/2031	2,242,133.94	1.28
USD	700,000.00	Diamond Esc -SR- 144A	9.750	15/11/2028	737,732.70	0.42

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
EUR	750,000.00	EG Global Finance -SR-S	11.000	30/11/2028	972,107.24	0.56
USD	1,100,000.00	Emerald -SR- 144A	6.625	15/12/2030	1,126,594.40	0.64
USD	600,000.00	Ford Motor -SR-	7.200	10/06/2030	631,687.13	0.36
USD	200,000.00	Goat Holdco -SR- 144A	6.750	01/02/2032	203,844.22	0.12
USD	900,000.00	Gray Escrow -SR- 144A	5.375	15/11/2031	674,140.84	0.39
USD	250,000.00	Herc Holding -SR- 144A	7.250	15/06/2033	262,187.34	0.15
USD	250,000.00	Hilcorp Energy -SR- 144A	6.250	15/04/2032	239,372.15	0.14
USD	1,250,000.00	Hilcorp Energy -SR- 144A	7.250	15/02/2035	1,224,683.79	0.70
USD	1,000,000.00	Hilton Domestic -SR- 144A	4.000	01/05/2031	941,121.04	0.54
EUR	1,550,000.00	IHO Verwaltungs -PIK- -SR-	8.750	15/05/2028	1,907,734.75	1.09
USD	1,000,000.00	Ineos Finance -SR- 144A	7.500	15/04/2029	1,003,708.71	0.57
USD	1,300,000.00	Itau Unibanco -S-	4.625	Perp	1,304,860.95	0.75
USD	500,000.00	Jefferies Finance -SR- 144A	5.000	15/08/2028	483,942.49	0.28
USD	500,000.00	LSF9 Atlantis -SR-	8.750	15/09/2029	524,141.48	0.30
USD	500,000.00	Macy's Retail Holdings -SR- 144A	6.125	15/03/2032	477,628.66	0.27
EUR	259,000.00	Matterhorn -SR-	4.500	30/01/2030	310,817.14	0.18
USD	600,000.00	MAV Acquisition -SR- 144A	8.000	01/08/2029	611,119.01	0.35
USD	1,000,000.00	Maxim Crane Works Holding -SR- 144A	11.500	01/09/2028	1,056,315.03	0.60
USD	1,000,000.00	Mcafee Corporation -SR- 144A	7.375	15/02/2030	944,971.81	0.54
USD	500,000.00	Minerva Luxembourg -SR-S	8.875	13/09/2033	540,793.80	0.31
USD	550,000.00	Nabors Industries -SR- 144A	7.375	15/05/2027	544,606.54	0.31
USD	950,000.00	NBM US Holdings -SR- S	6.625	06/08/2029	956,862.68	0.55
USD	1,292,000.00	Park River -SR- 144A	6.750	01/08/2029	1,058,014.20	0.60
EUR	500,000.00	Picard Group -SR-	6.375	01/07/2029	612,649.49	0.35
GBP	1,000,000.00	Pinacle Bidco -SR-	10.000	11/10/2028	1,452,112.51	0.83
USD	1,850,000.00	Prime Securiy -SR- 144A	6.250	15/01/2028	1,855,869.16	1.06
GBP	400,000.00	Sherwood Finacing -SR-	9.625	15/12/2029	558,770.90	0.32
USD	1,900,000.00	Sub. Phoenix Group -JR-	8.500	Perp	1,980,014.72	1.13
EUR	500,000.00	Sub. Piraeus Finance	5.375	18/09/2035	611,531.51	0.35
EUR	400,000.00	Summer Bc Holdco -SR-	5.875	15/02/2030	467,126.51	0.27
USD	1,250,000.00	United Rentals -SR-	5.250	15/01/2030	1,254,582.06	0.72
USD	235,000.00	Uniti Group -SR- 144A	10.500	15/02/2028	249,226.90	0.14
USD	500,000.00	Uniti Group -SR- 144A	6.500	15/02/2029	483,851.68	0.28
USD	2,060,000.00	USA Compression Partners -SR-	7.125	15/03/2029	2,113,190.58	1.21
EUR	800,000.00	Verisure Holding -SR-	7.125	01/02/2028	976,508.80	0.56
EUR	1,450,000.00	VZ Secured Financing -SR-	3.500	15/01/2032	1,566,370.89	0.89
USD	700,000.00	Windstream -SR- 144A	8.250	01/10/2031	733,800.47	0.42
USD	600,000.00	Zayo Group -SR- 144A	4.000	01/03/2027	563,235.02	0.32
USD	500,000.00	Zayo Group -SR- 144A	6.125	01/03/2028	432,162.42	0.25
USD	800,000.00	Zegona Finance -SR- 144A	8.625	15/07/2029	855,201.10	0.49
EUR	250,000.00	Ziggo Bond -SR-	6.125	15/11/2032	276,398.07	0.16
					49,192,420.17	28.15

État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
Assurance						
EUR	1 000 000,00	Sub. Fideliade -JR-	7.750	Perp	1,269,648.88	0.73
					1,269,648.88	0.73
Internet, logiciel et services techniques informatiques						
EUR	150,000.00	Almaviva -SR-	5.000	30/10/2030	176,579.53	0.10
EUR	464,000.00	Almaviva -SR-	5.000	30/10/2030	547,200.72	0.31
USD	750,000.00	Cloud Soft -SR- 144A	9.000	30/09/2029	778,204.16	0.44
USD	1,200,000.00	International Game Technology -SR- 144A	5.250	15/01/2029	1,190,076.36	0.68
USD	2,150,000.00	Scientific Games -SR- 144A	7.250	15/11/2029	2,216,008.85	1.27
					4,908,069.62	2.80
Hôtellerie, restauration et loisirs						
USD	750,000.00	Caesars Entertainment -SR-144A	7.000	15/02/2030	777,626.25	0.44
USD	500,000.00	Carnival -SR-	6.650	15/01/2028	516,269.07	0.29
USD	2,250,000.00	MGM Resorts International -SR-	6.500	15/04/2032	2,287,818.61	1.31
EUR	500,000.00	Olympus Water US -SR-	5.375	01/10/2029	539,988.22	0.31
					4,121,702.15	2.35
Mines et aciéries						
USD	500,000.00	Cleveland-Cliffs -SR- 144a	6.750	15/04/2030	483,365.03	0.28
USD	1,450,000.00	Cleveland-Cliffs -SR- 144A	4.875	01/03/2031	1,252,026.90	0.72
USD	150,000.00	Cleveland-Cliffs -SR-144A	7.000	15/03/2032	141,668.02	0.08
					1,877,059.95	1.08
Divers						
USD	750,000.00	DCLI Bidco -SR- 144A	7.750	15/11/2029	760,262.84	0.43
GBP	742,000.00	Deuce Finco -SR-S	5.500	15/06/2027	1,011,185.32	0.58
USD	600,000.00	GTCR W-2 Merger -SR- 144A	7.500	15/01/2031	637,730.32	0.36
USD	1,750,000.00	UPC Broadband -SR- 144A	4.875	15/07/2031	1,653,678.18	0.94
					4,062,856.66	2.31
Commerce divers						
USD	700,000.00	Optics Bidco -SR-	6.375	15/11/2033	679,601.44	0.39
EUR	850,000.00	Optics Bidco -SR-	7.750	24/01/2033	1,150,846.25	0.66
					1,830,447.69	1.05
Pétrole						
USD	750,000.00	Antero Resources -SR- 144A	7.625	01/02/2029	770,415.98	0.44
USD	1,000,000.00	Civitas Resources -SR-	8.750	01/07/2031	1,013,270.63	0.58
USD	700,000.00	Comstock Resources -SR- 144A	6.750	01/03/2029	702,612.01	0.40
USD	400,000.00	Ecopetrol -SR-	5.875	02/11/2051	264,233.50	0.15
USD	500,000.00	Ecopetrol -SR-	8.875	13/01/2033	516,138.24	0.29
USD	1,500,000.00	Genesis Energy -SR-	7.750	01/02/2028	1,523,368.83	0.87
USD	750,000.00	Gulfport Energy Corporation -SR-	6.750	01/09/2029	769,854.18	0.44
USD	500,000.00	Murphy Oil -SR-	6.000	01/10/2032	478,214.95	0.27
USD	1,000,000.00	Murphy Old USA -SR-	4.750	15/09/2029	983,142.36	0.56

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
USD	925,000.00	Nabors Industries -SR- 144A	7.500	15/01/2028	824,370.82	0.47
USD	400,000.00	Parkland Corp. -SR- 144A	6.625	15/08/2032	409,443.65	0.23
USD	500,000.00	Permian Ressources -SR-	6.250	01/02/2033	505,568.21	0.29
GBP	500,000.00	Petrobras Global Finance -SR-	5.375	01/10/2029	673,497.44	0.38
USD	500,000.00	Petrobras Global Finance -SR-	5.999	27/01/2028	510,455.95	0.29
USD	750,000.00	Petrobras Global Finance -SR-	6.875	20/01/2040	750,263.59	0.43
USD	500,000.00	Petrobras Global Finance -SR-	7.250	17/03/2044	510,969.85	0.29
USD	1,000,000.00	Range Resources -SR-	8.250	15/01/2029	1,028,998.52	0.59
USD	1,250,000.00	SM Energy- SR-	7.000	01/08/2032	1,233,746.31	0.70
USD	1,250,000.00	Venture Global -SR- 144A	7.000	15/01/2030	1,265,609.91	0.72
					14,734,174.93	8.39
Pétrole et gaz						
USD	920,000.00	CNX Resources -SR- 144A	6.000	15/01/2029	924,319.40	0.53
					924,319.40	0.53
Emballage						
USD	1,100,000.00	Ball -SR-	3.125	15/09/2031	988,294.05	0.56
USD	1,100,000.00	Sealed Air -SR- 144A	7.250	15/02/2031	1,159,186.16	0.66
					2,147,480.21	1.22
Produits pharmaceutiques et cosmétiques						
USD	1,000,000.00	Kevlar -SR- 144A	6.500	01/09/2029	958,089.81	0.55
					958,089.81	0.55
Services publics						
USD	600,000.00	Colgate Energy -SR- 144a	5.875	01/07/2029	602,849.50	0.34
USD	400,000.00	Darling Ingredients -SR- 144A	5.250	15/04/2027	399,950.62	0.23
					1,002,800.12	0.57
Édition et arts graphiques						
USD	1,000,000.00	Deluxe -SR- 144A	8.000	01/06/2029	967,768.04	0.55
USD	700,000.00	Gray Television -SR- 144A	10.500	15/07/2029	752,740.31	0.43
					1,720,508.35	0.98
Immobilier						
EUR	1,000,000.00	CPI Property Group -SR-	6.000	27/01/2032	1,197,509.08	0.68
USD	167,000.00	Iron Mountain -SR- 144A	6.250	15/01/2033	171,817.24	0.10
EUR	300,000.00	Samhallsbygna -SR-	2.375	04/08/2026	337,132.86	0.19
					1,706,459.18	0.97
Commerce de détail et supermarchés						
USD	396,000.00	Bed Bath & Beyond -SR-	3.749	Perp	10,041.99	0.01
USD	400,000.00	Rakuten -SR- 144A	9.750	15/04/2029	439,402.47	0.25
USD	500,000.00	Sub. Rakuten	8.125	Perp	490,033.80	0.28
					939,478.26	0.54

État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
Transport et fret						
GBP	1,000,000.00	Heathrow Finance -S-	4.125	01/09/2029	1,262,832.16	0.72
USD	250,000.00	Transocean Inc	6.800	15/03/2038	176,033.88	0.10
					1,438,866.04	0.82
Services aux collectivités						
USD	1,500,000.00	VMED O2 UK -SR- 144A	7.750	15/04/2032	1,561,057.04	0.89
USD	1,170,000.00	VT Topco INC -SR-	8.500	15/08/2030	1,243,686.80	0.71
					2,804,743.84	1.60
		Total des obligations			158,295,013.85	90.44
Warrants						
GBP	35,000.00	Avation Capital			19,184.91	0.01
		Total Warrants			19,184.91	0.01
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					158,314,198.76	90.45
Autres valeurs mobilières						
Obligations						
Articles de bureau et ordinateurs						
USD	400,000.00	Seagate Hdd -SR-	8.500	15/07/2031	429,626.52	0.25
					429,626.52	0.25
Equipements électriques et électroniques						
USD	500,000.00	Vistra Operations -SR- 144A	7.750	15/10/2031	531,489.95	0.30
					531,489.95	0.30
Alimentation et boissons non alcoolisées						
USD	500,000.00	Albertsons Corporate -SR-	6.250	15/03/2033	516,748.17	0.30
					516,748.17	0.30
Holdings et sociétés financières						
USD	500,000.00	Allied University -SR- 144A	7.875	15/02/2031	523,082.69	0.30
USD	1,050,000.00	Burford -SR- 144A	6.875	15/04/2030	1,050,231.75	0.60
USD	750,000.00	Clydesdale Acquisition -SR- 144A	8.750	15/04/2030	767,972.00	0.44
USD	500,000.00	Vital Energy -SR- 144A	7.875	15/04/2032	427,721.88	0.24
					2,769,008.32	1.58
Divers						
USD	500,000.00	Bloc -SR-	6.500	15/05/2032	516,313.46	0.29
					516,313.46	0.29
Commerce de détail et supermarchés						
USD	500,000.00	Champ Acquisition Corp. -SR-	8.375	01/12/2031	533,591.61	0.30
					533,591.61	0.30

État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
Transport et fret						
USD	400,000.00	American Airlines -SR-	8.500	15/05/2029	419,658.48	0.24
USD	500,000.00	Carriage -SR- 144A	7.875	15/10/2029	445,610.61	0.25
USD	800,000.00	Star Leasing -SR- 144A	7.625	15/02/2030	793,927.59	0.45
USD	500,000.00	Transocean -SR- 144A	8.500	15/05/2031	446,424.13	0.25
					2,105,620.81	1.19
Total des autres valeurs mobilières					7,402,398.84	4.21
Total du Portefeuille-Titres (coût : 161 031 003,86 USD)					165,716,597.60	94.66
Avoirs en banque					8,216,064.80	4.69
Autres Actifs Nets					1,141,472.02	0.65
Total des Actifs Nets					175,074,134.42	100.00

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2025

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Obligations	99.99	94.65	États-Unis	52.49	49.70
Warrants	0.01	0.01	Royaume-Uni	15.23	14.40
	100.00	94.66	Pays-Bas	4.58	4.32
			Italie	3.79	3.59
			Luxembourg	3.72	3.53
			France	3.53	3.35
			Allemagne	3.07	2.91
			Canada	2.31	2.18
			Espagne	1.93	1.84
			Portugal	1.83	1.73
			Belgique	1.30	1.24
			Îles Cayman	1.26	1.19
			Jersey	1.10	1.04
			Suède	0.79	0.75
			Brésil	0.79	0.75
			Japon	0.57	0.53
			Bermudes	0.50	0.47
			Colombie	0.47	0.44
			Grèce	0.37	0.35
			Mexique	0.37	0.35
				100.00	94.66

Positions principales		Taux	Echéance	Valeur marchande USD	% des Actifs Nets
CCO Holdings -SR- 144A	Communications	7.375	01/03/2031	2,348,876.34	1.34
MGM Resorts International -SR-	Hôtellerie, restauration et loisirs	6.500	15/04/2032	2,287,818.61	1.31
Dana Financing Luxembourg -SR-	Holdings et sociétés financières	8.500	15/07/2031	2,242,133.94	1.28
Scientific Games -SR- 144A	Internet, logiciel et services techniques informatiques	7.250	15/11/2029	2,216,008.85	1.27
Sub. Barclays -JR-	Banques et instituts de crédit	8.500	Perp	2,144,310.15	1.22
USA Compression Partners -SR-	Holdings et sociétés financières	7.125	15/03/2029	2,113,190.58	1.21
Sub. Phoenix Group -JR-	Holdings et sociétés financières	8.500	Perp	1,980,014.72	1.13
IHO Verwaltungs -PIK- -SR-	Holdings et sociétés financières	8.750	15/05/2028	1,907,734.75	1.09
Prime Securiy -SR- 144A	Holdings et sociétés financières	6.250	15/01/2028	1,855,869.16	1.06
Service Corp International -SR-	Santé et Services aux collectivités	5.125	01/06/2029	1,749,795.08	1.00

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé						
Obligations						
Automobiles						
USD	4,700,000.00	CV Li Auto -SR-	0.250	01/05/2028	5,599,707.23	0.91
EUR	7,200,000.00	CV Pirelli -SR-	0.00	22/12/2025	9,075,388.90	1.48
USD	8,500,000.00	Rivian Automotive -SR-	4.625	15/03/2029	8,653,750.38	1.41
					23,328,846.51	3.80
Biotechnologie						
USD	17,600,000.00	Exact Sciences -SR-	2.000	01/03/2030	17,865,628.88	2.91
					17,865,628.88	2.91
Produits chimiques						
USD	17,700,000.00	CV LG Chem -SR-	1.750	16/06/2028	18,509,839.25	3.01
					18,509,839.25	3.01
Equipements électriques et électroniques						
USD	5,000,000.00	CV Hon Hai Precision -SR-S	0.00	05/08/2026	5,740,008.40	0.93
USD	5,100,000.00	CV Itron -SR-	1.375	15/07/2030	6,079,328.57	0.99
EUR	7,000,000.00	CV Schneider Electric -SR-S	1.625	28/06/2031	8,783,918.87	1.43
USD	15,600,000.00	CV Zhen Ding -SR-	0.00	24/01/2029	18,208,371.01	2.97
					38,811,626.85	6.32
Holdings et sociétés financières						
USD	4,410,000.00	CV Bloom Energy t) 24/29 -SR-	3.000	01/06/2029	6,231,312.32	1.01
USD	20,000,000.00	CV Global Payments -SR-	1.500	01/03/2031	17,914,092.80	2.92
USD	17,500,000.00	CV Grab Holdings -SR-	0.00	15/06/2030	18,714,459.58	3.06
USD	17,000,000.00	CV Jazz Investments I -SR- 144A	3.125	15/09/2030	18,098,099.02	2.95
JPY	1,100,000,000.00	CV SBI Holding -SR-	0.00	25/07/2031	9,455,477.87	1.54
USD	8,000,000.00	CV Wisdomtree -SR-	3.250	15/08/2029	9,165,133.68	1.49
USD	7,560,000.00	Smart Global -SR- 144A	2.000	01/02/2029	8,782,544.31	1.43
					88,361,119.58	14.40
Hôtels						
EUR	90,000.00	Accor -SR-	0.700	07/12/2027	5,864,890.73	0.96
					5,864,890.73	0.96
Assurance						
USD	14,200,000.00	CV Ping An Insurance -SR-	0.875	22/07/2029	18,115,949.05	2.95
					18,115,949.05	2.95
Internet, logiciel et services techniques informatiques						
USD	17,500,000.00	CV Akamai Technologies -SR-	0.250	15/05/2033	18,078,763.85	2.94
USD	9,200,000.00	CV Alarm.Com -SR-	2.250	01/06/2029	8,923,306.87	1.45
USD	16,400,000.00	CV Banco -SR- S	0.500	15/12/2029	18,562,133.85	3.02
USD	8,300,000.00	CV Blackline -SR-	1.000	01/06/2029	8,829,441.48	1.44
USD	7,800,000.00	CV Coinbase Global -SR-	0.500	01/06/2026	9,031,289.67	1.47

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
USD	6,000,000.00	CV Core Scientific -SR- 144A	0.00	15/06/2031	6,550,357.50	1.07
USD	9,000,000.00	CV Cyber-Ark Sft -SR- 144A	0.00	15/06/2030	9,254,160.72	1.51
USD	19,200,000.00	CV Datadog -SR-	0.00	01/12/2029	18,358,914.24	2.99
USD	8,600,000.00	CV Dropbox -SR-	0.00	01/03/2028	8,753,280.38	1.43
USD	7,900,000.00	CV Strategy -SR- 144A	0.00	01/03/2030	9,251,651.53	1.51
USD	8,000,000.00	CV Uber Technologies -SR-	0.00	15/12/2025	9,590,585.68	1.56
USD	9,000,000.00	CV Unity Software -SR-	0.00	15/03/2030	9,228,282.66	1.50
USD	8,800,000.00	CV Varonis Systems -SR- 144A	1.000	15/09/2029	8,941,751.90	1.46
					143,353,920.33	23.35
Hôtellerie, restauration et loisirs						
USD	16,600,000.00	CV Live Nation -SR- 144A	2.875	15/01/2030	18,072,978.76	2.94
USD	5,800,000.00	CV NCL -SR- 144A	0.875	15/04/2030	6,216,960.55	1.01
USD	16,200,000.00	CV Trip.Com Group -SR-	0.750	15/06/2029	17,983,870.78	2.93
					42,273,810.09	6.88
Mines et aciéries						
USD	5,000,000.00	CV Equinox Gold -SR-	4.750	15/10/2028	6,134,545.60	1.00
EUR	13,700,000.00	CV Rag-Stiftung -SR-	2.250	28/11/2030	18,289,538.09	2.98
					24,424,083.69	3.98
Biens de consommation divers						
USD	5,000,000.00	CV Middleby -SR-	1.000	01/09/2025	5,609,176.95	0.91
					5,609,176.95	0.91
Produits pharmaceutiques et cosmétiques						
JPY	2,200,000,000.00	CV Rohto Pharmaceutical -SR-	0.00	15/03/2032	15,781,655.10	2.57
					15,781,655.10	2.57
Métaux précieux et pierres précieuses						
USD	6,830,000.00	CV B2Gold -SR-	2.750	01/02/2030	9,168,053.59	1.49
USD	6,820,000.00	CV Fort Sil Mine -SR-	3.750	30/06/2029	8,854,108.65	1.44
					18,022,162.24	2.93
Services publics						
USD	15,700,000.00	CV Nextera Energy Capital Holdings -SR-	3.000	01/03/2027	17,819,922.49	2.90
					17,819,922.49	2.90
Édition et arts graphiques						
USD	4,500,000.00	Liberty Media -SR-	2.250	15/08/2027	6,038,089.11	0.98
					6,038,089.11	0.98
Immobilier						
EUR	14,700,000.00	CV Vonovia -SR-	0.875	20/05/2032	18,134,915.79	2.95
					18,134,915.79	2.95

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
Commerce de détail et supermarchés						
EUR	14,600,000.00	CV Anllian Capital -SR-	0.00	05/12/2029	18,379,710.14	2.99
USD	17,500,000.00	CV JD.Com -SR-	0.250	01/06/2029	18,293,200.28	2.98
JPY	770,000,000.00	CV Takashimaya -SR-	0.00	06/12/2028	6,267,783.74	1.02
					42,940,694.16	6.99
Transport et fret						
JPY	1,200,000,000.00	CV ANA Holdings -SR-	0.00	10/12/2031	9,135,822.29	1.49
USD	9,068,000.00	CV Golar GNL -SR- 144A	2.750	15/12/2030	9,313,592.00	1.52
HKD	136,000,000.00	CV SF Holding -SR-	0.00	08/07/2026	17,918,610.12	2.92
JPY	2,490,000,000.00	CV Tokyu Corp -SR-	0.00	30/09/2030	17,957,992.07	2.92
					54,326,016.48	8.85
Horlogerie						
HKD	72,000,000.00	CV Chow Tai Fook Jewellery -SR-	0.375	30/06/2030	9,262,634.56	1.51
					9,262,634.56	1.51
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					608,844,981.84	99.15
Total du Portefeuille-Titres (coût : 586 866 384,20 USD)					608,844,981.84	99.15
Avoirs en banque					2,173,167.16	0.35
Autres Actifs Nets					3,027,062.01	0.50
Total des Actifs Nets					614,045,211.01	100.00

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2025

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Obligations	100.00	99.15	États-Unis	40.68	40.30
	100.00	99.15	Îles Cayman	15.90	15.79
			Japon	9.62	9.54
			Allemagne	5.98	5.93
			Îles Vierges britanniques	5.96	5.91
			Bermudes	5.52	5.48
			Canada	3.97	3.93
			Corée du Sud	3.04	3.01
			Chine	2.98	2.95
			France	2.40	2.39
			Israël	1.52	1.51
			Italie	1.49	1.48
			Taiwan	0.94	0.93
			100.00	99.15	

Positions principales		Taux	Echéance	Valeur de Marché USD	% des Actifs Nets
CV Grab Holdings -SR-	Holdings et sociétés financières	0.00	15/06/2030	18,714,459.58	3.06
CV Banco -SR- S	Internet, logiciel et services techniques informatiques	0.500	15/12/2029	18,562,133.85	3.02
CV LG Chem -SR-	Produits chimiques	1.750	16/06/2028	18,509,839.25	3.01
CV Anllian Capital -SR-	Commerce de détail et supermarchés	0.00	05/12/2029	18,379,710.14	2.99
CV Datadog -SR-	Internet, logiciel et services techniques informatiques	0.00	01/12/2029	18,358,914.24	2.99
CV JD.Com -SR-	Commerce de détail et supermarchés	0.250	01/06/2029	18,293,200.28	2.98
CV Rag-Stiftung -SR-	Mines et aciéries	2.250	28/11/2030	18,289,538.09	2.98
CV Zhen Ding -SR-	Equipements électriques et électroniques	0.00	24/01/2029	18,208,371.01	2.97
CV Vonovia -SR-	Immobilier	0.875	20/05/2032	18,134,915.79	2.95
CV Ping An Insurance -SR-	Assurance	0.875	22/07/2029	18,115,949.05	2.95

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé						
Obligations						
Aéronautique et astronautique						
USD	925.00	Avation Capital -SR- 144A	9.000	31/10/2026	902.81	0.00
USD	3,000,000.00	Boeing -SR-	3.600	01/05/2034	2,649,783.75	0.64
EUR	500,000.00	International Consolidated Airlines -SR-	3.750	25/03/2029	600,502.05	0.14
USD	575,000.00	Transdigm Inc. -SR-144A	6.625	01/03/2032	595,911.04	0.14
USD	1,000,000.00	Transdigm -SR- 144A	6.750	15/08/2028	1,021,958.57	0.25
					4,869,058.22	1.17
Compagnies aériennes						
USD	2,000,000.00	Air Canada -SR- 144A	3.875	15/08/2026	1,982,059.44	0.48
USD	2,850,000.00	American Airlines -SR-	3.750	15/10/2025	953,658.21	0.23
USD	1,122,000.00	Delta Air Lines -SR-	3.750	28/10/2029	1,073,984.64	0.26
EUR	1,300,000.00	Lufthansa -SR-	2.875	16/05/2027	1,531,393.57	0.37
USD	1,889,000.00	United Airlines -SR-	3.700	01/03/2030	1,194,202.65	0.29
USD	732,000.00	United Airlines -SR- 144A	4.625	15/04/2029	711,217.15	0.17
USD	2,600,000.00	United Airlines -SR-S	3.500	01/05/2028	1,020,754.98	0.25
					8,467,270.64	2.05
Automobiles						
USD	650,000.00	American Axle & Manufacturing -SR-	6.500	01/04/2027	649,909.14	0.16
USD	1,250,000.00	Jaguar Land Rover -SR- 144A	7.750	15/10/2025	1,252,725.03	0.30
USD	1,300,000.00	Nissan Motor -SR-S	4.810	17/09/2030	1,192,551.23	0.29
USD	2,000,000.00	Rolls-Royce -SR- 144A	5.750	15/10/2027	2,054,863.18	0.49
EUR	2,500,000.00	Sub. Volkswagen -SR-	3.875	Perp	2,818,510.43	0.68
					7,968,559.01	1.92
Banques et instituts de crédit						
USD	2,800,000.00	Avolon Holding -SR-	5.500	15/01/2026	2,805,996.34	0.68
USD	5,600,000.00	BNP Paribas -S-	5.125	Perp	5,398,224.05	1.30
USD	7,000,000.00	Goldman Sachs Group -SR-	2.908	21/07/2042	5,017,598.18	1.21
USD	1,150,000.00	HSBC Holdings -JR-	6.000	Perp	1,149,271.74	0.28
USD	4,000,000.00	JP Morgan Chase -SR-	2.525	19/11/2041	2,813,126.32	0.68
GBP	1,500,000.00	Lloyds Banking	6.000	Perp	1,918,864.36	0.46
GBP	1,300,000.00	Nationwide -JR-	5.750	Perp	1,759,134.30	0.42
USD	1,500,000.00	Nordea Bank -JR-	3.750	Perp	1,351,334.28	0.33
EUR	150,000.00	Piraeus Bank S.A. -SR-	5.000	16/04/2030	186,682.61	0.04
USD	1,500,000.00	Sub Societe Generale -JR-	8.125	Perp	1,527,965.70	0.37
EUR	2,100,000.00	Sub. Banco Commercial Portugais	4.750	20/03/2037	2,519,828.64	0.61
EUR	800,000.00	Sub. Banco Sabadell -JR-	6.500	Perp	963,644.19	0.23
USD	400,000.00	Sub. Bbva -JR-	7.750	Perp	405,633.19	0.10
EUR	400,000.00	Sub. BCP	8.750	05/03/2033	520,860.70	0.13
EUR	2,000,000.00	Sub. Belfius -JR-	6.125	Perp	2,376,269.45	0.57

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
EUR	1,500,000.00	Sub. Bfcm	5.125	13/01/2033	1,901,406.80	0.46
EUR	200,000.00	Sub. Caixabank -JR-	6.250	Perp	240,051.51	0.06
EUR	1,200,000.00	Sub. Commerzbank -JR-	4.250	Perp	1,376,006.94	0.33
USD	4,000,000.00	Sub. Credit Agricole -JR- 144A	4.750	Perp	3,732,538.64	0.90
GBP	1,900,000.00	Sub. Credit Agricole -JR-S	7.500	Perp	2,636,236.93	0.63
EUR	2,600,000.00	Sub. Deutsche Bank -JR-	4.500	Perp	2,978,913.86	0.72
EUR	1,300,000.00	Sub. Intesa (Cobo) -JR-	6.375	Perp	1,567,862.24	0.38
EUR	2,000,000.00	Sub. KBC Group -JR-	6.250	Perp	2,414,108.12	0.58
USD	2,000,000.00	Sub. National Bank of Kuwait Tier 1 Fin. -JR-	4.500	Perp	1,995,317.96	0.48
USD	1,500,000.00	Sub. Nationwide Building Society -JR-S	4.000	14/09/2026	1,488,707.43	0.36
USD	2,550,000.00	Sub. Natwest -JR-	4.600	Perp	2,239,452.46	0.54
EUR	1,200,000.00	Sub. Oldenburgische Landesbank -JR-	6.000	Perp	1,417,790.18	0.34
USD	1,000,000.00	Sub. Stand Chartered	4.750	Perp	901,159.62	0.22
USD	3,750,000.00	Unicredi -SR-	2.569	22/09/2026	3,731,129.55	0.90
USD	1,500,000.00	Unicredit Roma -SR-	5.459	30/06/2035	1,491,584.58	0.36
EUR	1,200,000.00	Unicredit -S	2.731	15/01/2032	1,397,929.02	0.34
					62,224,629.89	15.01
Biotechnologie						
USD	1,500,000.00	Gilead -SR-	5.250	15/10/2033	1,552,273.04	0.37
					1,552,273.04	0.37
Obligations d'Etats ou de Villes						
EUR	12,000,000.00	Germany -SR-	2.500	15/02/2035	13,973,830.79	3.37
EUR	750,000.00	Italie -SR-	1.500	30/04/2045	586,220.07	0.14
GBP	4,000,000.00	Royaume-Uni	4.375	31/07/2054	4,751,182.13	1.14
USD	8,000,000.00	United States -SR-	3.750	30/04/2027	7,999,687.52	1.92
USD	10,000,000.00	US Treasury -SR-	3.000	15/07/2025	9,994,921.90	2.41
					37,305,842.41	8.98
Produits chimiques						
USD	750,000.00	Albemarle -SR-	5.050	01/06/2032	722,720.75	0.17
USD	1,500,000.00	Huntsman Int -SR-	5.700	15/10/2034	1,394,722.40	0.34
USD	521,000.00	Methanex -SR-	5.250	15/12/2029	515,129.03	0.12
EUR	971,000.00	Synthomer -SR-	7.375	02/05/2029	1,131,824.48	0.27
USD	750,000.00	The Chemours -SR- 144A	8.000	15/01/2033	703,201.49	0.17
					4,467,598.15	1.07
Communications						
USD	1,000,000.00	America Movil -SR-	3.625	22/04/2029	969,851.55	0.23
GBP	1,500,000.00	America Movil -SR-	4.375	07/08/2041	1,720,083.96	0.41
USD	1,000,000.00	AT&T -SR-	2.250	01/02/2032	861,310.63	0.21
USD	1,500,000.00	AT&T -SR-	2.750	01/06/2031	1,360,140.93	0.33
USD	5,000,000.00	AT&T -SR-	3.650	01/06/2051	3,551,519.00	0.85
USD	800,000.00	CCO Holdings -SR-	4.500	01/05/2032	745,243.64	0.18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
USD	1,000,000.00	CCO Holdings -SR- 144A	7.375	01/03/2031	1,043,945.04	0.25
USD	750,000.00	Cogent Communications -SR- 144A	7.000	15/06/2027	754,138.19	0.18
USD	2,200,000.00	Comcast -SR-	1.950	15/01/2031	1,929,036.93	0.46
EUR	280,000.00	Deutsche Telekom -SR-	3.250	20/03/2036	322,382.86	0.08
USD	1,214,000.00	Digicel Group -SR- 144A	8.250	Perp	0.00	0.00
USD	1,000,000.00	IHS Holding -SR-	6.250	29/11/2028	975,742.61	0.23
USD	600,000.00	Level 3 Financing -SR- 144A	4.000	15/04/2031	518,317.04	0.12
USD	1,000,000.00	Nokia -SR-	6.625	15/05/2039	1,039,226.86	0.25
EUR	1,500,000.00	Orange -SR-S	0.500	04/09/2032	1,469,153.89	0.35
EUR	1,000,000.00	Proximus -SR-S	0.750	17/11/2036	876,387.95	0.21
USD	1,000,000.00	Sprint -SR-	7.625	01/03/2026	1,009,538.60	0.24
EUR	1,400,000.00	Tele2 -SR-	0.750	23/03/2031	1,463,646.61	0.35
EUR	2,500,000.00	Telefonica Em -SR-	4.055	24/01/2036	2,941,227.11	0.71
EUR	400,000.00	T-Mobile USA -SR-	3.500	11/02/2037	451,685.43	0.11
USD	1,000,000.00	T-Mobile USA -SR-	3.875	15/04/2030	971,205.41	0.23
USD	4,000,000.00	T-Mobile USA -SR-	4.500	15/04/2050	3,309,446.96	0.80
EUR	750,000.00	Verizon Communications -SR-	0.875	19/03/2032	757,104.12	0.18
USD	1,527,000.00	Verizon Communications -SR-	1.680	30/10/2030	1,322,631.77	0.32
USD	3,750,000.00	Verizon Communications -SR-	2.875	20/11/2050	2,339,987.40	0.56
USD	1,500,000.00	Verizon Communications -SR-	3.150	22/03/2030	1,420,825.34	0.34
					34,123,779.83	8.18
Articles de bureau et ordinateurs						
USD	1,000,000.00	Apple -SR-	1.650	11/05/2030	890,875.93	0.21
USD	3,750,000.00	Apple -SR-	2.650	11/05/2050	2,355,002.10	0.57
USD	3,250,000.00	Dell -SR-	5.400	10/09/2040	3,109,843.39	0.75
EUR	1,000,000.00	IBM -SR-	0.650	11/02/2032	996,788.28	0.24
USD	2,200,000.00	IBM -SR-	1.950	15/05/2030	1,963,217.21	0.47
					9,315,726.91	2.24
Construction et matériaux de construction						
USD	1,250,000.00	Ashtead Capital -SR- 144A	4.250	01/11/2029	1,225,380.38	0.29
USD	750,000.00	Beazer Homes -SR-	7.250	15/10/2029	757,649.02	0.18
USD	1,750,000.00	D.R. Horton -SR-	5.000	15/10/2034	1,733,599.74	0.42
GBP	700,000.00	Kier -SR-	9.000	15/02/2029	1,021,036.33	0.25
USD	900,000.00	MDC Holdings -SR-	3.850	15/01/2030	860,603.51	0.21
USD	350,000.00	National Central Cooling -SR-	2.500	21/10/2027	332,973.07	0.08
USD	2,000,000.00	Owens Brockway -SR- 144A	7.250	15/05/2031	2,052,034.44	0.49
USD	293,000.00	Sub. Cemex -SR-	7.200	Perp	296,562.53	0.07
					8,279,839.02	1.99

État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
Construction de machines et d'appareils						
USD	800,000.00	Antero Midstream -SR- 144A	5.750	15/01/2028	799,146.45	0.19
USD	1,000,000.00	Bombardier -SR-	7.500	01/02/2029	1,050,434.26	0.25
USD	500,000.00	Bombardier -SR- 144A	7.000	01/06/2032	521,556.73	0.13
USD	86,000.00	Bombardier -SR- 144A	7.875	15/04/2027	86,595.28	0.02
USD	1,000,000.00	Parker Hannifin 'A' -SR-	4.200	21/11/2034	955,275.94	0.23
EUR	2,100,000.00	SKF -SR- S	0.875	15/11/2029	2,306,215.20	0.55
					5,719,223.86	1.37
Equipements électriques et électroniques						
USD	1,500,000.00	Charter Communications -SR-	2.300	01/02/2032	1,265,994.05	0.30
EUR	100,000.00	Emerson Electric -SR-	3.500	15/03/2037	115,767.66	0.03
USD	950,000.00	Intel -SR-	2.000	12/08/2031	816,492.99	0.20
USD	1,500,000.00	Intel -SR-	4.750	25/03/2050	1,223,095.37	0.29
USD	750,000.00	Iron Mountain -SR- 144A	5.250	15/03/2028	746,974.15	0.18
					4,168,324.22	1.00
Services environnementaux et recyclage						
USD	1,000,000.00	Clean Harbors -SR- 144A	6.375	01/02/2031	1,026,481.42	0.25
USD	1,500,000.00	Republic Services -SR-	5.200	15/11/2034	1,537,114.11	0.37
					2,563,595.53	0.62
Alimentation et boissons non alcoolisées						
USD	1,000,000.00	Conagra Brands -SR-	7.000	01/10/2028	1,071,253.74	0.26
USD	1,750,000.00	Kraft Heinz Foods -SR-	4.875	01/10/2049	1,503,542.34	0.36
USD	1,800,000.00	Post Holdings 144A -SR-S	5.500	15/12/2029	1,793,913.70	0.43
USD	750,000.00	US Foods -SR- 144A	7.250	15/01/2032	790,604.92	0.19
					5,159,314.70	1.24
Santé et Services aux collectivités						
USD	1,250,000.00	Community Health Systems -SR-	10.875	15/01/2032	1,324,161.14	0.32
USD	700,000.00	HCA -SR-	3.625	15/03/2032	645,947.35	0.16
USD	1,500,000.00	HCA -SR-	4.625	15/03/2052	1,208,144.18	0.29
EUR	665,000.00	IQVIA -SR-	2.250	15/03/2029	747,798.67	0.18
USD	1,500,000.00	IQVIA -SR-	6.250	01/02/2029	1,568,586.42	0.38
USD	1,250,000.00	Service Corporation -SR-	5.750	15/10/2032	1,265,259.95	0.30
USD	750,000.00	Tenet Healthcare -SR-	6.125	01/10/2028	751,356.02	0.18
					7,511,253.73	1.81
Holdings et sociétés financières						
GBP	1,000,000.00	Iceland -SR-	10.875	15/12/2027	1,456,172.42	0.35
USD	1,000,000.00	Acwa Power management -SR- S	5.950	15/12/2039	915,333.65	0.22
USD	1,250,000.00	Adient Global Holdings -SR-	8.250	15/04/2031	1,314,697.53	0.32
USD	2,000,000.00	Aercap Ireland -SR-	6.500	15/07/2025	2,001,827.86	0.48
USD	600,000.00	Archrock Partners Finance -SR- 144A	6.875	01/04/2027	601,288.04	0.14
USD	1,250,000.00	Archrock Partners -SR- 144A	6.625	01/09/2032	1,275,684.26	0.31

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
USD	1,000,000.00	Ascent Ressources Utica Holdings -SR- 144A	6.625	15/10/2032	1,019,265.99	0.25
USD	6,000,000.00	Berkshire Hathaway Finance -SR-	2.850	15/10/2050	3,877,543.62	0.93
GBP	2,400,000.00	BP Capital Markets 2 -SR-	4.250	Perp	3,233,571.80	0.78
USD	500,000.00	California Ressources -SR-	8.250	15/06/2029	514,778.61	0.12
USD	750,000.00	Champion Financing -SR- 144A	8.750	15/02/2029	724,782.12	0.17
USD	500,000.00	Clear Channel -SR- 144A	7.875	01/04/2030	516,604.29	0.12
USD	1,870,000.00	Constellium -SR- 144A	5.625	15/06/2028	1,859,853.29	0.45
USD	1,500,000.00	Coty HTC Prestige -SR- 144A	6.625	15/07/2030	1,536,101.99	0.37
GBP	600,000.00	CPUK Finance -SR-	5.940	28/08/2030	848,635.46	0.20
EUR	1,200,000.00	Dana Financing Luxembourg -SR-	8.500	15/07/2031	1,537,463.27	0.37
USD	3,042,000.00	Dell International -SR-	6.020	15/06/2026	3,071,488.11	0.74
USD	1,000,000.00	Diamond Esc -SR- 144A	9.750	15/11/2028	1,053,903.86	0.25
EUR	525,000.00	Dufry One -SR-	4.750	18/04/2031	633,230.11	0.15
EUR	500,000.00	EG Global Finance -SR-S	11.000	30/11/2028	648,071.50	0.16
USD	1,100,000.00	Emerald -SR- 144A	6.625	15/12/2030	1,126,594.40	0.27
EUR	1,800,000.00	Enel Finance International -SR-	3.875	23/01/2035	2,143,718.57	0.52
EUR	930,000.00	Energizer -SR-	3.500	30/06/2029	1,044,144.87	0.25
USD	500,000.00	Ford Motor Credit -SR-	6.950	10/06/2026	506,922.55	0.12
USD	1,750,000.00	Ford Motor Credit -SR-	7.122	07/11/2033	1,817,036.41	0.44
USD	2,800,000.00	Galaxy Pipeline -SR-	1.750	30/09/2027	1,085,855.05	0.26
USD	1,300,000.00	Galaxy Pipeline -SR-	2.625	31/03/2036	1,105,638.01	0.27
USD	1,500,000.00	General Motors Financial -SR-	5.750	08/02/2031	1,542,029.84	0.37
USD	300,000.00	Goat Holdco -SR- 144A	6.750	01/02/2032	305,766.33	0.07
EUR	300,000.00	CGV Aurora -SR-	2.250	23/06/2026	323,817.78	0.08
USD	250,000.00	Herc Holding -SR- 144A	7.250	15/06/2033	262,187.34	0.06
USD	750,000.00	Hilcorp Energy -SR- 144A	6.250	01/11/2028	754,749.80	0.18
USD	1,000,000.00	Hilcorp Energy -SR- 144A	7.250	15/02/2035	979,747.03	0.24
EUR	1,000,000.00	IHO Verwaltungs -PIK- -SR-	8.750	15/05/2028	1,230,796.61	0.30
USD	1,050,000.00	Itau Unibanco -S-	4.625	Perp	1,053,926.15	0.25
USD	1,250,000.00	Macy's Retail Holdings -SR- 144A	6.125	15/03/2032	1,194,071.64	0.29
EUR	241,000.00	Matterhorn -SR-	4.500	30/01/2030	289,215.94	0.07
USD	1,920,000.00	Maxim Crane Works Holding -SR- 144A	11.500	01/09/2028	2,028,124.86	0.49
USD	500,000.00	Mcafee Corporation -SR- 144A	7.375	15/02/2030	472,485.91	0.11
USD	1,300,000.00	MSCI -SR- 144A	3.250	15/08/2033	1,141,363.99	0.27
USD	350,000.00	Nabors Industries -SR- 144A	7.375	15/05/2027	346,567.80	0.08
USD	1,600,000.00	NBM US Holdings -SR- S	6.625	06/08/2029	1,611,558.19	0.39
USD	291,000.00	Park River -SR- 144A	6.750	01/08/2029	238,298.86	0.06
EUR	500,000.00	Picard Group -SR-	6.375	01/07/2029	612,649.49	0.15
GBP	1,250,000.00	Pinacle Bidco -SR-	10.000	11/10/2028	1,815,140.64	0.44
USD	630,000.00	Prime Security 144A	5.750	15/04/2026	633,646.93	0.15
USD	1,000,000.00	Prime Securiy -SR- 144A	6.250	15/01/2028	1,003,172.52	0.24
USD	1,000,000.00	Sprint Capital	8.750	15/03/2032	1,213,625.93	0.29

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
EUR	400,000.00	Sub. Aib Group -JR-	6.000	Perp	466,839.18	0.11
EUR	200,000.00	Sub. Piraeus -JR-	6.750	Perp	236,063.71	0.06
EUR	600,000.00	Summer Bc Holdco -SR-	5.875	15/02/2030	700,689.75	0.17
USD	1,000,000.00	Swiss Re Subordinated Finance -S-	5.698	05/04/2035	1,009,740.36	0.24
USD	2,000,000.00	United Rentals North America -SR- 144A	6.000	15/12/2029	2,049,605.08	0.49
USD	390,000.00	Uniti Group -SR- 144A	10.500	15/02/2028	413,610.60	0.10
USD	1,320,000.00	USA Compression Partners -SR-	7.125	15/03/2029	1,354,083.28	0.33
EUR	800,000.00	Verisure Midhold -SR-	5.250	15/02/2029	944,681.76	0.23
USD	2,200,000.00	Vici Properties -SR- 144A	4.625	01/12/2029	2,159,302.79	0.52
GBP	2,000,000.00	Volkswagen Financial Services -SR-	5.500	07/12/2026	2,765,910.85	0.67
EUR	500,000.00	VZ Secured Financing -SR-	3.500	15/01/2032	540,127.89	0.13
USD	1,000,000.00	Zayo Group -SR- 144A	4.000	01/03/2027	938,725.04	0.23
USD	600,000.00	Zegona Finance -SR- 144A	8.625	15/07/2029	641,400.82	0.15
					70,743,932.33	17.02
Assurance						
EUR	2,000,000.00	Sub. Allianz	2.600	Perp	1,979,956.63	0.48
USD	3,800,000.00	Sub. Allianz -JR-S	3.875	Perp	2,460,395.16	0.59
EUR	1,500,000.00	Sub. Aviva	3.375	04/12/2045	1,765,076.54	0.42
EUR	300,000.00	Sub. Aviva	4.625	28/08/2056	358,917.12	0.09
EUR	2,200,000.00	Sub. Fidelity -JR-	7.750	Perp	2,793,227.52	0.67
					9,357,572.97	2.25
Internet, logiciel et services techniques informatiques						
EUR	150,000.00	Almaviva -SR-	5.000	30/10/2030	176,579.53	0.04
EUR	936,000.00	Almaviva -SR-	5.000	30/10/2030	1,103,835.93	0.27
EUR	1,333,000.00	Alphabet -SR-	3.375	06/05/2037	1,537,422.30	0.37
USD	1,000,000.00	Cloud Soft -SR- 144A	9.000	30/09/2029	1,037,605.54	0.25
USD	1,000,000.00	International Game Technology -SR- 144A	5.250	15/01/2029	991,730.30	0.24
USD	1,400,000.00	International Game Technology -SR- 144A	6.250	15/01/2027	1,416,681.06	0.34
USD	1,000,000.00	Netflix -SR-	6.375	15/05/2029	1,076,849.33	0.26
EUR	1,550,000.00	Netflix -SR-S	3.625	15/06/2030	1,884,734.23	0.45
USD	5,000,000.00	Oracle -SR-	3.600	01/04/2050	3,503,233.95	0.84
USD	1,500,000.00	Scientific Games -SR- 144A	7.250	15/11/2029	1,546,052.69	0.37
USD	1,500,000.00	Uber Technologies -SR-	4.500	15/08/2029	1,493,318.64	0.36
					15,768,043.50	3.79
Hôtellerie, restauration et loisirs						
USD	2,000,000.00	Caesars Entertainment -SR-144A	7.000	15/02/2030	2,073,670.00	0.50
USD	1,000,000.00	Carnival -SR-	6.650	15/01/2028	1,032,538.14	0.25
USD	1,500,000.00	GLP Capital/Financing -SR-	4.000	15/01/2031	1,416,640.05	0.34

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
USD	1,250,000.00	Marriott -SR-	3.500	15/10/2032	1,137,462.98	0.27
USD	1,750,000.00	MGM Resorts International -SR-	6.500	15/04/2032	1,779,414.47	0.43
USD	2,500,000.00	Royal Caribbean Cruises -SR- 144A	5.500	31/08/2026	2,509,279.10	0.60
					9,949,004.74	2.39
Mines et aciéries						
USD	1,000,000.00	Arcelormittal -SR-	6.550	29/11/2027	1,043,044.72	0.25
USD	1,500,000.00	Cleveland-Cliffs -SR-144A	7.000	15/03/2032	1,416,680.24	0.34
USD	1,500,000.00	Newmont -SR-	5.350	15/03/2034	1,540,519.02	0.37
					4,000,243.98	0.96
Divers						
USD	500,000.00	DCLI Bidco -SR- 144A	7.750	15/11/2029	506,841.90	0.12
GBP	491,000.00	Deuce Finco -SR-S	5.500	15/06/2027	669,126.68	0.16
USD	500,000.00	GTCR W-2 Merger -SR- 144A	7.500	15/01/2031	531,441.94	0.13
EUR	780,000.00	TDC Net -SR-	5.618	06/02/2030	975,530.03	0.23
USD	600,000.00	UPC Broadband -SR- 144A	4.875	15/07/2031	566,975.38	0.14
					3,249,915.93	0.78
Biens de consommation divers						
USD	2,000,000.00	Mattel -SR-	6.200	01/10/2040	2,018,262.36	0.49
USD	1,000,000.00	Mattel -SR- 144A	5.875	15/12/2027	1,003,758.68	0.24
					3,022,021.04	0.73
Commerce divers						
EUR	159,000.00	Optics Bidco -SR-	7.750	24/01/2033	215,275.94	0.05
					215,275.94	0.05
Pétrole						
USD	910,000.00	Antero Resources -SR- 144A	7.625	01/02/2029	934,771.38	0.22
USD	1,000,000.00	Civitas Resources -SR-	8.750	01/07/2031	1,013,270.63	0.24
USD	1,000,000.00	Comstock Resources -SR- 144A	6.750	01/03/2029	1,003,731.44	0.24
USD	750,000.00	Continental Resources -SR- 144A	5.750	15/01/2031	757,976.00	0.18
USD	600,000.00	Earthstone -SR- 144A	8.000	15/04/2027	613,772.56	0.15
USD	1,000,000.00	Genesis Energy -SR-	7.750	01/02/2028	1,015,579.22	0.24
USD	1,000,000.00	Gulfport Energy Corporation -SR-	6.750	01/09/2029	1,026,472.24	0.25
USD	500,000.00	Halliburton -SR-	2.920	01/03/2030	465,583.95	0.11
USD	500,000.00	Nabors Industries -SR- 144A	7.500	15/01/2028	445,605.85	0.11
USD	750,000.00	Occidental Petroleum -SR-	6.125	01/01/2031	777,851.38	0.19
USD	2,000,000.00	Occidental Petroleum -SR-	6.200	15/03/2040	1,958,242.70	0.47
USD	500,000.00	Occidental Petroleum -SR-	8.500	15/07/2027	529,865.57	0.13
USD	600,000.00	Parkland Corp. -SR- 144A	6.625	15/08/2032	614,165.47	0.15
USD	1,000,000.00	Permian Ressources -SR-	6.250	01/02/2033	1,011,136.42	0.24
USD	750,000.00	Pertamina -SR-S	4.700	30/07/2049	612,347.51	0.15
USD	1,000,000.00	Petrobras Global Finance -SR-	6.875	20/01/2040	1,000,351.45	0.24

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
USD	1,000,000.00	SM Energy- SR-	7.000	01/08/2032	986,997.05	0.24
USD	1,150,000.00	Southwestern Energy -SR-	5.375	01/02/2029	1,151,884.47	0.28
USD	1,500,000.00	Venture Global -SR- 144A	7.000	15/01/2030	1,518,731.90	0.37
					17,438,337.19	4.20
Emballage						
USD	1,250,000.00	Ball -SR-	6.000	15/06/2029	1,284,703.96	0.31
USD	500,000.00	Sealed Air -SR-	6.500	15/07/2032	518,493.37	0.12
					1,803,197.33	0.43
Produits pharmaceutiques et cosmétiques						
USD	2,790,000.00	CVS Health	3.875	20/07/2025	2,788,861.09	0.67
USD	600,000.00	Kevlar -SR- 144A	6.500	01/09/2029	574,853.89	0.14
					3,363,714.98	0.81
Métaux précieux et pierres précieuses						
USD	1,200,000.00	Freeport-Mcmoran -SR-	4.625	01/08/2030	1,191,816.58	0.29
USD	750,000.00	Freeport-Mcmoran -SR-	5.450	15/03/2043	710,748.35	0.17
					1,902,564.93	0.46
Services publics						
USD	3,000,000.00	Comisión Federal de Electricidad -SR-144A	FRN	15/12/2036	1,035,942.87	0.25
USD	750,000.00	Darling Ingredients -SR- 144A	5.250	15/04/2027	749,907.41	0.18
USD	2,000,000.00	Enel Americas -SR-	4.000	25/10/2026	1,987,381.18	0.48
EUR	1,300,000.00	Engie -SR-	4.000	11/01/2035	1,568,366.85	0.38
USD	1,250,000.00	Interchile -SR-S	4.500	30/06/2056	994,136.31	0.24
EUR	720,000.00	Public Power -SR-	4.625	31/10/2031	863,206.49	0.21
					7,198,941.11	1.74
Édition et arts graphiques						
USD	1,500,000.00	Comcast -SR-	3.750	01/04/2040	1,245,652.14	0.30
USD	1,000,000.00	Deluxe -SR- 144A	8.125	15/09/2029	1,033,902.08	0.25
USD	2,110,000.00	S&P Global -SR-	4.250	01/05/2029	2,111,156.13	0.51
					4,390,710.35	1.06
Immobilier						
USD	1,500,000.00	American Tower -SR-	4.400	15/02/2026	1,498,231.19	0.36
EUR	1,000,000.00	CPI Property Group -SR-	6.000	27/01/2032	1,197,509.08	0.29
USD	1,500,000.00	Crown Castle International -SR-	4.450	15/02/2026	1,498,441.59	0.36
USD	333,000.00	Iron Mountain -SR- 144A	6.250	15/01/2033	342,605.63	0.08
USD	2,000,000.00	Kimco Realty -SR-	4.600	01/02/2033	1,973,471.44	0.47
USD	2,750,000.00	Simon Property -SR-	2.650	01/02/2032	2,423,674.00	0.58
					8,933,932.93	2.14
Restaurants - services alimentaires						
USD	4,500,000.00	Sysco -SR-	3.300	15/02/2050	3,022,024.37	0.73
USD	1,000,000.00	Sysco -SR-	5.950	01/04/2030	1,059,367.56	0.25
					4,081,391.93	0.98

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
Commerce de détail et supermarchés						
EUR	500,000.00	Alimentation Couche-Tard Inc. -SR-	4.011	12/02/2036	582,031.60	0.14
USD	800,000.00	Amazon.com -SR-	4.800	05/12/2034	816,801.78	0.20
USD	1,000,000.00	Amazon.com -SR-	5.200	03/12/2025	1,002,562.96	0.24
USD	565,000.00	Bed Bath & Beyond -SR-	3.749	Perp	14,327.59	0.00
USD	1,000,000.00	Home Depot -SR-	4.200	01/04/2043	853,725.56	0.21
USD	1,000,000.00	Marks & Spencer -SR- 144A	7.125	01/12/2037	1,073,876.94	0.26
USD	500,000.00	Sub. Rakuten	8.125	Perp	490,033.80	0.12
USD	3,500,000.00	Walmart -SR-	2.650	22/09/2051	2,189,722.82	0.53
					7,023,083.05	1.70
Aciéries						
USD	1,250,000.00	Kinross Gold -SR-	6.250	15/07/2033	1,345,450.31	0.32
					1,345,450.31	0.32
Télécommunication						
EUR	2,300,000.00	Cellnex Telecom -SR-	1.750	23/10/2030	2,513,564.40	0.60
EUR	1,200,000.00	Sub. Vodafone SNC10	3.000	27/08/2080	1,338,188.46	0.32
					3,851,752.86	0.92
Téléphonie						
EUR	1,800,000.00	Infrastrutture Wireless -SR-	1.625	21/10/2028	2,025,671.13	0.49
					2,025,671.13	0.49
Textiles et vêtements						
USD	550,000.00	VF -SR-	2.950	23/04/2030	464,010.39	0.11
					464,010.39	0.11
Tabac et alcool						
EUR	1,000,000.00	Anheuser-Bush Inbev -SR-S	3.700	02/04/2040	1,151,477.51	0.28
					1,151,477.51	0.28
Services aux collectivités						
EUR	1,400,000.00	ISS Global -SR-S	1.500	31/08/2027	1,609,729.62	0.39
USD	1,000,000.00	VMED O2 UK -SR- 144A	7.750	15/04/2032	1,040,704.69	0.25
USD	1,000,000.00	VT Topco INC -SR-	8.500	15/08/2030	1,062,980.17	0.26
					3,713,414.48	0.90
Utilitaires électriques						
EUR	2,100,000.00	Sub. Iberdrola International -JR-	2.250	Perp	2,343,680.84	0.56
					2,343,680.84	0.56
		Total des obligations			391,033,630.91	94.09
Warrants						
GBP	45,500.00	Avation Capital			24,940.38	0.01
		Total Warrants			24,940.38	0.01
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					391,058,571.29	94.10

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
Autres valeurs mobilières						
Obligations						
Holdings et sociétés financières						
USD	600,000.00	Allied Universal -SR- 144A	4.625	01/06/2028	582,874.66	0.14
USD	400,000.00	Allied University -SR- 144A	7.875	15/02/2031	418,466.15	0.10
USD	1,000,000.00	Berry Global -SR-	5.650	15/01/2034	1,034,706.52	0.25
USD	2,000,000.00	Burford -SR- 144A	6.875	15/04/2030	2,000,441.42	0.48
USD	750,000.00	Clydesdale Acquisition -SR- 144A	8.750	15/04/2030	767,972.00	0.18
USD	1,000,000.00	JBS USA -SR- 144A	5.950	20/04/2035	1,036,716.30	0.25
USD	2,000,000.00	Nissan Motor -SR-	6.950	15/09/2026	2,019,294.48	0.49
USD	1,100,000.00	Performance Food Group -SR- 144A	5.500	15/10/2027	1,099,840.02	0.26
					8,960,311.55	2.15
Transport et fret						
USD	600,000.00	American Airlines -SR-	8.500	15/05/2029	629,487.71	0.15
USD	950,000.00	Star Leasing -SR- 144A	7.625	15/02/2030	942,789.02	0.23
USD	750,000.00	Transocean -SR- 144A	8.500	15/05/2031	669,636.20	0.16
					2,241,912.93	0.54
Total des autres valeurs mobilières					11,202,224.48	2.69
Total du Portefeuille-Titres (coût : 403 421 245,40 USD)					402,260,795.77	96.79
Avoirs en banque					12,561,372.67	3.02
Autres Actifs Nets					782,576.61	0.19
Total des Actifs Nets					415,604,745.05	100.00

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2025

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Obligations	99.99	96.78	États-Unis	54.30	52.52
Warrants	0.01	0.01	Royaume-Uni	9.24	8.94
	100.00	96.79	Allemagne	6.82	6.58
			France	5.15	4.99
			Pays-Bas	3.44	3.34
			Italie	3.19	3.11
			Espagne	1.90	1.84
			Luxembourg	1.76	1.71
			Belgique	1.70	1.64
			Canada	1.65	1.61
			Portugal	1.45	1.41
			Suède	1.16	1.13
			Jersey	1.08	1.05
			Mexique	1.00	0.96
			Îles Cayman	0.87	0.84
			Émirats arabes unis	0.81	0.78
			Chili	0.74	0.72
			Danemark	0.64	0.62
			Libéria	0.62	0.60
			Irlande	0.62	0.59
			Finlande	0.60	0.58
			Japon	0.42	0.41
			Grèce	0.32	0.31
			Brésil	0.26	0.25
			Indonésie	0.15	0.15
			Bermudes	0.11	0.11
			100.00	96.79	

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2025 (suite)

Positions principales		Taux	Echéance	Valeur de Marché USD	% des Actifs Nets
Germany -SR-	Obligations d'Etats ou de Villes	2.500	15/02/2035	13,973,830.79	3.37
US Treasury -SR-	Obligations d'Etats ou de Villes	3.000	15/07/2025	9,994,921.90	2.41
United States -SR-	Obligations d'Etats ou de Villes	3.750	30/04/2027	7,999,687.52	1.92
BNP Paribas -S-	Banques et instituts de crédit	5.125	Perp	5,398,224.05	1.30
Goldman Sachs Group -SR-	Banques et instituts de crédit	2.908	21/07/2042	5,017,598.18	1.21
Royaume-Uni	Obligations d'Etats ou de Villes	4.375	31/07/2054	4,751,182.13	1.14
Berkshire Hathaway Finance -SR-	Holdings et sociétés financières	2.850	15/10/2050	3,877,543.62	0.93
Sub. Credit Agricole -JR- 144A	Banques et instituts de crédit	4.750	Perp	3,732,538.64	0.90
Unicredi -SR-	Banques et instituts de crédit	2.569	22/09/2026	3,731,129.55	0.90
AT&T -SR-	Communications	3.650	01/06/2051	3,551,519.00	0.85

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Banques et instituts de crédit				
USD	7,894.00	JP Morgan Chase	2,288,549.54	3.32
			2,288,549.54	3.32
Communications				
CAD	44,705.00	Telus -Non Canadian-	716,525.15	1.04
			716,525.15	1.04
Articles de bureau et ordinateurs				
USD	12,894.00	Broadcom	3,554,231.10	5.16
USD	7,790.00	International Business Machines	2,296,336.20	3.33
			5,850,567.30	8.49
Construction et matériaux de construction				
USD	27,374.00	CRH	2,512,933.20	3.65
JPY	76,300.00	Sekisui House	1,681,352.67	2.44
EUR	6,974.00	Vinci	1,024,122.82	1.49
USD	3,691.00	Watsco	1,630,019.42	2.37
			6,848,428.11	9.95
Construction de machines et d'appareils				
SEK	22,235.00	Assa Abloy 'B'	688,719.44	1.00
USD	6,906.00	Cummins	2,261,715.00	3.28
			2,950,434.44	4.28
Equipements électriques et électroniques				
USD	7,538.00	Appareils analogiques	1,794,194.76	2.60
JPY	29,100.00	Fanuc	793,755.69	1.15
JPY	21,700.00	Nintendo	2,085,195.80	3.03
USD	5,602.00	Taiwan Semiconductor ADR -Sponsored-	1,268,796.98	1.84
JPY	7,200.00	Tokyo Electron	1,379,736.72	2.00
			7,321,679.95	10.62
Santé et Services aux collectivités				
USD	12,971.00	Service Corporation International	1,055,839.40	1.53
			1,055,839.40	1.53
Holdings et sociétés financières				
USD	5,849.00	Broadridge Financial Solutions	1,421,482.47	2.06
USD	5,228.00	CME Group	1,440,941.36	2.09
EUR	4,902.00	Deutsche Boerse - Reg.	1,593,342.18	2.31
GBP	48,078.00	Intermediate Capital Group	1,270,237.96	1.84
			5,726,003.97	8.30

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Évaluation (note 3.c) USD	% des Actifs
Assurance				
HKD	283,000.00	Ping an Insurance	1,797,135.27	2.61
AUD	288,888.00	Steadfast Group	1,137,830.60	1.65
			2,934,965.87	4.26
Internet, logiciel et services techniques informatiques				
USD	123,332.00	Infosys -ADR Sponsored-	2,285,341.96	3.32
USD	10,492.00	Microsoft	5,218,825.72	7.56
			7,504,167.68	10.88
Hôtellerie, restauration et loisirs				
GBP	40,146.00	Compass Group	1,357,197.63	1.97
			1,357,197.63	1.97
Biens de consommation divers				
USD	5,511.00	Clorox	661,705.77	0.96
HKD	158,800.00	Fuyao Glass Industry Group 'H'	1,133,849.17	1.65
USD	6,963.00	Procter & Gamble Co	1,109,345.16	1.61
			2,904,900.10	4.22
Biens d'investissement divers				
EUR	9,958.00	Siemens - Reg.	2,544,155.10	3.69
			2,544,155.10	3.69
Produits pharmaceutiques et cosmétiques				
USD	11,332.00	Abbvie	2,103,445.84	3.05
USD	13,370.00	Merck & Co Inc	1,058,369.20	1.54
DKK	11,871.00	Novo Nordisk 'B'	821,059.77	1.19
			3,982,874.81	5.78
Services publics				
EUR	266,233.00	EDP - Energias De Portugal	1,150,690.33	1.67
USD	5,380.00	Ferguson Enter	1,171,495.00	1.70
EUR	97,574.00	Terna Rete Elettrica Nazionale	999,452.38	1.45
			3,321,637.71	4.82
Immobilier				
USD	7,272.00	American Tower	1,607,257.44	2.33
USD	11,602.00	Digital Realty Trust	2,022,576.66	2.94
			3,629,834.10	5.27
Commerce de détail et supermarchés				
USD	3,136.00	Home Depot	1,149,783.04	1.67
GBP	7,992.00	Next	1,362,409.05	1.98
			2,512,192.09	3.65
Transport et fret				
USD	5,111.00	Union Pacific	1,175,938.88	1.71
			1,175,938.88	1.71

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Quantité Description	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs
Services aux collectivités			
USD	5 090,00 Accenture 'A'	1,521,350.10	2.21
EUR	12 562,00 Gaztransport & Technigaz	2,480,262.06	3.60
		4,001,612.16	5.81
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé		68,627,503.99	99.59
Total du Portefeuille-Titres (coût : 58 577 225,54 USD)		68,627,503.99	99.59
Avoirs en banque		374,061.31	0.54
Autres Passifs Nets		(92,502.85)	(0.13)
Total des Actifs Nets		68,909,062.45	100.00

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2025

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Actions	100.00	99.59	États-Unis	51.02	50.81
	100.00	99.59	Japon	8.66	8.62
			Allemagne	6.03	6.00
			Irlande	5.88	5.86
			Royaume-Uni	5.82	5.79
			France	5.10	5.09
			Chine	4.27	4.26
			Inde	3.33	3.32
			Taiwan	1.85	1.84
			Portugal	1.68	1.67
			Australie	1.66	1.65
			Italie	1.46	1.45
			Danemark	1.20	1.19
			Canada	1.04	1.04
			Suède	1.00	1.00
				100.00	99.59

Positions principales		Valeur de Marché USD	% des Actifs Nets
Microsoft	Internet, logiciel et services techniques informatiques	5,218,825.72	7.56
Broadcom	Articles de bureau et ordinateurs	3,554,231.10	5.16
Siemens - Reg.	Biens d'investissement divers	2,544,155.10	3.69
CRH	Construction et matériaux de construction	2,512,933.20	3.65
Gaztransport & Technigaz	Services aux collectivités	2,480,262.06	3.60
International Business Machines	Articles de bureau et ordinateurs	2,296,336.20	3.33
JP Morgan Chase	Banques et instituts de crédit	2,288,549.54	3.32
Infosys -ADR Sponsored-	Internet, logiciel et services techniques informatiques	2,285,341.96	3.32
Cummins	Construction de machines et d'appareils	2,261,715.00	3.28
Abbvie	Produits pharmaceutiques et cosmétiques	2,103,445.84	3.05

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé						
Actions						
Banques et instituts de crédit						
USD	27,364.00	American Express			8,728,568.72	3.79
USD	36,559.00	JP Morgan Chase			10,598,819.69	4.61
USD	10,551.00	MASTERCARD 'A'			5,929,028.94	2.58
					25,256,417.35	10.98
Construction et matériaux de construction						
USD	68,391.00	CRH			6,278,293.80	2.73
EUR	45,224.00	Vinci			6,641,085.51	2.89
CAD	40,886.00	WSP Global			8,323,126.98	3.62
					21,242,506.29	9.24
Equipements électriques et électroniques						
HKD	49,000.00	Byd			764,647.62	0.33
USD	5,627.00	Monolithic Power Systems			4,115,475.26	1.79
USD	82,247.00	Nvidia			12,994,203.53	5.65
USD	15,327.00	Taiwan Semiconductor ADR -Sponsored-			3,471,412.23	1.51
					21,345,738.64	9.28
Services environnementaux et recyclage						
USD	48,082.00	Waste Connections			8,977,871.04	3.90
					8,977,871.04	3.90
Santé et Services aux collectivités						
USD	14,851.00	Unitedhealth Group			4,633,066.47	2.01
					4,633,066.47	2.01
Holdings et sociétés financières						
USD	10,219.00	Carlisle Companies			3,815,774.60	1.66
USD	39,594.00	CME Group			10,912,898.28	4.74
GBP	206,284.00	Intermediate Capital Group			5,450,097.07	2.37
USD	51,463.00	Transunion			4,528,744.00	1.97
					24,707,513.95	10.74
Internet, logiciel et services techniques informatiques						
USD	49,419.00	Alphabet 'A'			8,709,110.37	3.79
USD	33,149.00	Microsoft			16,488,644.09	7.17
USD	8,340.00	Netflix			11,168,344.20	4.85
USD	22,078.00	Palo Alto Networks			4,518,041.92	1.96
USD	10,307.00	Servicenow			10,596,420.56	4.61
					51,480,561.14	22.38
Hôtellerie, restauration et loisirs						
HKD	106 429,00	Trip.com Group			6,182,355.79	2.69
					6,182,355.79	2.69

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
Biens d'investissement divers						
EUR	24,899.00	Siemens - Reg.			6,361,409.70	2.77
					6,361,409.70	2.77
Produits pharmaceutiques et cosmétiques						
DKK	78,557.00	Novo Nordisk 'B'			5,433,408.49	2.36
					5,433,408.49	2.36
Services publics						
USD	57,376.00	Nextera Energy			3,983,041.92	1.73
					3,983,041.92	1.73
Édition et arts graphiques						
JPY	41,900.00	Recruit Holdings			2,475,797.90	1.08
USD	14,764.00	S&P Global			7,784,909.56	3.38
					10,260,707.46	4.46
Commerce de détail et supermarchés						
USD	54,418.00	Amazon.Com			11,938,765.02	5.19
USD	11,384.00	Home Depot			4,173,829.76	1.81
CAD	61,371.00	Loblaw Companies			10,131,052.28	4.40
USD	58,857.00	TJX			7,268,250.93	3.16
					33,511,897.99	14.56
Services aux collectivités						
EUR	34,638.00	Gaztransport & Technigaz			6,838,984.03	2.97
					6,838,984.03	2.97
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					230,215,480.26	100.07
Total des investissements (coût : 197 770 718,99 USD)					230,215,480.26	100.07
Avoirs en banque					160,806.76	0.07
Autres Passifs Nets					(311,495.58)	(0.14)
Total des Actifs Nets					230,064,791.44	100.00

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2025

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Actions	100.00	100.07	États-Unis	66.40	66.45
	100.00	100.07	Canada	11.92	11.92
			France	5.85	5.86
			Allemagne	2.76	2.77
			Irlande	2.73	2.73
			Îles Cayman	2.69	2.69
			Royaume-Uni	2.37	2.37
			Danemark	2.36	2.36
			Taiwan	1.51	1.51
			Japon	1.08	1.08
			Chine	0.33	0.33
			100.00	100.07	

Positions principales		Valeur de Marché USD	% des Actifs Nets
Microsoft	Internet, logiciel et services techniques informatiques	16,488,644.09	7.17
Nvidia	Equipements électriques et électroniques	12,994,203.53	5.65
Amazon.Com	Commerce de détail et supermarchés	11,938,765.02	5.19
Netflix	Internet, logiciel et services techniques informatiques	11,168,344.20	4.85
CME Group	Holdings et sociétés financières	10,912,898.28	4.74
JP Morgan Chase	Banques et instituts de crédit	10,598,819.69	4.61
Servicenow	Internet, logiciel et services techniques informatiques	10,596,420.56	4.61
Loblaw Companies	Commerce de détail et supermarchés	10,131,052.28	4.40
Waste Connections	Services environnementaux et recyclage	8,977,871.04	3.90
American Express	Banques et instituts de crédit	8,728,568.72	3.79

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé						
Obligations						
Aéronautique et astronautique						
USD	600,000.00	Boeing -SR-	2.196	04/02/2026	590,881.28	1.00
					590,881.28	1.00
Automobiles						
USD	400,000.00	American Axle & Manufacturing -SR-	6.500	01/04/2027	399,944.09	0.68
USD	1,000,000.00	Daimler Finance -SR- 144A	3.500	03/08/2025	999,170.35	1.69
EUR	300,000.00	Forvia -SR-	2.750	15/02/2027	347,383.72	0.59
USD	500,000.00	General Motors -SR-	6.125	01/10/2025	501,189.40	0.85
USD	200,000.00	Jaguar Land Rover -SR- 144A	7.750	15/10/2025	200,436.00	0.34
USD	600,000.00	Magna International -SR-	4.150	01/10/2025	599,467.66	1.02
EUR	328,000.00	Nissan Motor -SR-	2.652	17/03/2026	381,756.23	0.65
EUR	300,000.00	Renault -SR-	2.500	01/04/2028	349,262.54	0.59
USD	200,000.00	Rolls-Royce 144A	3.625	14/10/2025	199,590.36	0.34
EUR	200,000.00	Schaeffler -SR-	4.500	14/08/2026	238,321.71	0.40
					4,216,522.06	7.15
Banques et instituts de crédit						
USD	400,000.00	Avolon Holding -SR-	5.500	15/01/2026	400,856.62	0.68
USD	200,000.00	Societe Generale -SR- 144A	6.447	12/01/2027	201,832.54	0.34
USD	200,000.00	Sub. BNP Paribas -S-	4.625	13/03/2027	199,964.97	0.34
USD	400,000.00	Sub. Goldman Sachs Group	4.250	21/10/2025	399,616.22	0.68
USD	1,000,000.00	Sub. JP Morgan Chase -JR-	4.250	01/10/2027	1,004,859.97	1.70
					2,207,130.32	3.74
Produits chimiques						
USD	100,000.00	Chemours -SR-	5.375	15/05/2027	99,139.27	0.17
USD	100,000.00	Huntsman International -SR-	4.500	01/05/2029	94,883.69	0.16
EUR	200,000.00	Ineos Styrolution Group -SR-S	2.250	16/01/2027	228,222.57	0.39
USD	300,000.00	Methanex -SR-	5.125	15/10/2027	299,150.25	0.51
USD	400,000.00	Olympus Water US -SR- 144A	7.125	01/10/2027	407,600.93	0.69
					1,128,996.71	1.92
Communications						
GBP	300,000.00	America Movil -SR-	5.000	27/10/2026	413,063.45	0.70
USD	1,500,000.00	Charter Communications Operating -SR-	4.908	23/07/2025	1,500,279.39	2.55
USD	200,000.00	Charter Communications -SR-	6.100	01/06/2029	209,527.77	0.36
USD	200,000.00	Cogent Communications -SR- 144A	7.000	15/06/2027	201,103.52	0.34
EUR	300,000.00	Eircom Finance DAC	3.500	15/05/2026	255,336.34	0.43
USD	400,000.00	Frontier Communications -SR- 144A	5.875	15/10/2027	400,547.43	0.68
EUR	300,000.00	Tele2 -SR-	2.125	15/05/2028	346,959.75	0.59

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
GBP	600,000.00	Telefonica Emisiones -SR-	5.375	02/02/2026	824,940.40	1.40
USD	500,000.00	T-Mobile USA -SR-	3.750	15/04/2027	495,136.26	0.84
USD	200,000.00	UPC Holding -SR- 144A	5.500	15/01/2028	198,575.54	0.34
					4,845,469.85	8.23
Articles de bureau et ordinateurs						
USD	1,000,000.00	Apple -SR-	2.900	12/09/2027	979,012.42	1.66
USD	500,000.00	Apple -SR-	3.250	23/02/2026	497,406.15	0.84
					1,476,418.57	2.50
Construction et matériaux de construction						
USD	200,000.00	Beazer Homes -SR-	5.875	15/10/2027	200,569.65	0.34
USD	200,000.00	Cemex -SR-S	5.450	19/11/2029	200,748.85	0.34
USD	250,000.00	KB Home -SR-	6.875	15/06/2027	257,101.16	0.44
USD	750,000.00	Lennar -SR-	5.250	01/06/2026	751,625.66	1.27
USD	300,000.00	Owens-Brockway -SR-	6.625	13/05/2027	300,754.37	0.51
					1,710,799.69	2.90
Construction de machines et d'appareils						
USD	300,000.00	Antero Midstream -SR- 144A	5.750	15/01/2028	299,679.92	0.51
USD	149,000.00	Bombardier -SR- 144A	7.125	15/06/2026	149,503.55	0.25
USD	92,000.00	Bombardier -SR- 144A	7.875	15/04/2027	92,636.81	0.16
EUR	100,000.00	Kion -SR-	4.000	20/11/2029	118,870.37	0.20
					660,690.65	1.12
Equipements électriques et électroniques						
USD	550,000.00	Sabine Pass Liquefaction -SR-	5.875	30/06/2026	553,145.13	0.94
USD	250,000.00	Vistra Operations -SR- 144A	5.625	15/02/2027	250,256.37	0.42
					803,401.50	1.36
Jeux						
USD	500,000.00	Boyd Gaming -SR-	4.750	01/12/2027	496,864.95	0.84
					496,864.95	0.84
Santé et Services aux collectivités						
USD	250,000.00	Centene -SR-	4.625	15/12/2029	243,490.85	0.41
USD	500,000.00	HCA -SR-	5.250	15/06/2026	500,739.99	0.85
USD	200,000.00	Iqvia -SR- 144A	5.000	15/05/2027	199,614.48	0.34
EUR	400,000.00	IQVIA -SR-S	1.750	15/03/2026	465,618.78	0.79
USD	500,000.00	Tenet Healthcare -SR-	5.125	01/11/2027	499,410.38	0.85
					1,908,874.48	3.24
Holdings et sociétés financières						
GBP	500,000.00	Iceland -SR-	10.875	15/12/2027	728,086.22	1.23
USD	200,000.00	Adient Global Holdings -SR-	7.000	15/04/2028	206,181.91	0.35
USD	400,000.00	Aercap Ireland -SR-	6.500	15/07/2025	400,365.57	0.68
GBP	550,000.00	Anglian Water -SR-S	4.500	22/02/2026	752,028.76	1.28
USD	244,000.00	Archrock Partners Finance -SR- 144A	6.875	01/04/2027	244,523.80	0.41

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
USD	550,000.00	Berry Global -SR-	1.570	15/01/2026	540,306.00	0.92
USD	30,000.00	California Resources -SR- 144A	7.125	01/02/2026	30,049.39	0.05
EUR	300,000.00	Cellnex Finance Company -SR-	3.625	24/01/2029	360,633.23	0.61
USD	150,000.00	Clear Channel Worldwide -SR-	5.125	15/08/2027	148,384.04	0.25
USD	500,000.00	CNH Industrial Capital -SR-	1.450	15/07/2026	484,306.12	0.82
USD	500,000.00	Constellium -SR- 144A	5.625	15/06/2028	497,286.98	0.84
GBP	400,000.00	CPUK Finance	6.500	28/08/2026	547,695.82	0.93
USD	357,000.00	Dell International -SR-	6.020	15/06/2026	360,460.64	0.61
EUR	200,000.00	Dufry One -SR-	3.375	15/04/2028	233,917.45	0.40
EUR	300,000.00	Flutter Treasury -SR-	5.000	29/04/2029	365,558.87	0.62
USD	200,000.00	Ford Motor Credit -SR-	6.950	10/06/2026	202,769.02	0.34
EUR	300,000.00	Ford Motor -SR-	5.125	20/02/2029	368,620.96	0.63
USD	200,000.00	Ford Motor -SR-	6.950	06/03/2026	201,862.01	0.34
USD	400,000.00	Ford Motor -SR-	7.350	04/11/2027	415,582.63	0.70
USD	1,250,000.00	General Motors Financial -SR-	5.250	01/03/2026	1,252,708.01	2.12
EUR	250,000.00	IHO Verwaltungs -PIK- -SR-	8.750	15/05/2028	307,699.16	0.52
USD	400,000.00	Ihsort Netherlandsport Holdco -SR-S	8.000	18/09/2027	276,411.29	0.47
USD	200,000.00	Kfc/Pizza Hut/Taco -SR-	4.750	01/06/2027	199,711.55	0.34
EUR	300,000.00	Matterhorn Telecom -S-	3.125	15/09/2026	194,007.59	0.33
USD	252,000.00	Prime Security 144A	5.750	15/04/2026	253,458.77	0.43
USD	400,000.00	Prime Securiy -SR- 144A	6.250	15/01/2028	401,269.01	0.68
USD	200,000.00	Scil IV -SR- 144A	5.375	01/11/2026	198,830.20	0.34
USD	1,000,000.00	Smurfit Kappa Treas. -SR-	7.500	20/11/2025	1,010,928.59	1.71
USD	400,000.00	Suzano Austria -SR-S	5.750	14/07/2026	404,376.27	0.69
USD	200,000.00	Taylor Morrison -SR- 144A	5.750	15/01/2028	203,238.41	0.34
USD	500,000.00	United Rentals NA -SR-	5.500	15/05/2027	500,469.29	0.85
USD	500,000.00	United Rentals North America -SR- 144A	6.000	15/12/2029	512,401.27	0.87
USD	123,000.00	Uniti Group -SR- 144A	10.500	15/02/2028	130,446.42	0.22
USD	300,000.00	USA Compression -SR-	6.875	01/09/2027	301,190.53	0.51
EUR	300,000.00	Verisure Holding -SR-	3.250	15/02/2027	350,254.35	0.59
EUR	400,000.00	Verisure Holding -SR-S	9.250	15/10/2027	392,503.46	0.67
USD	200,000.00	Vici Properties -SR- 144A	3.750	15/02/2027	196,938.56	0.33
USD	150,000.00	Zayo Group -SR- 144A	4.000	01/03/2027	140,808.76	0.24
EUR	200,000.00	ZF Europe Finance -SR- S	2.500	23/10/2027	221,520.19	0.38
EUR	200,000.00	ZF Finance -SR-	5.750	03/08/2026	237,503.95	0.40
					14,775,295.05	25.04
Internet, logiciel et services techniques informatiques						
EUR	300,000.00	Iliad -SR-	2.375	17/06/2026	351,668.11	0.60
USD	400,000.00	International Game Technology -SR- 144A	6.250	15/01/2027	404,766.02	0.69
USD	500,000.00	Netflix -SR-	4.375	15/11/2026	502,747.29	0.85
					1,259,181.42	2.14

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
Hôtellerie, restauration et loisirs						
USD	600,000.00	Carnival -SR- 144A	5.750	01/03/2027	605,272.69	1.03
USD	370,000.00	Eldorado -SR- 144A	8.125	01/07/2027	370,392.09	0.63
USD	200,000.00	MGM Resorts -SR-	5.500	15/04/2027	201,056.29	0.34
USD	300,000.00	Royal Caribbean -SR-	7.500	15/10/2027	317,095.63	0.54
USD	500,000.00	Royal Caribbean Cruises -SR- 144A	5.500	31/08/2026	501,855.82	0.85
					1,995,672.52	3.39
Mines et aciéries						
USD	500,000.00	Arcelormittal -SR-	4.550	11/03/2026	499,552.31	0.85
USD	350,000.00	Cleveland-Cliffs -SR-	5.875	01/06/2027	349,800.35	0.59
					849,352.66	1.44
Divers						
GBP	100,000.00	Deuce Finco -SR-S	5.500	15/06/2027	136,278.34	0.23
GBP	200,000.00	Gatwick Fund -SR-S	6.125	02/03/2028	276,622.01	0.47
					412,900.35	0.70
Commerce divers						
EUR	500,000.00	Optics Bid -SR-	3.625	25/05/2026	589,159.56	1.00
USD	750,000.00	Sysco -SR-	3.300	15/07/2026	741,433.16	1.26
					1,330,592.72	2.26
Pétrole						
USD	500,000.00	Antero Resources -SR- 144A	7.625	01/02/2029	513,610.65	0.87
USD	500,000.00	Boardwalk Pipelines -SR-	5.950	01/06/2026	504,229.39	0.85
USD	350,000.00	Earthstone -SR- 144A	8.000	15/04/2027	358,033.99	0.61
USD	200,000.00	Murphy Oil USA -SR-	5.625	01/05/2027	200,099.64	0.34
USD	150,000.00	Nabors Industries -SR- 144A	7.500	15/01/2028	133,681.76	0.23
USD	500,000.00	Occidental Petroleum -SR-	6.375	01/09/2028	520,466.43	0.88
USD	500,000.00	Petrobras Global Finance -SR-	5.999	27/01/2028	510,455.95	0.87
USD	250,000.00	Western Gas -SR-	4.650	01/07/2026	249,533.62	0.42
					2,990,111.43	5.07
Services publics						
EUR	200,000.00	Contourglobal Power -SR-S	3.125	01/01/2028	232,018.74	0.39
USD	300,000.00	Darling Ingredients -SR- 144A	5.250	15/04/2027	299,962.96	0.51
EUR	300,000.00	Terna Rete Elettrica Nazionale -SR-	3.625	21/04/2029	362,765.71	0.62
					894,747.41	1.52
Immobilier						
EUR	300,000.00	American Tower -SR-	0.875	21/05/2029	325,984.48	0.55
USD	600,000.00	Equinix -SR-	1.450	15/05/2026	583,641.40	0.99
USD	100,000.00	Iron Mountain 144A -SR-	4.875	15/09/2027	99,524.65	0.17
					1,009,150.53	1.71

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
Commerce de détail et supermarchés						
USD	1,300,000.00	Amazon.com -SR-	5.200	03/12/2025	1,303,331.85	2.21
USD	311,000.00	Bed Bath & Beyond -SR-	3.749	Perp	7,886.52	0.01
USD	200,000.00	Walgreens Boots -SR-	3.450	01/06/2026	195,732.32	0.33
					1,506,950.69	2.55
Tabac et alcool						
USD	700,000.00	Constellation Brands -SR-	3.700	06/12/2026	694,630.99	1.18
USD	750,000.00	Molson Coors Beverag -SR-	3.000	15/07/2026	738,959.18	1.25
					1,433,590.17	2.43
Transport et fret						
GBP	400,000.00	Heathrow Finance -SR-S	3.875	01/03/2027	531,840.91	0.90
GBP	500,000.00	Iron Mountain -SR-S	3.875	15/11/2025	681,137.05	1.15
USD	250,000.00	Transocean -SR- 144A	8.000	01/02/2027	246,458.49	0.42
					1,459,436.45	2.47
Services aux collectivités						
EUR	500,000.00	ISS Global -SR-S	1.500	31/08/2027	574,903.44	0.97
					574,903.44	0.97
Utilitaires électriques						
USD	250,000.00	AES -SR- 144A	3.300	15/07/2025	249,914.44	0.42
					249,914.44	0.42
		Total des obligations			50,787,849.34	86.11
Warrants						
GBP	7,000.00	Avation Capital			3,836.98	0.01
		Total Warrants			3,836.98	0.01
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					50,791,686.32	86.12
Autres valeurs mobilières						
Obligations						
Agriculture et pêche						
USD	50,000.00	Lamb Weston -SR- 144A	4.875	15/05/2028	248,854.54	0.42
					248,854.54	0.42
Equipements électriques et électroniques						
USD	300,000.00	Energys -SR- 144A	4.375	15/12/2027	296,106.85	0.50
					296,106.85	0.50
Holdings et sociétés financières						
USD	200,000.00	Albertsons Corporate -SR- 144A	3.250	15/03/2026	197,388.23	0.33
USD	200,000.00	Allied Universal -SR- 144A	4.625	01/06/2028	194,291.55	0.33
USD	200,000.00	JBS USA Finance-25 -SR-	5.500	15/01/2030	205,500.00	0.35

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
USD	500,000.00	Nissan Motor -SR-	6.950	15/09/2026	504,823.62	0.86
USD	400,000.00	Performance Food Group -SR- 144A	5.500	15/10/2027	399,941.82	0.68
USD	250,000.00	Petsmart -SR- 144A	4.750	15/02/2028	243,885.17	0.41
					1,745,830.39	2.96
Biens de consommation divers						
USD	600,000.00	Energizer -SR- 144A	6.500	31/12/2027	607,603.77	1.03
					607,603.77	1.03
Pétrole						
USD	300,000.00	SM Energy -SR-	6.625	15/01/2027	300,623.44	0.51
					300,623.44	0.51
Emballage						
USD	300,000.00	Sealed Air -SR- 144A	4.000	01/12/2027	292,669.85	0.50
					292,669.85	0.50
Immobilier						
USD	250,000.00	Ashton Woods -SR- 144A	6.625	15/01/2028	251,270.46	0.43
					251,270.46	0.43
Total des autres valeurs mobilières					3,742,959.30	6.35
Total du Portefeuille-Titres (coût : 55 768 533,96 USD)					54,534,645.62	92.47
Avoirs en banque					4,391,904.60	7.45
Autres Actifs Nets					50,904.89	0.08
Total des Actifs Nets					58,977,455.11	100.00

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2025

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Obligations	99.99	92.46	États-Unis	62.74	58.03
Warrants	0.01	0.01	Royaume-Uni	6.69	6.17
	100.00	92.47	Irlande	3.72	3.44
			France	3.57	3.30
			Allemagne	2.49	2.29
			Pays-Bas	2.24	2.08
			Espagne	2.17	2.01
			Canada	2.09	1.94
			Luxembourg	2.09	1.92
			Suède	2.00	1.85
			Jersey	1.89	1.75
			Italie	1.75	1.62
			Libéria	1.50	1.39
			Îles Cayman	1.19	1.10
			Mexique	1.13	1.04
			Danemark	1.05	0.97
			Brésil	0.74	0.69
			Japon	0.70	0.65
			Bermudes	0.25	0.23
			100.00	92.47	

Positions principales		Taux	Echéance	Valeur marchande USD	% des Actifs Nets
Charter Communications Operating -SR-	Communications	4.908	23/07/2025	1,500,279.39	2.55
Amazon.com -SR-	Commerce de détail et supermarchés	5.200	03/12/2025	1,303,331.85	2.21
General Motors Financial -SR-	Holdings et sociétés financières	5.250	01/03/2026	1,252,708.01	2.12
Smurfit Kappa Treas. -SR-	Holdings et sociétés financières	7.500	20/11/2025	1,010,928.59	1.71
Sub. JP Morgan Chase -JR-	Banques et instituts de crédit	4.250	01/10/2027	1,004,859.97	1.70
Daimler Finance -SR- 144A	Automobiles	3.500	03/08/2025	999,170.35	1.69
Apple -SR-	Articles de bureau et ordinateurs	2.900	12/09/2027	979,012.42	1.66
Telefonica Emisiones -SR-	Communications	5.375	02/02/2026	824,940.40	1.40
Anglian Water -SR-S	Holdings et sociétés financières	4.500	22/02/2026	752,028.76	1.28
Lennar -SR-	Construction et matériaux de construction	5.250	01/06/2026	751,625.66	1.27

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Automobiles				
EUR	29,811.00	Cie Automotive	727,388.40	0.64
			727,388.40	0.64
Banques et instituts de crédit				
CHF	41,449.00	Cembra Money Bank-Reg.	4,422,658.01	3.87
EUR	436,298.00	Credito Emiliano	5,471,176.92	4.78
NOK	293,161.00	Spare Norge	3,951,091.69	3.45
CHF	11,141.00	Swissquote Group Holding	5,358,353.78	4.68
			19,203,280.40	16.78
Produits chimiques				
SEK	128,748.00	Nolato	666,338.83	0.58
			666,338.83	0.58
Communications				
SEK	75,326.00	Lagercrantz	1,532,474.41	1.34
NOK	798,609.00	Smartoptics Group	1,001,705.48	0.88
SEK	395,958.00	Truecaller	2,374,913.03	2.08
			4,909,092.92	4.30
Construction et matériaux de construction				
CHF	355.00	Forbo Holding	313,061.53	0.27
EUR	537,208.00	Koninklijke Bam Groep	4,058,606.44	3.55
			4,371,667.97	3.82
Construction de machines et d'appareils				
SEK	162,625.00	Bufab	1,276,460.42	1.12
EUR	65,616.00	Duerr	1,482,921.60	1.30
EUR	6,534.00	KSB SE & Co PFD -NVTG-	5,736,852.00	5.02
SEK	56,720.00	Momentum Group 'B'	557,705.56	0.49
EUR	487,273.00	Norma Group	6,695,131.02	5.84
			15,749,070.60	13.77
Equipements électriques et électroniques				
CHF	18,962.00	Accelleron Industries Aktie	1,132,380.76	0.99
CHF	34,152.00	Cicor Technologies	5,921,139.57	5.18
EUR	58,529.00	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	3,988,751.35	3.49
NOK	692,183.00	Kitron	3,647,664.14	3.19
EUR	22,283.00	Semi-conducteur	1,998,785.10	1.75
			16,688,720.92	14.60
Services environnementaux et recyclage				
EUR	65,047.00	Befesa	1,800,500.96	1.57
			1,800,500.96	1.57

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs
Santé et Services aux collectivités				
SEK	541 694,00	Ambea	5,457,000.69	4.77
			5,457,000.69	4.77
Assurance				
EUR	104 504,00	Revo Assurance	1,651,163.20	1.44
			1,651,163.20	1.44
Hôtellerie, restauration et loisirs				
EUR	494,440.00	Dalata Hotel Group	3,189,138.00	2.79
EUR	6,369.00	Do & Co AG	1,154,062.80	1.01
			4,343,200.80	3.80
Mines et aciéries				
EUR	91,095.00	Salzgitter	1,865,625.60	1.63
			1,865,625.60	1.63
Commerce divers				
EUR	16,168.00	Thermador Groupe	1,191,581.60	1.04
			1,191,581.60	1.04
Produits pharmaceutiques et cosmétiques				
EUR	34,425.00	Pharmanutra	1,624,860.00	1.42
			1,624,860.00	1.42
Photographie et optique				
EUR	13,410.00	Cewe Stiftung	1,315,521.00	1.15
			1,315,521.00	1.15
Immobilier				
EUR	2,491,798.00	Glenveagh Properties	4,275,925.37	3.74
EUR	207,848.00	Instone Re	2,005,733.20	1.75
EUR	328,276.00	Neinor Homes	5,455,947.12	4.77
SEK	242,050.00	Nyfosa	2,038,130.82	1.78
			13,775,736.51	12.04
Aciéries				
EUR	24,704.00	Bekaert	865,875.20	0.76
			865,875.20	0.76

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs
Services aux collectivités				
SEK	679,866.00	Academedia	5,062,259.35	4.43
EUR	28,753.00	Gaztransport & Technigaz	4,836,254.60	4.23
SEK	46,762.00	Mips	1,852,545.56	1.62
EUR	16,206.00	Societe LDC	1,434,231.00	1.25
			13,185,290.51	11.53
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			109,391,916.11	95.64
Total des investissements (coût : 93 186 317,38 euros)			109,391,916.11	95.64
Avoirs en banque			5,139,326.66	4.49
Autres Passifs Nets			(152,010.71)	(0.13)
Total des Actifs Nets			114,379,232.06	100.00

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2025

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Actions	100.00	95.64	Allemagne	22.93	21.93
	100.00	95.64	Suède	19.03	18.21
			Suisse	15.68	14.99
			Italie	8.00	7.64
			Norvège	7.86	7.52
			Irlande	6.83	6.53
			France	6.82	6.52
			Espagne	5.65	5.41
			Pays-Bas	3.71	3.55
			Luxembourg	1.65	1.57
			Autriche	1.05	1.01
			Belgique	0.79	0.76
			100.00	95.64	

Positions principales		Valeur de Marché EUR	% des Actifs Nets
Norma Group	Construction de machines et d'appareils	6,695,131.02	5.84
Cicor Technologies	Equipements électriques et électroniques	5,921,139.57	5.18
KSB SE & Co PFD -NVTG-	Construction de machines et d'appareils	5,736,852.00	5.02
Credito Emiliano	Banques et instituts de crédit	5,471,176.92	4.78
Ambea	Santé et Services aux collectivités	5,457,000.69	4.77
Neinor Homes	Immobilier	5,455,947.12	4.77
Swissquote Group Holding	Banques et instituts de crédit	5,358,353.78	4.68
Academedia	Services aux collectivités	5,062,259.35	4.43
Gaztransport & Technigaz	Services aux collectivités	4,836,254.60	4.23
Cembra Money Bank-Reg.	Banques et instituts de crédit	4,422,658.01	3.87

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé						
Obligations						
Banques et instituts de crédit						
USD	121,914.00	Sri Lanka -SR- 144A	3.350	15/03/2033	97,983.25	0.21
USD	57,132.00	Sri Lanka -SR- 144A	3.600	15/05/2036	46,175.71	0.10
USD	250,000.00	Access Bank Nigeria -SR-	6.125	21/09/2026	244,752.05	0.52
USD	250,000.00	Banco Actinver Institución de Banca Multiple-SR-S	7.250	31/01/2041	252,203.83	0.53
USD	250,000.00	BK Gospodarstwa Krajowego -SR-	6.250	09/07/2054	247,678.02	0.52
USD	300,000.00	Credit Bank of Moscow -LPN- -SR- *	3.875	21/09/2026	0.00	0.00
USD	200,000.00	Sub. Alfa Bank -LPN- -S- *	4.546	15/04/2030	0.00	0.00
USD	250,000.00	Sub. Turki Garanti Bankasi	8.375	28/02/2034	254,179.27	0.54
					1,142,972.13	2.42
Obligations d'Etats ou de Villes						
USD	500,000.00	Angola -SR-	9.500	12/11/2025	503,672.49	1.06
USD	500,000.00	Argentine -SR-	0.750	09/07/2030	349,525.83	0.74
USD	500,000.00	Argentine -SR-	3.500	09/07/2041	311,482.82	0.66
USD	1,000,000.00	Argentine -SR-	4.125	09/07/2035	672,959.88	1.42
USD	250,000.00	Bahamas -SR-S	8.250	24/06/2036	255,631.56	0.54
BRL	2,000.00	Brésil 'NTNF' BRL 1000	10.000	01/01/2031	337,515.29	0.71
BRL	2,000.00	Brésil 'F'	10.000	01/01/2029	353,119.61	0.75
USD	200,000.00	Brésil -SR-	7.125	13/05/2054	191,769.92	0.41
BRL	3,000.00	Brésil -SR-	10.000	01/01/2027	547,799.77	1.16
CLP	150,000,000.00	Chili -SR-	6.000	01/04/2033	166,978.98	0.35
CLP	200,000,000.00	Chili -SR-	7.000	01/05/2034	237,139.27	0.50
COP	500,000,000.00	Colombie	7.250	26/10/2050	73,876.67	0.16
COP	1,000,000,000.00	Colombie	7.750	18/09/2030	211,386.53	0.45
COP	1,500,000,000.00	Colombie	13.250	09/02/2033	384,457.61	0.81
USD	200,000.00	Colombie -SR-	8.375	07/11/2054	190,831.36	0.40
USD	250,000.00	Colombie -SR-	8.000	20/04/2033	259,314.83	0.55
USD	200,000.00	Colombie -SR-	8.750	14/11/2053	198,687.55	0.42
COP	900,000,000.00	Colombie -SR-	11.500	25/07/2046	199,318.14	0.42
COP	1,000,000,000.00	Colombie -SR-	9.250	28/05/2042	188,192.17	0.40
USD	200,000.00	Costa Rica	7.300	13/11/2054	207,633.94	0.44
USD	200,000.00	Costa Rica -SR-S	6.550	03/04/2034	208,940.81	0.44
CZK	5,000,000.00	République tchèque -SR-	4.500	11/11/2032	244,521.60	0.52
CZK	5,000,000.00	République tchèque -SR-	4.850	26/11/2057	235,569.57	0.50
CZK	5,000,000.00	République tchèque -SR-	6.000	26/02/2026	241,447.69	0.51
USD	200,000.00	République Dominicaine -SR-	7.050	03/02/2031	210,106.09	0.44
USD	200,000.00	République Dominicaine -SR-S	7.450	30/04/2044	209,531.37	0.44
EGP	7,000,000.00	Egypte -SR-	25.021	07/05/2027	144,901.66	0.31
EGP	25,000,000.00	Egypte -SR-	24.072	05/11/2027	512,295.76	1.08

* Voir la note 18
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
EGP	70,000,000.00	Egypte -SR-	24.144	03/12/2027	1,394,987.06	2.96
EGP	10,000,000.00	Egypte -SR-	25.318	13/08/2027	205,125.95	0.43
USD	500,000.00	Egypte -SR-	8.625	04/02/2030	507,421.89	1.07
USD	250,000.00	Salvador -SR-	9.250	17/04/2030	265,840.16	0.56
USD	250,000.00	Salvador -SR-	9.500	15/07/2052	257,487.59	0.54
USD	250,000.00	Salvador -SR-S	8.625	28/02/2029	260,628.31	0.55
USD	200,000.00	Guatemala -SR-	6.600	13/06/2036	203,792.00	0.43
HUF	200,000,000.00	Hongrie -SR-	7.000	24/10/2035	586,670.35	1.24
IDR	6,000,000,000.00	Indonésie	10.500	15/08/2030	433,715.45	0.92
IDR	5,000,000,000.00	Indonésie	8.250	15/06/2032	336,193.04	0.71
IDR	2,000,000,000.00	Indonésie -SR-	10.000	15/02/2028	134,565.09	0.28
IDR	7,500,000,000.00	Indonésie -SR-	8.250	15/05/2036	515,234.03	1.09
IDR	3,500,000,000.00	Indonésie -SR-	8.375	15/03/2034	240,089.09	0.51
IDR	2,000,000,000.00	Indonésie -SR-	8.375	15/04/2039	139,150.81	0.29
IDR	3,500,000,000.00	Indonésie -SR-	8.750	15/05/2031	239,715.11	0.51
USD	200,000.00	Côte d'Ivoire -SR-	7.625	30/01/2033	197,504.38	0.42
USD	300,000.00	Côte d'Ivoire -SR-	8.250	30/01/2037	288,957.33	0.61
USD	200,000.00	Kenya -SR-	9.500	05/03/2036	188,464.26	0.40
USD	200,000.00	Liban -SR-	6.650	Perp	37,578.45	0.08
USD	1,000,000.00	Liban -SR-S	8.250	Perp	189,126.62	0.40
MXN	90,000.00	Mexique	8.500	31/05/2029	475,545.14	1.01
MXN	45,000.00	Mexique -SR-	10.000	20/11/2036	250,842.33	0.53
MXN	20,000.00	Mexique -SR-	8.000	24/05/2035	100,111.96	0.21
USD	200,000.00	Mongolie -SR-S	8.650	19/01/2028	210,001.73	0.44
USD	200,000.00	Maroc -SR-	6.500	08/09/2033	210,885.91	0.45
USD	200,000.00	Nigéria -SR-	10.375	09/12/2034	210,489.34	0.44
USD	350,000.00	Oman -SR-S	7.375	28/10/2032	396,339.81	0.84
USD	200,000.00	Paraguay -SR-S	6.100	11/08/2044	192,032.59	0.41
PEN	800,000.00	Pérou -SR-	7.300	12/08/2033	246,006.84	0.52
PEN	1,000,000.00	Pérou -SR-	7.600	12/08/2039	300,660.16	0.64
PLN	1,000,000.00	Pologne -SR-	2.750	25/04/2028	263,611.72	0.56
PLN	1,000,000.00	Pologne -SR-	5.000	25/01/2030	278,339.92	0.59
PLN	1,000,000.00	Pologne -SR-	5.000	25/10/2034	268,149.39	0.57
PLN	2,000,000.00	Pologne -SR-	6.000	25/10/2033	576,514.11	1.22
RON	1,000,000.00	Roumanie -SR-	6.300	26/04/2028	225,660.06	0.48
USD	300,000.00	Roumanie -SR-	7.125	17/01/2033	312,330.47	0.66
RON	1,000,000.00	Roumanie -SR-	8.000	29/04/2030	236,653.66	0.50
RON	1,000,000.00	Roumanie -SR-	8.250	29/09/2032	241,810.94	0.51
USD	200,000.00	Serbie -SR-	6.500	26/09/2033	210,665.64	0.45
ZAR	7,000,000.00	Afrique du Sud	10.875	31/03/2038	403,972.90	0.85
ZAR	5,500,000.00	Afrique du Sud -SR-	10.000	31/03/2033	320,040.74	0.68

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
ZAR	7,000,000.00	Afrique du Sud -SR-	11.625	31/03/2053	413,295.34	0.87
USD	300,000.00	Afrique du Sud -SR-	7.100	19/11/2036	297,727.77	0.63
USD	200,000.00	Afrique du Sud -SR-	7.950	19/11/2054	190,781.46	0.40
ZAR	6,500,000.00	Afrique du Sud -SR-	8.000	31/01/2030	359,674.38	0.76
ZAR	4,500,000.00	Afrique du Sud -SR-	9.000	31/01/2040	218,954.28	0.46
USD	114,312.00	Sri Lanka -SR- 144A	3.600	15/02/2038	92,183.60	0.19
USD	229,968.00	Sri Lanka -SR- 144A	4.000	15/04/2028	157,497.76	0.33
TRY	5,000,000.00	Turquie -SR-	31.080	08/11/2028	119,680.18	0.25
TRY	10,000,000.00	Turquie -SR-	37.000	18/02/2026	246,580.71	0.52
USD	250,000.00	Turquie -SR-	7.250	29/05/2032	251,405.81	0.53
INR	100,000,000.00	Asian Infrastructure -SR-S	6.650	30/06/2033	1,162,850.62	2.47
INR	105,000,000.00	Inter-Amecian Development Bank -SR-	7.350	06/10/2030	1,264,132.75	2.68
USD	800,000.00	Province De Buenos Aire -S-	6.625	01/09/2037	544,540.69	1.15
RUB	23,000,000.00	Russie*	7.650	10/04/2030	0.00	0.00
RUB	39,000,000.00	Russie-RS- *	6.000	06/10/2027	0.00	0.00
RUB	50,000,000.00	Russie-RS- *	7.000	11/09/2030	0.00	0.00
USD	100,000.00	Zambie	0.500	31/12/2053	67,915.14	0.14
					25,788,741.59	54.53
Produits chimiques						
USD	200,000.00	Braskem Netherlands -SR-	8.000	15/10/2034	159,695.80	0.34
					159,695.80	0.34
Communications						
MXN	8,000,000.00	America Movil -SR-	9.500	27/01/2031	423,658.94	0.90
USD	486,000.00	Digicel -SR-S	8.250	Perp	0.00	0.00
MXN	10,000,000.00	Grupo Televisa -SR-	8.490	11/05/2037	387,125.64	0.82
USD	200,000.00	Telecom Argentina -SR-	9.250	28/05/2033	203,986.99	0.43
					1,014,771.57	2.15
Holdings et sociétés financières						
USD	250,000.00	Acwa Power management -SR- S	5.950	15/12/2039	228,833.41	0.48
USD	250,000.00	Aegea Finance -SR-S	9.000	20/01/2031	264,628.44	0.56
USD	200,000.00	Azule Energy Finance -SR-	8.125	23/01/2030	198,076.45	0.42
USD	300,000.00	Biocon Biologics Global -SR- S	6.670	09/10/2029	285,670.37	0.60
USD	200,000.00	CIA Siderurgia Nacional Ressources -SR-	8.875	05/12/2030	197,512.87	0.42
USD	200,000.00	EIG Perle -SR-	4.387	30/11/2046	155,716.91	0.33
USD	250,000.00	Fortune Star	5.000	18/05/2026	245,450.98	0.52
USD	600,000.00	Galaxy Pipeline -SR-	2.940	30/09/2040	434,762.61	0.92
USD	400,000.00	Greensaf Pipelines -SR-	6.510	23/02/2042	413,705.59	0.87
USD	200,000.00	Manappuram Finance -SR-	7.375	12/05/2028	202,831.72	0.43
USD	200,000.00	Minerva Luxembourg -SR-S	8.875	13/09/2033	216,317.52	0.46
USD	300,000.00	Muthoot Finance -SR-S	7.125	14/02/2028	305,886.59	0.65

* Voir la note 18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
USD	200,000.00	Raizen Fuels -SR-	6.700	25/02/2037	196,206.77	0.41
USD	700,000.00	Sub. TCS Finance DAC -LPN- -JR-S *	6.000	Perp	0.00	0.00
USD	250,000.00	Yinson Boronia -SR-	8.947	31/07/2042	263,938.55	0.56
					3,609,538.78	7.63
Hôtellerie, restauration et loisirs						
USD	200,000.00	Studio City -SR-S	7.000	15/02/2027	201,218.99	0.43
USD	250,000.00	Wynn Macao -SR-S	5.125	15/12/2029	237,919.97	0.50
					439,138.96	0.93
Mines et aciéries						
USD	300,000.00	Pluspetrol -SR-S	8.500	30/05/2032	303,281.81	0.64
					303,281.81	0.64
Divers						
EUR	250,000.00	Bank of Industry Finance -SR-	7.500	16/02/2027	299,499.90	0.63
					299,499.90	0.63
Pétrole						
USD	200,000.00	Ecopetrol -SR-	8.625	19/01/2029	211,584.22	0.45
USD	300,000.00	Ecopetrol -SR-	8.875	13/01/2033	309,682.94	0.65
USD	500,000.00	Kosmos Energy -SR- S	7.750	01/05/2027	445,780.40	0.94
USD	200,000.00	Kosmos Energy -SR-S	7.125	04/04/2026	193,166.30	0.41
USD	250,000.00	MC Brazil Ds -SR-S	7.250	30/06/2031	181,504.20	0.38
USD	200,000.00	Vista O&G Argentina -SR- S	7.625	10/12/2035	194,920.60	0.41
USD	450,000.00	Yins Production Financial Services -SR-	9.625	03/05/2029	468,486.20	0.99
USD	250,000.00	Ypf -SR-	8.250	17/01/2034	249,751.31	0.53
USD	400,000.00	YPF -SR-S	9.500	17/01/2031	420,258.60	0.89
					2,675,134.77	5.65
Services publics						
USD	200,000.00	Adani Electricity -SR-S	3.949	12/02/2030	179,067.19	0.38
USD	200,000.00	Adani Mumbai -SR-	3.867	22/07/2031	171,279.25	0.36
USD	250,000.00	India Cleantech Energy	4.700	10/08/2026	194,642.72	0.41
USD	200,000.00	JSW Hydro Energy -SR-S	4.125	18/05/2031	130,295.18	0.28
USD	200,000.00	Transportadora de gas del sur -SR-	8.500	24/07/2031	210,193.40	0.44
					885,477.74	1.87
Télécommunication						
RUB	50,000,000.00	Mobile Telesystems -SR- *	6.600	11/02/2027	0.00	0.00
					0.00	0.00
Transport et fret						
USD	200,000.00	Adani Ports & Special Economic Zone -SR-	5.000	02/08/2041	158,080.55	0.33
USD	250,000.00	Adani Ports & Special Economic Zone -SR-S	4.375	03/07/2029	235,084.51	0.50
USD	250,000.00	Aeromexico -SR- S	8.250	15/11/2029	242,649.99	0.51
USD	200,000.00	JSW Infrastructure -SR-	4.950	21/01/2029	195,520.72	0.41

* Voir la note 18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
USD	400,000.00	Latam Airlines -SR- S	7.875	15/04/2030	406,322.51	0.86
USD	200,000.00	Latam Airlines -SR-S	13.375	15/10/2029	224,461.88	0.47
RUB	80,000,000.00	Russian Railways -SR- *	6.598	02/03/2028	0.00	0.00
RUB	50,000,000.00	Russian Railways -SR- *	7.900	25/06/2026	0.00	0.00
					1,462,120.16	3.08
Services aux collectivités						
USD	250,000.00	LD Celulose -SR-	7.950	26/01/2032	262,742.90	0.56
					262,742.90	0.56
		Total des obligations			38,043,116.11	80.43
Instrument du marché monétaire						
Instruments du marché monétaire						
CZK	5 000 000,00	TBI République tchèque -SR-	2.750	23/07/2029	229,197.50	0.48
		Total de l'instrument du marché monétaire			229,197.50	0.48
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre territoire réglementé marché					38,272,313.61	80.91
Autres valeurs mobilières						
Obligations						
Obligations d'Etats ou de Villes						
MXN	100,000.00	Mexique -SR-	8.500	28/02/2030	526,516.45	1.11
MXN	50,000.00	Mexique -SR-	8.500	02/03/2028	265,660.04	0.56
					792,176.49	1.67
Alimentation et boissons non alcoolisées						
USD	200,000.00	Pampa Energia -SR-	7.875	16/12/2034	200,432.19	0.42
					200,432.19	0.42
Holdings et sociétés financières						
USD	250,000.00	Abra Global Finance Sr -Pik-	14.000	22/10/2029	190,150.46	0.40
USD	300,000.00	Avianca Midco 2 -SR- 144A	9.000	01/12/2028	284,945.66	0.60
					475,096.12	1.00
Total des autres valeurs mobilières					1,467,704.80	3.09
Instruments du marché monétaire						
Obligations						
Obligations d'Etats ou de Villes						
BRL	4,000.00	TBI Brésil -SR-		01/01/2028	537,019.39	1.14
BRL	2,000.00	TBI Brésil -SR-		01/01/2030	210,387.39	0.44
		Total des obligations			747,406.78	1.58
Instrument du marché monétaire						
Banques et instituts de crédit						
NGN	700,000,000.00	TBI Nigeria -SR-		26/08/2025	440,246.26	0.93
					440,246.26	0.93

* Voir la note 18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
Obligations d'Etats ou de Villes						
BRL	3,000.00	Brésil -SR-		01/07/2026	479,374.62	1.01
EGP	25,000,000.00	TBI Égypte -SR-		17/03/2026	425,177.14	0.90
NGN	885,000,000.00	TBI Nigeria -SR-		06/01/2026	509,564.73	1.08
					1,414,116.49	2.99
		Total de l'instrument du marché monétaire			1,854,362.75	3.92
Total des instruments du marché monétaire					2,601,769.53	5.50
Parts/actions de fonds d'investissement						
USD	200,000.00	Sub. Alinma -JR-			201,479.09	0.43
Total des parts/actions de fonds d'investissement					201,479.09	0.43
Total des investissements (coût : 48 459 868,24 USD)					42,543,267.03	89.93
Avoirs en banque					3,436,922.87	7.26
Autres Actifs Nets					1,329,172.90	2.81
Total des Actifs Nets					47,309,362.80	100.00

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2025

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Obligations	94.63	85.10	Argentine	8.60	7.73
Instrument du marché monétaire	4.90	4.40	Égypte	7.51	6.75
Parts/actions de fonds d'investissement	0.47	0.43	Mexique	6.88	6.18
	100.00	89.93	Brésil	6.86	6.18
			Colombie	5.24	4.71
			Afrique du Sud	5.18	4.65
			Indonésie	4.79	4.31
			États-Unis	4.02	3.62
			Nigéria	4.00	3.60
			Pologne	3.84	3.46
			Luxembourg	3.82	3.43
			Inde	3.71	3.34
			Chine	2.73	2.47
			Chili	2.44	2.18
			Roumanie	2.39	2.15
			République tchèque	2.23	2.01
			Turquie	2.05	1.84
			Salvador	1.84	1.65
			Royaume-Uni	1.81	1.62
			Îles Cayman	1.48	1.33
			Hongrie	1.38	1.24
			Pérou	1.29	1.16
			Angola	1.18	1.06
			Côte d'Ivoire	1.14	1.03
			Singapour	1.10	0.99
			Îles Vierges britanniques	1.05	0.95
			Jersey	1.02	0.92
			Costa Rica	0.98	0.88
			République dominicaine	0.98	0.88
			Oman	0.93	0.84
			Sri Lanka	0.93	0.83
			Malaisie	0.62	0.56
			Bahamas	0.60	0.54
			Émirats arabes unis	0.54	0.48
			Liban	0.53	0.48
			Maroc	0.50	0.45
			Serbie	0.50	0.45
			Mongolie	0.49	0.44

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2025 (suite)

Guatemala	0.48	0.43
Bermudes	0.45	0.41
Maurice	0.46	0.41
Paraguay	0.45	0.41
Kenya	0.44	0.4
Pays-Bas	0.38	0.34
Zambie	0.16	0.14
Russie	0.00	0.00
Irlande	0.00	0.00
Kazakhstan	0.00	0.00
	100.00	89.93

Positions principales		Taux	Echéance	Valeur marchande USD	% des Actifs Nets
Egypte -SR-	Obligations d'Etats ou de Villes	24.144	03/12/2027	1,394,987.06	2.96
Inter-Américan Development Bank -SR-	Obligations d'Etats ou de Villes	7.350	06/10/2030	1,264,132.75	2.68
Asian Infrastructure -SR-S	Obligations d'Etats ou de Villes	6.650	30/06/2033	1,162,850.62	2.47
Argentine -SR-	Obligations d'Etats ou de Villes	4.125	09/07/2035	672,959.88	1.42
Hongrie -SR-	Obligations d'Etats ou de Villes	7.000	24/10/2035	586,670.35	1.24
Pologne -SR-	Obligations d'Etats ou de Villes	6.000	25/10/2033	576,514.11	1.22
Brésil -SR-	Obligations d'Etats ou de Villes	10.000	01/01/2027	547,799.77	1.16
Province De Buenos Aire -S-	Obligations d'Etats ou de Villes	6.625	01/09/2037	544,540.69	1.15
TBI Brésil -SR-	Obligations d'Etats ou de Villes		01/01/2028	537,019.39	1.14
Mexique -SR-	Obligations d'Etats ou de Villes	8.500	28/02/2030	526,516.45	1.11

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé						
Actions						
Holdings et sociétés financières						
MXN	134,404.00	Unifin Financiera			0.00	0.00
		Total des actions			0.00	0.00
Obligations						
Banques et instituts de crédit						
EUR	1,800,000.00	Banco Bilbao -SR-	1.750	26/11/2025	1,797,068.07	2.89
EUR	1,200,000.00	DBS Bank -SR-	2.812	13/10/2025	1,202,165.65	1.92
EUR	1,300,000.00	Export-Import Bank of Korea -SR-	1.375	24/11/2025	1,295,873.75	2.07
EUR	500,000.00	Export-Import Bank Of Korea -SR-S	3.500	07/06/2026	505,930.83	0.81
USD	700,000.00	First Bank of Nigeria -SR-	8.625	27/10/2025	599,751.14	0.96
USD	450,000.00	HCFB -JR-S *	11.602	Perp	0.00	0.00
USD	1,500,000.00	National Bank of Uzbekistan -SR-	4.850	21/10/2025	1,272,243.17	2.04
USD	900,000.00	Sovcombank -JR- *	7.750	Perp	0.00	0.00
USD	1,200,000.00	Sub. Bangkok Bank Hong Kong -JR-	5.000	Perp	1,019,571.08	1.63
USD	1,200,000.00	Sub. National Bank of Kuwait Tier 1 Fin. -JR-	4.500	Perp	1,019,883.52	1.63
EUR	1,000,000.00	Sub. Santander Iss. -JR-S	3.250	04/04/2026	1,005,861.44	1.61
CHF	1,650,000.00	Sub. VTB Capital -LPN- -SR- *	FRN	24/10/2024	0.00	0.00
					9,718,348.65	15.56
Obligations d'Etats ou de Villes						
EUR	1,400,000.00	Albanie -SR-S	3.500	09/10/2025	1,401,606.85	2.24
USD	1,000,000.00	Angola -SR-	9.500	12/11/2025	858,154.40	1.37
EUR	1,000,000.00	Bénin -SR-S-	5.750	26/03/2026	333,532.66	0.53
USD	550,000.00	Cameroun -SR-	9.500	19/11/2025	155,408.05	0.25
EUR	1,500,000.00	Colombie -SR-	3.875	22/03/2026	1,506,832.68	2.41
USD	1,000,000.00	Égypte -SR-S	5.250	06/10/2025	851,395.31	1.36
EUR	1,350,000.00	Indonésie	3.375	30/07/2025	1,351,456.96	2.16
EUR	750,000.00	Macédoine -SR-S	3.675	03/06/2026	751,930.19	1.20
EUR	1,000,000.00	Mexique -SR-	1.625	08/04/2026	993,062.99	1.59
USD	2,050,000.00	Nigéria -SR-S	7.625	21/11/2025	1,760,391.31	2.82
USD	1,000,000.00	Pakistan -SR-S	8.250	30/09/2025	851,486.49	1.36
EUR	800,000.00	Pérou -SR-	2.750	30/01/2026	801,425.02	1.28
EUR	800,000.00	Roumanie -SR-	2.750	26/02/2026	801,479.72	1.28
EUR	1,700,000.00	Roumanie -SR-S	2.750	29/10/2025	1,701,929.40	2.72
EUR	800,000.00	Afrique du Sud -SR-	3.750	24/07/2026	805,243.91	1.29
EUR	800,000.00	Espagne -SR-	2.800	31/05/2026	805,758.58	1.29
USD	2,000,000.00	Municipality of Istanbul -SR-S	6.375	09/12/2025	1,703,434.53	2.73
					17,434,529.05	27.88

* Voir la note 18
Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs Nets
Produits chimiques						
USD	400,000.00	OCP -SR-S	4.500	22/10/2025	339,701.30	0.54
EUR	1,450,000.00	Sinochem Offshore -SR-	0.750	25/11/2025	1,436,346.00	2.30
					1,776,047.30	2.84
Communications						
USD	1,097,000.00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	5.750	15/10/2025	936,304.02	1.50
					936,304.02	1.50
Services financiers						
EUR	1,500,000.00	CTP -SR-	2.125	01/10/2025	1,499,148.21	2.40
					1,499,148.21	2.40
Alimentation et boissons non alcoolisées						
USD	500,000.00	San Miguel -SR-	5.500	Perp	425,697.75	0.68
					425,697.75	0.68
Holdings et sociétés financières						
USD	1,300,000.00	Alpha -SR-S	9.000	10/02/2025	0.00	0.00
USD	1,000,000.00	Huarong Finance -SR- S	5.000	19/11/2025	851,562.19	1.36
USD	1,150,000.00	Transport Shriram -SR-S	4.150	18/07/2025	979,149.92	1.57
USD	1,000,000.00	Tengizchevroil Finance -SR-	2.625	15/08/2025	848,393.12	1.36
USD	1,650,000.00	Trafigura Funding -SR-	5.875	23/09/2025	1,409,290.86	2.25
EUR	500,000.00	Trafigura -SR-	3.875	02/02/2026	500,552.11	0.80
EUR	700,000.00	Wizz Air Finance -SR-	1.000	19/01/2026	690,408.18	1.10
					5,279,356.38	8.44
Internet, logiciel et services techniques informatiques						
USD	1,500,000.00	Meituan -SR-S	2.125	28/10/2025	1,267,850.36	2.03
EUR	700,000.00	Prosus -SR-	1.207	19/01/2026	696,602.89	1.11
					1,964,453.25	3.14
Mines et aciéries						
EUR	1,300,000.00	Anglo American Capital -SR-	1.625	18/09/2025	1,298,092.61	2.08
					1,298,092.61	2.08
Divers						
USD	1,300,000.00	Ipoteka Bank -SR-S	5.500	19/11/2025	1,103,041.83	1.76
					1,103,041.83	1.76
Institutions hypothécaires et de financement						
EUR	1,200,000.00	Talent Yield Euro -SR-	1.000	24/09/2025	1,194,718.82	1.91
					1,194,718.82	1.91

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs Nets
Pétrole						
USD	800,000.00	Kosmos Energy -SR-S	7.125	04/04/2026	658,231.35	1.05
USD	630,000.00	Pemex -SR-	6.875	16/10/2025	536,439.82	0.86
EUR	1,800,000.00	Pemex -SR- S	3.625	24/11/2025	1,790,569.35	2.86
USD	3,000,000.00	YPF -SR-S	9.000	12/02/2026	595,255.97	0.95
					3,580,496.49	5.72
Emballage						
EUR	1,200,000.00	Bright Food Singapour -SR-	1.750	22/07/2025	1,199,196.52	1.92
					1,199,196.52	1.92
Métaux précieux et pierres précieuses						
USD	1,900,000.00	Fortune Star -SR-	5.950	19/10/2025	1,617,477.95	2.59
					1,617,477.95	2.59
Services publics						
EUR	1,753,000.00	Perusahaan Listrik	2.875	25/10/2025	1,755,398.86	2.81
					1,755,398.86	2.81
Immobilier						
EUR	1,200,000.00	CA-Immobilien-Anlagen -SR-	1.000	27/10/2025	1,191,197.50	1.91
					1,191,197.50	1.91
Tabac et alcool						
EUR	1,000,000.00	CV Fomento Economico -SR-	2.625	24/02/2026	998,735.44	1.60
					998,735.44	1.60
Transport et fret						
USD	1,100,000.00	DP World -JR-	6.000	Perp	937,138.29	1.50
					937,138.29	1.50
Total des obligations					53,909,378.92	86.24
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					53,909,378.92	86.24
Autres valeurs mobilières						
Obligations						
Holdings et sociétés financières						
EUR	1,500,000.00	Mikro Fund F.T. -S-	10.000	18/06/2028	375,000.00	0.60
					375,000.00	0.60
Institutions hypothécaires et de financement						
EUR	1,000,000.00	Mikro Fund F.T. -SR-	10.000	30/05/2028	250,000.00	0.40
					250,000.00	0.40
Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Obligation						
EUR	3,250,000.00	Alternative Fund	9.000	26/12/2025	3,250,000.00	5.21
					3,250,000.00	5.21
Total des autres valeurs mobilières					3,875,000.00	6.21

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs Nets
Instruments du marché monétaire						
EUR	1,600,000.00	TBI Hongrie -SR-	1.250	22/10/2025	1,595,116.91	2.55
Total des instruments du marché monétaire					1,595,116.91	2.55
Total du Portefeuille-Titres (coût : 66 064 480,69 euros)					59,379,495.83	95.00
Avoirs en banque					1,316,119.44	2.11
Autres Actifs Nets					1,810,899.09	2.89
Total des Actifs Nets					62,506,514.36	100.00

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2025

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Obligations	97.31	92.45	Luxembourg	9.73	9.26
Instrument du marché monétaire	2.69	2.55	Îles Vierges britanniques	8.58	8.16
Actions	0.00	0.00	Mexique	7.27	6.91
	100.00	95.00	Espagne	6.08	5.79
			Pays-Bas	5.86	5.57
			Indonésie	5.24	4.97
			Turquie	4.45	4.23
			Roumanie	4.22	4.00
			Singapour	4.04	3.84
			Ouzbékistan	4.00	3.80
			Émirats arabes unis	3.30	3.13
			Corée du Sud	3.03	2.88
			Nigéria	2.96	2.82
			Hongrie	2.69	2.55
			Bermudes	2.54	2.41
			Colombie	2.54	2.41
			Albanie	2.36	2.24
			Royaume-Uni	2.19	2.08
			Îles Cayman	2.14	2.03
			Autriche	2.01	1.91
			Hong Kong	1.72	1.63
			Inde	1.65	1.57
			Angola	1.45	1.37
			Égypte	1.43	1.36
			Pakistan	1.43	1.36
			Afrique du Sud	1.36	1.29
			Pérou	1.35	1.28
			Macédoine	1.27	1.20
			Argentine	1.00	0.95
			Philippines	0.72	0.68
			Maroc	0.57	0.54
			Bénin	0.56	0.53
			Cameroun	0.26	0.25
			Russie	0.00	0.00
				100.00	95.00

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2025 (suite)

Positions principales		Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation EUR	% des Actifs Nets
Alternative Fund	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Obligation	9.000	26/12/2025	3,250,000.00	5.21
Banco Bilbao -SR-	Banques et instituts de crédit	1.750	26/11/2025	1,797,068.07	2.89
Pemex -SR- S	Pétrole	3.625	24/11/2025	1,790,569.35	2.86
Nigéria -SR-S	Obligations d'Etats ou de Villes	7.625	21/11/2025	1,760,391.31	2.82
Perusahaan Listrik	Services publics	2.875	25/10/2025	1,755,398.86	2.81
Municipality of Istanbul -SR-S	Obligations d'Etats ou de Villes	6.375	09/12/2025	1,703,434.53	2.73
Roumanie -SR-S	Obligations d'Etats ou de Villes	2.750	29/10/2025	1,701,929.40	2.72
Fortune Star -SR-	Métaux précieux et pierres précieuses	5.950	19/10/2025	1,617,477.95	2.59
TBI Hongrie -SR-	Instruments du marché monétaire	1.250	22/10/2025	1,595,116.91	2.55
Colombie -SR-	Obligations d'Etats ou de Villes	3.875	22/03/2026	1,506,832.68	2.41

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé						
Obligations						
Compagnies aériennes						
EUR	100,000.00	Heathrow Funding -S-	1.500	11/02/2032	93,045.18	0.24
EUR	300,000.00	Lufthansa -SR-	2.875	16/05/2027	301,059.22	0.79
					394,104.40	1.03
Automobiles						
EUR	600,000.00	Faurecia -SR-	2.375	15/06/2029	552,956.33	1.46
USD	120,000.00	Ford Motor -SR-	3.250	12/02/2032	86,264.00	0.23
					639,220.33	1.69
Banques et instituts de crédit						
USD	150,000.00	Bank of America -SR-	2.884	22/10/2030	119,661.67	0.32
EUR	400,000.00	Bank of Ireland -SR-	4.875	16/07/2028	419,214.48	1.10
EUR	500,000.00	Bankinter -SR-	0.625	06/10/2027	480,012.19	1.26
EUR	300,000.00	Berlin Hyp -SR-	1.500	18/04/2028	294,040.61	0.77
EUR	300,000.00	Commerzbank -SR-	4.625	17/01/2031	316,903.47	0.83
USD	400,000.00	HSBC Holdings -JR-	6.000	Perp	340,543.10	0.90
EUR	300,000.00	Piraeus Bank S.A. -SR-	5.000	16/04/2030	318,068.81	0.84
EUR	100,000.00	Piraeus Bank -SR-	3.000	03/12/2028	99,989.82	0.26
EUR	400,000.00	Piraeus Bank -SR-	3.875	03/11/2027	406,988.68	1.07
EUR	300,000.00	Sub. Banco Commercial Português	4.750	20/03/2037	306,662.15	0.81
EUR	400,000.00	Sub. Banco -JR-	3.625	Perp	369,517.64	0.97
EUR	400,000.00	Sub. BBVA (Coco) -JR-	6.000	Perp	405,201.37	1.07
EUR	500,000.00	Sub. BCP	4.000	17/05/2032	502,696.79	1.32
EUR	600,000.00	Sub. Belfius -JR-	6.125	Perp	607,301.21	1.60
EUR	200,000.00	Sub. De Volksbank	1.750	22/10/2030	199,738.06	0.53
EUR	200,000.00	Sub. KBC Group -JR-	6.250	Perp	205,657.20	0.54
USD	250,000.00	Unicredit Roma -SR-	5.459	30/06/2035	211,779.46	0.56
					5,603,976.71	14.75
Obligations d'Etats ou de Villes						
EUR	400,000.00	France -SR-	3.250	25/05/2055	346,040.44	0.91
EUR	500,000.00	France -SR-S	1.250	25/05/2038	382,794.00	1.01
EUR	250,000.00	Germany -SR-	0.00	15/08/2030	224,255.55	0.59
EUR	500,000.00	Germany -SR-	2.300	15/02/2033	496,011.73	1.31
EUR	500,000.00	Italie -SR-	1.500	30/04/2045	332,932.84	0.88
EUR	500,000.00	Italie -SR-	4.000	30/04/2035	529,473.15	1.39
EUR	250,000.00	Espagne -SR- 144A/S	1.000	30/07/2042	165,486.25	0.44
GBP	500,000.00	Royaume-Uni	4.375	31/07/2054	505,939.87	1.33
EUR	380,000.00	O.A.T. -SR-	6.000	25/10/2025	384,708.90	1.01
					3,367,642.73	8.87

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs Nets
Produits chimiques						
EUR	200,000.00	Synthomer -SR-	7.375	02/05/2029	198,599.00	0.52
					198,599.00	0.52
Communications						
EUR	440,000.00	Deutsche Telekom -SR-	3.250	20/03/2036	431,572.54	1.14
EUR	500,000.00	Sub. Orange -JR-	4.500	Perp	517,728.98	1.36
EUR	400,000.00	Sub. Telefonica Europe -S-	2.502	Perp	392,353.72	1.03
EUR	600,000.00	Telefonica Em -SR-	4.055	24/01/2036	601,349.58	1.58
EUR	200,000.00	US Treasury -SR-	3.850	08/05/2036	201,044.79	0.53
USD	345,000.00	Verizon Communications -SR-	1.500	18/09/2030	253,952.41	0.67
USD	150,000.00	Verizon Communications -SR-	3.150	22/03/2030	121,039.71	0.32
					2,519,041.73	6.63
Construction et matériaux de construction						
USD	445,000.00	Owens Corning -SR-	3.950	15/08/2029	371,778.32	0.98
					371,778.32	0.98
Construction de machines et d'appareils						
USD	300,000.00	Ashtead Capital -SR- 144A	4.000	01/05/2028	251,622.64	0.66
					251,622.64	0.66
Equipements électriques et électroniques						
EUR	200,000.00	Be Semiconductor Industries -SR-	4.500	15/07/2031	207,454.27	0.55
USD	475,000.00	DTE Electric SA -SR-	4.050	15/05/2048	328,320.38	0.86
					535,774.65	1.41
Services environnementaux et recyclage						
USD	150,000.00	Waste Management -SR-	2.000	01/06/2029	117,988.02	0.31
					117,988.02	0.31
Santé et Services aux collectivités						
EUR	300,000.00	IQVIA -SR-	2.250	15/03/2029	287,389.91	0.76
					287,389.91	0.76
Holdings et sociétés financières						
GBP	320,000.00	Bazalgette Finance -SR-	2.375	29/11/2027	352,934.04	0.93
EUR	100,000.00	Constellium -SR-	3.125	15/07/2029	96,462.08	0.25
EUR	420,000.00	Digital Dutch -SR-S	1.500	15/03/2030	388,338.83	1.02
EUR	150,000.00	EnBW International Finance -SR-	1.875	31/10/2033	134,849.93	0.36
EUR	200,000.00	Enel Finance International -SR-	3.875	23/01/2035	202,914.21	0.53
EUR	420,000.00	ESB Finance -SR-S	1.125	11/06/2030	384,241.55	1.01
USD	500,000.00	Ford Motor Credit -SR-	6.950	10/06/2026	431,845.92	1.14
EUR	200,000.00	Global Switch -SR- S	1.375	07/10/2030	187,600.87	0.49
EUR	200,000.00	IHO Verwaltungs -PIK- -SR-	8.750	15/05/2028	209,702.45	0.55
USD	445,000.00	Johnson Controls International -SR-	1.750	15/09/2030	333,068.78	0.88
USD	200,000.00	Majid Al Futtaim Sukuk -SR- S	3.930	28/02/2030	164,490.38	0.43

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs Nets
EUR	350,000.00	Mondelez International Holdings Netherlands -SR-	1.250	09/09/2041	236,448.14	0.62
GBP	250,000.00	Pearson -SR- S	3.750	04/06/2030	279,814.68	0.74
USD	800,000.00	Power Finance -SR-S	3.750	06/12/2027	666,932.54	1.75
USD	575,000.00	Prime Security	4.875	15/07/2032	470,753.11	1.24
EUR	500,000.00	Prologis International Funding I I-SR-	4.375	01/07/2036	516,545.37	1.36
EUR	200,000.00	Prologis International -SR-	1.625	17/06/2032	176,732.77	0.47
EUR	120,000.00	Royal Schiphol -SR-	1.500	05/11/2030	111,850.92	0.29
USD	415,000.00	Sprint Capital	8.750	15/03/2032	429,062.10	1.13
EUR	400,000.00	Sub. Aib Group	4.625	20/05/2035	413,556.28	1.09
EUR	550,000.00	Sub. Aib Group	2.875	30/05/2031	549,039.11	1.45
EUR	400,000.00	Sub. Phoenix Group -JR-	4.375	24/01/2029	409,098.69	1.08
EUR	500,000.00	Sub. Volkswagen International	7.875	Perp	565,974.56	1.49
EUR	120,000.00	Tennet Holding -SR-	1.500	03/06/2039	95,674.37	0.25
USD	515,000.00	Toyota Motor Credit -SR-	2.150	13/02/2030	398,891.80	1.05
EUR	220,000.00	Volkswagen Leasing -SR-	0.500	12/01/2029	202,098.79	0.53
					8,408,922.27	22.13
Assurance						
EUR	600,000.00	Sub. Assicurazioni -SR-S	2.124	01/10/2030	572,520.49	1.51
EUR	100,000.00	Sub. Aviva	4.625	28/08/2056	101,920.17	0.27
EUR	500,000.00	Sub. CNP Assurances	2.000	27/07/2050	462,349.10	1.22
EUR	600,000.00	Sub. Fidiade -JR-	7.750	Perp	648,966.22	1.71
EUR	375,000.00	Sub. Storebrand	1.875	30/09/2051	333,497.90	0.88
					2,119,253.88	5.59
Internet, logiciel et services techniques informatiques						
EUR	167,000.00	Alphabet -SR-	3.375	06/05/2037	164,084.18	0.43
EUR	300,000.00	Illiad -SR-	4.250	15/12/2029	304,065.14	0.80
					468,149.32	1.23
Hôtellerie, restauration et loisirs						
USD	75,000.00	GLP Capital/Financing -SR-	4.000	15/01/2031	60,341.59	0.16
USD	390,000.00	Host Hotels -SR-	3.500	15/09/2030	309,045.35	0.81
EUR	100,000.00	TUI -SR-	5.875	15/03/2029	103,930.53	0.27
					473,317.47	1.24
Divers						
EUR	500,000.00	CTP -SR-	1.500	27/09/2031	436,850.94	1.15
GBP	200,000.00	Deuce Finco -SR-S	5.500	15/06/2027	232,190.29	0.61
EUR	300,000.00	TDC Net -SR-	5.618	06/02/2030	319,635.13	0.84
EUR	400,000.00	ZF Finance -SR-	2.000	06/05/2027	379,436.50	1.00
					1,368,112.86	3.60
Biens de consommation divers						
USD	175,000.00	Masco -SR-	2.000	01/10/2030	129,334.39	0.34
					129,334.39	0.34

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs Nets
Papier et produits forestiers						
USD	375,000.00	Suzano Austria -SR-	3.750	15/01/2031	299,000.79	0.79
					299,000.79	0.79
Services publics						
EUR	260,000.00	A2A -SR-S	1.000	16/07/2029	242,663.57	0.64
USD	300,000.00	AES -SR-	2.450	15/01/2031	223,518.63	0.59
EUR	600,000.00	E.D.F. -SR-	4.125	17/06/2031	624,983.47	1.65
EUR	300,000.00	E.ON -SR-	0.875	20/08/2031	265,847.06	0.70
EUR	250,000.00	E.ON -SR-	4.125	25/03/2044	249,324.41	0.66
GBP	300,000.00	Enel Finance International NV -SR-	1.000	20/10/2027	325,169.93	0.86
EUR	400,000.00	Engie -SR-	2.125	30/03/2032	373,540.89	0.98
USD	300,000.00	Interchile -SR-S	4.500	30/06/2056	203,256.48	0.54
EUR	345,000.00	Iren -SR-S	0.875	14/10/2029	319,150.65	0.84
USD	345,000.00	Midamerican Energy -SR-	3.950	01/08/2047	232,716.81	0.61
GBP	255,000.00	Orsted -SR-S	2.125	17/05/2027	284,489.00	0.75
EUR	325,000.00	Public Power -SR-	4.375	30/03/2026	325,811.93	0.86
EUR	560,000.00	Public Power -SR-	4.625	31/10/2031	571,949.17	1.51
GBP	300,000.00	Scottish Hydro-Electric Transmission -SR-	5.500	15/01/2044	328,654.20	0.87
EUR	500,000.00	Sub. A2A -SR-	5.000	Perp	518,679.73	1.37
EUR	100,000.00	Sub. EDP-Energias De Portugal	1.700	20/07/2080	99,964.19	0.26
GBP	400,000.00	Sub. SSE -JR-	3.740	Perp	462,309.28	1.22
USD	145,000.00	Tucson Electric Power -SR-	1.500	01/08/2030	106,699.27	0.28
					5,758,728.67	15.19
Édition et arts graphiques						
USD	145,000.00	Walt Disney -SR-	3.600	13/01/2051	91,294.44	0.24
					91,294.44	0.24
Immobilier						
EUR	200,000.00	Covivo -SR-	1.125	17/09/2031	175,337.09	0.46
EUR	200,000.00	CPI Property Group -SR-	6.000	27/01/2032	204,030.94	0.54
USD	145,000.00	Equinix -SR-	1.550	15/03/2028	115,136.54	0.30
USD	200,000.00	Kilroy Realty -SR-	2.500	15/11/2032	137,233.18	0.36
USD	345,000.00	Kimco Realty -SR-	2.700	01/10/2030	270,127.39	0.71
USD	645,000.00	Prologis -SR-	1.250	15/10/2030	469,969.94	1.24
					1,371,835.08	3.61
Télécommunication						
EUR	400,000.00	Sub. Vodafone SNC10	3.000	27/08/2080	379,999.68	1.00
					379,999.68	1.00

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs Nets
Transport et fret						
EUR	200,000.00	Adif Alta -SR-	0.550	30/04/2030	179,488.21	0.47
EUR	320,000.00	Easyjet -SR-	1.875	03/03/2028	313,211.79	0.82
GBP	100,000.00	Heathrow Finance -S-	4.125	01/09/2029	107,580.32	0.28
USD	150,000.00	Otis Worldwid -SR-	2.565	05/04/2030	117,906.96	0.31
					718,187.28	1.88
Services aux collectivités						
USD	145,000.00	Piedmont Operating Partnership -SR-	3.150	15/08/2030	110,942.94	0.29
USD	750,000.00	VMED O2 UK -SR-	4.750	15/07/2031	591,444.91	1.56
					702,387.85	1.85
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					36,575,662.42	96.30
Autres valeurs mobilières						
Obligations						
Transport et fret						
EUR	245 000,00	Fedex -SR-	1.300	05/08/2031	217,086.92	0.57
Total des autres valeurs mobilières					217,086.92	0.57
Total des investissements (coût : 38 758 707,67 euros)					36,792,749.34	96.87
Avoirs en banque					661,462.58	1.74
Autres Actifs Nets					525,730.40	1.39
Total des Actifs Nets					37,979,942.32	100.00

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2025

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Obligations	100.00	96.87	États-Unis	17.99	17.44
	100.00	96.87	France	11.49	11.11
			Royaume-Uni	11.41	11.05
			Pays-Bas	9.47	9.17
			Allemagne	9.44	9.14
			Italie	7.42	7.19
			Espagne	5.97	5.79
			Irlande	5.70	5.53
			Grèce	4.68	4.54
			Portugal	4.23	4.10
			Luxembourg	2.43	2.37
			Belgique	2.21	2.14
			Inde	1.84	1.75
			Danemark	1.64	1.59
			Îles Cayman	1.56	1.51
			Norvège	0.91	0.88
			Autriche	0.81	0.79
			Chili	0.55	0.54
			Jersey	0.25	0.24
			100.00	96.87	

Positions principales		Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation EUR	% des Actifs Nets
Power Finance -SR-S	Holdings et sociétés financières	3.750	06/12/2027	666,932.54	1.75
Sub. Fideliade -JR-	Assurance	7.750	Perp	648,966.22	1.71
E.D.F. -SR-	Services publics	4.125	17/06/2031	624,983.47	1.65
Sub. Belfius -JR-	Banques et instituts de crédit	6.125	Perp	607,301.21	1.60
Telefonica Em -SR-	Communications	4.055	24/01/2036	601,349.58	1.58
VMED O2 UK -SR-	Services aux collectivités	4.750	15/07/2031	591,444.91	1.56
Sub. Assicurazioni -SR-S	Assurance	2.124	01/10/2030	572,520.49	1.51
Public Power -SR-	Services publics	4.625	31/10/2031	571,949.17	1.51
Sub. Volkswagen International	Holdings et sociétés financières	7.875	Perp	565,974.56	1.49
Faurecia -SR-	Automobiles	2.375	15/06/2029	552,956.33	1.46

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé						
Obligations						
Aéronautique et aéronautique						
USD	727.00	Avation Capital -SR- 144A	9.000	31/10/2026	604.47	0.01
					604.47	0.01
Compagnies aériennes						
EUR	200,000.00	Heathrow Funding -S-	1.500	11/02/2032	186,090.35	1.92
					186,090.35	1.92
Automobiles						
EUR	125,000.00	Adler Pelzer Holding -SR-	9.500	01/04/2027	123,487.35	1.27
USD	300,000.00	Mercedes-Benz -SR- 144A	5.000	11/01/2034	253,995.96	2.63
USD	200,000.00	Nemak -SR- 144A	3.625	28/06/2031	140,713.68	1.45
EUR	150,000.00	Volvo Tsy -SR-	3.625	25/05/2027	153,031.46	1.58
					671,228.45	6.93
Banques et instituts de crédit						
EUR	100,000.00	Sub. Banco Commercial Portugais	4.750	20/03/2037	102,220.72	1.05
EUR	200,000.00	Sub. Banco -JR-	3.625	Perp	184,758.82	1.90
EUR	200,000.00	Sub. Belfius -JR-	6.125	Perp	202,433.74	2.09
EUR	200,000.00	Sub. Commerzbank -JR-	4.250	Perp	195,369.42	2.01
EUR	200,000.00	Sub. Deutsche Bank -JR-	4.500	Perp	195,209.88	2.01
EUR	200,000.00	Sub. Intesa (Cobo) -JR-	6.375	Perp	205,485.77	2.12
EUR	200,000.00	Sub. KBC Group -JR-	6.250	Perp	205,657.20	2.13
EUR	200,000.00	Sub. Oldenburgische Landesbank -JR-	6.000	Perp	201,301.92	2.08
					1,492,437.47	15.39
Obligations d'Etats ou de Villes						
EGP	5,000,000.00	Egypte -SR-	24.144	03/12/2027	84,884.69	0.88
					84,884.69	0.88
Produits chimiques						
EUR	175,000.00	Synthomer -SR-	7.375	02/05/2029	173,774.13	1.79
					173,774.13	1.79
Communications						
USD	100,000.00	Commscope -SR- 144A	7.125	01/07/2028	83,792.99	0.86
EUR	150,000.00	Deutsche Telekom -SR-	3.250	20/03/2036	147,127.00	1.52
USD	243,000.00	Digicel -SR-S	8.250	Perp	0.00	0.00
USD	200,000.00	IHS Holding -SR- 144A	6.250	29/11/2028	166,346.81	1.72
EUR	100,000.00	Infrastrutture Wireless -SR-	1.750	19/04/2031	91,937.35	0.95
USD	100,000.00	Level 3 Financing -SR- 144A	4.000	15/04/2031	73,592.14	0.76
EUR	100,000.00	Tele2 -SR-	0.750	23/03/2031	89,062.61	0.92
					651,858.90	6.73

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs Nets
Construction et matériaux de construction						
GBP	175,000.00	Kier -SR-	9.000	15/02/2029	217,454.50	2.25
					217,454.50	2.25
Construction de machines et d'appareils						
EUR	150,000.00	Illinois Tool Works	2.125	22/05/2030	145,314.97	1.50
EUR	200,000.00	SKF -SR- S	0.875	15/11/2029	187,110.32	1.93
					332,425.29	3.43
Equipements électriques et électroniques						
EUR	100,000.00	Nexans -SR-	4.125	29/05/2029	102,611.31	1.06
					102,611.31	1.06
Alimentation et boissons non alcoolisées						
EUR	175,000.00	Coca-Cola -SR-	0.500	09/03/2033	143,501.96	1.48
EUR	175,000.00	Coca-Cola -SR-	0.375	15/03/2033	141,894.96	1.46
					285,396.92	2.94
Santé et Services aux collectivités						
USD	150,000.00	Community Health Systems -SR- 144A	6.000	15/01/2029	123,421.75	1.27
					123,421.75	1.27
Holdings et sociétés financières						
GBP	150,000.00	Iceland -SR-	10.875	15/12/2027	186,076.39	1.92
USD	175,000.00	American Airlines -SR-	3.150	15/08/2033	99,655.16	1.03
USD	150,000.00	American Airlines -SR-	3.350	15/04/2031	75,207.46	0.78
EUR	125,000.00	BMW Finance -SR-	4.125	04/10/2033	131,018.84	1.35
USD	150,000.00	British Airways -SR- 144A	3.300	15/12/2032	88,982.25	0.92
USD	150,000.00	British Airways -SR- 144A	3.800	20/09/2031	63,800.45	0.66
USD	125,000.00	Champion Financing -SR- 144A	8.750	15/02/2029	102,906.65	1.06
USD	150,000.00	Delta Air Lines -SR-	2.000	10/06/2028	84,859.88	0.87
EUR	175,000.00	EG Global Finance -SR-S	11.000	30/11/2028	193,231.61	1.99
EUR	200,000.00	Global Switch -SR- S	1.375	07/10/2030	187,600.87	1.93
EUR	100,000.00	Ineos Finance -SR-	5.625	15/08/2030	97,393.44	1.00
EUR	100,000.00	Ineos -SR-S	8.500	15/03/2029	99,877.43	1.03
USD	200,000.00	Manappuram Finance -SR-	7.375	12/05/2028	172,791.78	1.78
USD	150,000.00	Nabors Industries -SR- 144A	9.125	31/01/2030	122,459.81	1.26
EUR	150,000.00	Paccar Financial Europe -SR-	0.00	01/03/2026	147,874.62	1.52
USD	117,000.00	Park River -SR- 144A	6.750	01/08/2029	81,621.02	0.84
EUR	150,000.00	Picard Group -SR-	6.375	01/07/2029	156,574.32	1.61
GBP	150,000.00	Pinancle Bidco -SR-	10.000	11/10/2028	185,557.59	1.91
EUR	150,000.00	Toyota Motor Credit -SR-	3.850	24/07/2030	156,049.99	1.61
USD	300,000.00	United Airlines -SR-	4.150	25/08/2031	160,340.78	1.65

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs Nets
EUR	100,000.00	Verisure Holding -SR-S	9.250	15/10/2027	83,593.15	0.86
USD	100,000.00	Zayo Group -SR- 144A	4.000	01/03/2027	79,969.72	0.82
EUR	100,000.00	Zegona Finance -SR- S	6.750	15/07/2029	106,505.57	1.10
					2,863,948.78	29.50
Internet, logiciel et services techniques informatiques						
EUR	100,000.00	Almaviva -SR-	5.000	30/10/2030	100,465.25	1.04
USD	100,000.00	Cloud Soft -SR- 144A	9.000	30/09/2029	88,393.33	0.91
EUR	100,000.00	Iliad -SR-	5.375	15/02/2029	105,221.58	1.08
					294,080.16	3.03
Divers						
GBP	100,000.00	Deuce Finco -SR-S	5.500	15/06/2027	116,095.14	1.20
EUR	100,000.00	Tdc Net -SR-	6.500	01/06/2031	111,014.55	1.14
					227,109.69	2.34
Biens de consommation divers						
USD	150,000.00	Cargill -SR- 144A	4.000	22/06/2032	122,613.74	1.26
USD	150,000.00	Cargill -SR- 144A	4.750	24/04/2033	127,501.13	1.31
EUR	200,000.00	WMG Acquisition -SR- S	2.250	15/08/2031	185,603.79	1.91
					435,718.66	4.48
Commerce divers						
EUR	100,000.00	Optics Bidco -SR-	7.875	31/07/2028	110,103.11	1.14
					110,103.11	1.14
Produits pharmaceutiques et cosmétiques						
EUR	100,000.00	Coty -SR-	5.750	15/09/2028	103,383.06	1.07
USD	150,000.00	Estée Lauder -SR-	5.000	14/02/2034	128,179.13	1.32
					231,562.19	2.39
Services publics						
EUR	200,000.00	Engie -SR-	4.000	11/01/2035	205,551.91	2.12
EUR	120,000.00	Public Power -SR-	4.625	31/10/2031	122,560.54	1.26
					328,112.45	3.38
Édition et arts graphiques						
USD	100,000.00	Gray Television -SR- 144A	10.500	15/07/2029	91,608.20	0.94
					91,608.20	0.94
Immobilier						
EUR	100,000.00	CPI Property Group -SR-	6.000	27/01/2032	102,015.47	1.05
					102,015.47	1.05
Commerce de détail et supermarchés						
USD	28,000.00	Bed Bath & Beyond -SR-	3.749	Perp	604.88	0.01
					604.88	0.01

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs Nets
Transport et fret						
USD	175,000.00	Fedex -SR-	1.875	20/02/2034	97,909.32	1.01
					97,909.32	1.01
Services aux collectivités						
EUR	100,000.00	ISS Global -SR-S	1.500	31/08/2027	97,951.73	1.01
					97,951.73	1.01
		Total des obligations			9,202,912.87	94.88
Warrants						
GBP	3,500.00	Avation Capital			1,634.36	0.02
		Total Warrants			1,634.36	0.02
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					9,204,547.23	94.90
Total du Portefeuille-Titres (coût : 9 426 414,54 euros)					9,204,547.23	94.90
Avoirs en banque					229,173.33	2.36
Autres Actifs Nets					265,786.34	2.74
Total des Actifs Nets					9,699,506.90	100.00

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2025

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Obligations	99.98	94.88	États-Unis	32.88	31.20
Warrants	0.02	0.02	Royaume-Uni	14.98	14.21
	100.00	94.90	Allemagne	9.37	8.89
			France	6.18	5.87
			Suède	5.57	5.29
			Italie	5.52	5.25
			Pays-Bas	5.07	4.80
			Belgique	4.43	4.22
			Luxembourg	2.93	2.78
			Danemark	2.27	2.15
			Jersey	2.02	1.92
			Espagne	2.01	1.90
			Inde	1.88	1.78
			Mexique	1.53	1.45
			Grèce	1.33	1.26
			Portugal	1.11	1.05
			Égypte	0.92	0.88
			Bermudes	0.00	0.00
			100.00	94.90	

Positions principales		Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation EUR	% des Actifs Nets
Mercedes-Benz -SR- 144A	Automobiles	5.000	11/01/2034	253,995.96	2.63
Kier -SR-	Construction et matériaux de construction	9.000	15/02/2029	217,454.50	2.25
Sub. KBC Group -JR-	Banques et instituts de crédit	6.250	Perp	205,657.20	2.13
Engie -SR-	Services publics	4.000	11/01/2035	205,551.91	2.12
Sub. Intesa (Cobo) -JR-	Banques et instituts de crédit	6.375	Perp	205,485.77	2.12
Sub. Belfius -JR-	Banques et instituts de crédit	6.125	Perp	202,433.74	2.09
Sub. Oldenburgische Landesbank -JR-	Banques et instituts de crédit	6.000	Perp	201,301.92	2.08
Sub. Commerzbank -JR-	Banques et instituts de crédit	4.250	Perp	195,369.42	2.01
Sub. Deutsche Bank -JR-	Banques et instituts de crédit	4.500	Perp	195,209.88	2.01
EG Global Finance -SR-S	Holdings et sociétés financières	11.000	30/11/2028	193,231.61	1.99

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé						
Obligations						
Produits chimiques						
JPY	130,000,000.00	CV Parsons -SR-	0.00	07/03/2031	895,427.44	2.62
JPY	70,000,000.00	CV Resonac Holding -SR-	0.00	29/12/2028	515,202.48	1.51
					1,410,629.92	4.13
Communications						
USD	470,000.00	CV Box -SR- 144A	1.500	15/09/2029	484,365.76	1.42
					484,365.76	1.42
Articles de bureau et ordinateurs						
USD	400,000.00	CV Mirion Technologies Bonds -SR- 144A	0.250	01/06/2030	463,303.18	1.36
USD	350,000.00	CV Synaptics -SR- 144A	0.750	01/12/2031	331,505.67	0.97
					794,808.85	2.33
Construction et matériaux de construction						
JPY	120,000,000.00	CV Aica Kogyo -SR-	0.00	22/04/2027	935,859.39	2.74
USD	1,000,000.00	CV Lci Industries -SR- 144A	3.000	01/03/2030	1,003,945.07	2.94
					1,939,804.46	5.68
Construction de machines et d'appareils						
USD	500,000.00	CV ENOVIS -SR-	3.875	15/10/2028	494,800.01	1.45
					494,800.01	1.45
Equipements électriques et électroniques						
USD	250,000.00	CV Blackberry -SR-	3.000	15/02/2029	361,307.74	1.06
USD	330,000.00	CV Enovix -SR-	3.000	01/05/2028	320,583.49	0.94
USD	500,000.00	CV Repay Holding -SR- 144A	2.875	15/07/2029	414,218.69	1.21
USD	430,000.00	CV Veeco Instruments -SR-	2.875	01/06/2029	457,061.91	1.34
USD	900,000.00	CV Zhen Ding -SR-	0.00	24/01/2029	1,050,482.94	3.07
					2,603,654.77	7.62
Services environnementaux et recyclage						
JPY	70,000,000.00	CV Park24 -SR-S	0.00	24/02/2028	488,761.19	1.43
					488,761.19	1.43
Holdings et sociétés financières						
USD	850,000.00	Corporate Office Properties -SR- 144A	5.250	15/09/2028	959,852.78	2.81
USD	390,000.00	CV Bloom Energy t) 24/29 -SR-	3.000	01/06/2029	551,068.44	1.61
USD	970,000.00	CV Integer Holdings -SR- 144A	1.875	15/03/2030	1,010,369.92	2.96
USD	500,000.00	CV Livanova Usa -SR-	2.500	15/03/2029	508,799.39	1.49
CHF	400,000.00	CV Medartis International -SR-S	3.000	11/04/2031	532,045.23	1.56
JPY	70,000,000.00	CV Seino Holdings -SR-	0.00	31/03/2026	556,840.59	1.63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
USD	920,000.00	CV Wisdomtree -SR-	3.250	15/08/2029	1,053,990.37	3.08
USD	850,000.00	Hat Holding -SR- 144A	3.750	15/08/2028	982,485.39	2.88
USD	840,000.00	Smart Global -SR- 144A	2.000	01/02/2029	975,838.26	2.86
					7,131,290.37	20.88
Internet, logiciel et services techniques informatiques						
USD	970,000.00	CV Alarm.Com -SR-	2.250	01/06/2029	940,826.92	2.75
USD	960,000.00	CV Blackline -SR-	1.000	01/06/2029	1,021,236.60	2.98
USD	500,000.00	CV Core Scientific -SR- 144A	0.00	15/06/2031	545,863.13	1.60
USD	300,000.00	CV Progress Software -SR-	3.500	01/03/2030	347,933.97	1.02
USD	600,000.00	CV Realreal -SR-	4.000	15/02/2031	480,842.68	1.41
USD	500,000.00	CV Workiva -SR-	1.125	15/08/2026	535,201.66	1.57
					3,871,904.96	11.33
Hôtellerie, restauration et loisirs						
USD	500,000.00	CV Cheesecake -SR- 144A	2.000	15/03/2030	542,970.71	1.59
EUR	800,000.00	CV Tui -SR-	1.950	26/07/2031	1,065,288.17	3.11
					1,608,258.88	4.70
Mines et aciéries						
USD	420,000.00	CV Equinox Gold -SR-	4.750	15/10/2028	515,301.83	1.51
JPY	70,000,000.00	CV Kobe Steel -SR-	0.00	13/12/2030	485,415.78	1.42
					1,000,717.61	2.93
Produits pharmaceutiques et cosmétiques						
USD	280,000.00	CV Collegium Pharmaceutical Bonds -SR-	2.875	15/02/2029	303,018.23	0.89
USD	1,020,000.00	CV Haemonetics -SR-	2.500	01/06/2029	1,015,642.88	2.97
USD	450,000.00	CV Omnicell -SR- 144A	1.000	01/12/2029	403,511.51	1.18
JPY	130,000,000.00	CV Rohto Pharmaceutical -SR-	0.00	15/03/2032	932,552.35	2.73
					2,654,724.97	7.77
Métaux précieux et pierres précieuses						
USD	370,000.00	CV B2Gold -SR-	2.750	01/02/2030	496,658.83	1.45
USD	380,000.00	CV Fort Sil Mine -SR-	3.750	30/06/2029	493,337.43	1.44
USD	810,000.00	CV McEwen Mining -SR-	5.250	15/08/2030	973,108.21	2.85
USD	800,000.00	CV Silvercorp -SR- 144A	4.750	15/12/2029	968,809.98	2.84
					2,931,914.45	8.58
Services publics						
EUR	200,000.00	CV Nordex -SR-	4.250	14/04/2030	318,928.64	0.93
USD	470,000.00	Ormat Technologies -SR-	2.500	15/07/2027	518,071.67	1.52
					837,000.31	2.45
Immobilier						
USD	900,000.00	CV Kite Realty -SR- 144A	0.750	01/04/2027	935,000.84	2.74
EUR	800,000.00	CV Tag Immobilien -SR-	0.625	11/03/2031	1,001,245.76	2.93
					1,936,246.60	5.67

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) USD	% des Actifs Nets
Commerce de détail et supermarchés						
JPY	60,000,000.00	CV Takashimaya -SR-	0.00	06/12/2028	488,398.73	1.43
					488,398.73	1.43
Transport et fret						
USD	932,000.00	CV Golar GNL -SR- 144A	2.750	15/12/2030	957,241.70	2.80
USD	900,000.00	CV Greenbrier -SR-	2.875	15/04/2028	958,168.43	2.81
USD	300,000.00	CV Jetblue Air -SR- 144A	2.500	01/09/2029	276,928.16	0.81
					2,192,338.29	6.42
Services aux collectivités						
AUD	800,000.00	CV National Storage Finance -SR-	3.625	19/09/2029	538,059.98	1.58
					538,059.98	1.58
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					33,407,680.11	97.80
Total du Portefeuille-Titres (coût : 32 439 526,61 USD)					33,407,680.11	97.80
Avoirs en banque					539,723.72	1.58
Autres Actifs Nets					211,305.40	0.62
Total des Actifs Nets					34,158,709.23	100.00

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2025

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Obligations	100.00	97.80	États-Unis	56.38	55.15
	100.00	97.80	Japon	15.85	15.51
			Canada	8.49	8.30
			Allemagne	7.15	6.97
			Îles Cayman	6.06	5.93
			Bermudes	2.87	2.80
			Australie	1.61	1.58
			France	1.59	1.56
				100.00	97.80

Positions principales		Taux	Echéance	Valeur marchande USD	% des Actifs Nets
CV Tui -SR-	Hôtellerie, restauration et loisirs	1.950	26/07/2031	1,065,288.17	3.11
CV Wisdomtree -SR-	Holdings et sociétés financières	3.250	15/08/2029	1,053,990.37	3.08
CV Zhen Ding -SR-	Equipements électriques et électroniques	0.00	24/01/2029	1,050,482.94	3.07
CV Blackline -SR-	Internet, logiciel et services techniques informatiques	1.000	01/06/2029	1,021,236.60	2.98
CV Haemonetics -SR-	Produits pharmaceutiques et cosmétiques	2.500	01/06/2029	1,015,642.88	2.97
CV Integer Holdings -SR- 144A	Holdings et sociétés financières	1.875	15/03/2030	1,010,369.92	2.96
CV Lci Industries -SR- 144A	Construction et matériaux de construction	3.000	01/03/2030	1,003,945.07	2.94
CV Tag Immobilien -SR-	Immobilier	0.625	11/03/2031	1,001,245.76	2.93
Hat Holding -SR- 144A	Holdings et sociétés financières	3.750	15/08/2028	982,485.39	2.88
Smart Global -SR- 144A	Holdings et sociétés financières	2.000	01/02/2029	975,838.26	2.86

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé						
Obligations						
Aéronautique et astronautique						
EUR	1,000,000.00	Rolls Royce -SR-	4.625	16/02/2026	1,008,687.53	1.72
					1,008,687.53	1.72
Automobiles						
EUR	850,000.00	Jaguar Land Rover -SR-S	6.875	15/11/2026	890,356.84	1.52
EUR	1,050,000.00	Nissan Motor -SR-	2.652	17/03/2026	1,041,091.26	1.77
EUR	1,200,000.00	Renault -SR-	2.000	28/09/2026	1,189,417.64	2.02
EUR	900,000.00	Schaeffler -SR-	4.500	14/08/2026	913,615.23	1.55
EUR	300,000.00	Stellantis -SR-S	2.750	15/05/2026	300,717.47	0.51
					4,335,198.44	7.37
Banques et de crédit instituts						
EUR	1,250,000.00	Bank of America -SR-	1.949	27/10/2026	1,248,476.63	2.12
EUR	1,300,000.00	Bankinter -SR-S	0.875	08/07/2026	1,282,890.18	2.18
EUR	500,000.00	BNP Paribas -SR-S	1.125	11/06/2026	495,013.10	0.84
EUR	900,000.00	Commerzbank -SR-S	0.500	04/12/2026	878,473.19	1.49
EUR	1,225,000.00	Dell Bank -SR-S	0.500	27/10/2026	1,194,126.78	2.03
EUR	1,050,000.00	Intensa Sanpaolo -SR-	4.000	19/05/2026	1,066,703.16	1.82
EUR	1,000,000.00	JP Morgan Chase -SR-	1.500	29/10/2026	991,163.12	1.69
EUR	1,200,000.00	Raiffeisen Bank -SR-S	0.375	25/09/2026	1,169,598.90	1.99
EUR	1,000,000.00	Société Générale -SR-	0.875	01/07/2026	986,619.55	1.68
EUR	900,000.00	UBS London -SR-	0.010	29/06/2026	880,765.47	1.50
EUR	200,000.00	UBS -SR-	0.010	31/03/2026	196,917.25	0.34
EUR	1,100,000.00	Volkswagen Bank -SR-S	2.500	31/07/2026	1,099,448.58	1.87
					11,490,195.91	19.55
Produits chimiques						
EUR	300,000.00	Lanxess Finance -SR- S	1.000	07/10/2026	294,321.32	0.50
					294,321.32	0.50
Communications						
EUR	975,000.00	AT&T -SR-S	1.800	05/09/2026	968,967.64	1.65
EUR	800,000.00	Eircom Finance DAC	3.500	15/05/2026	580,054.18	0.99
EUR	1,300,000.00	Inwit -SR-	1.875	08/07/2026	1,292,472.16	2.19
EUR	900,000.00	Nokia -SR-S	2.000	11/03/2026	896,371.70	1.53
EUR	1,125,000.00	Verzion Communications -SR-	1.375	27/10/2026	1,112,109.37	1.89
					4,849,975.05	8.25
Construction et matériaux de construction						
EUR	550,000.00	Cemex -S-	3.125	19/03/2026	549,954.19	0.94
					549,954.19	0.94

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs Nets
Santé et Services aux collectivités						
EUR	950 000,00	IQVIA -SR-S	1.750	15/03/2026	942,065.95	1.60
					942,065.95	1.60
Holdings et sociétés financières						
EUR	1,000,000.00	Cellnex Finance -SR-S	0.750	15/11/2026	977,349.20	1.66
EUR	725,000.00	CRH Finance -SR-S	1.250	05/11/2026	714,268.75	1.22
EUR	400,000.00	EC Finance -SR-S	3.000	15/10/2026	393,078.89	0.67
EUR	500,000.00	EDP Finance -SR-S	0.375	16/09/2026	488,328.13	0.83
EUR	650,000.00	ENBW International Finance -SR-	3.625	22/11/2026	661,340.08	1.13
EUR	1,000,000.00	Ford Motor Credit -SR-	2.386	17/02/2026	997,892.26	1.70
EUR	425,000.00	General Motors -SR-S	0.850	26/02/2026	420,863.86	0.72
EUR	300,000.00	Glaxosmithkline Capital -SR-S	1.250	21/05/2026	297,707.30	0.51
EUR	525,000.00	Harley - Davidson Financial Services -SR-	5.125	05/04/2026	533,625.72	0.91
EUR	1,000,000.00	Highland Holdings -SR-	0.318	15/12/2026	970,243.79	1.65
EUR	300,000.00	Loxam -S-	2.875	15/04/2026	299,797.56	0.51
EUR	800,000.00	Matterhorn Telecom -S-	3.125	15/09/2026	440,732.07	0.75
EUR	900,000.00	Morgan Stanley -SR-	1.375	27/10/2026	889,362.61	1.51
EUR	1,000,000.00	Picard Group -SR-	4.000	01/07/2026	1,000,000.00	1.70
EUR	500,000.00	Samsonite Finco -SR-S	3.500	15/05/2026	500,023.74	0.85
EUR	300,000.00	Scil IV -SR-	4.375	01/11/2026	301,013.87	0.51
EUR	775,000.00	Tesco Treasury Services -SR-S	0.875	29/05/2026	764,965.28	1.30
EUR	625,000.00	Toyota Motor -SR-S	0.250	16/07/2026	612,425.60	1.04
EUR	850,000.00	Verisure Holding -SR-	3.875	15/07/2026	849,854.31	1.45
EUR	300,000.00	Whirlpool Finance Luxembourg -SR-S	1.250	02/11/2026	292,948.74	0.50
EUR	1,000,000.00	ZF Finance -SR-	5.750	03/08/2026	1,011,644.82	1.72
					13,417,466.58	22.84
Assurance						
EUR	500,000.00	Jefferies Finance -SR-	3.875	16/04/2026	505,480.63	0.86
					505,480.63	0.86
Internet, logiciel et services techniques informatiques						
EUR	400,000.00	Iliad -SR-	2.375	17/06/2026	399,446.78	0.68
EUR	950,000.00	International Game Technology	3.500	15/06/2026	950,539.55	1.62
					1,349,986.33	2.30
Mines et aciéries						
EUR	925,000.00	Arcelormital -SR-	4.875	26/09/2026	948,222.34	1.61
					948,222.34	1.61
Biens de consommation divers						
EUR	1,150,000.00	Electrolux -SR-S	4.125	05/10/2026	1,171,173.55	1.99
					1,171,173.55	1.99

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs Nets
Commerce divers						
EUR	700,000.00	Optics Bid -SR-	3.625	25/05/2026	702,664.76	1.20
					702,664.76	1.20
Emballage						
EUR	500,000.00	Crown Euro Holdings -SR-	2.875	01/02/2026	500,148.40	0.85
					500,148.40	0.85
Produits pharmaceutiques et cosmétiques						
EUR	500,000.00	Almiral -SR-	2.125	30/09/2026	496,909.10	0.85
EUR	400,000.00	Becton Dickinson -SR-S	1.900	15/12/2026	397,038.15	0.68
EUR	625,000.00	Coty -SR-	3.875	15/04/2026	625,136.01	1.06
					1,519,083.26	2.59
Services publics						
EUR	1,000,000.00	Engie -SR-	3.625	06/12/2026	1,016,667.15	1.73
EUR	600,000.00	IE2 Holdco -SR-	2.875	01/06/2026	602,355.45	1.03
EUR	825,000.00	National Grid -SR-	2.179	30/06/2026	824,132.52	1.40
EUR	1,100,000.00	Public Power -SR-	4.375	30/03/2026	1,102,748.06	1.88
EUR	1,000,000.00	Snam -SR-	3.375	05/12/2026	1,012,100.52	1.72
EUR	625,000.00	Vattenfall -SR-	3.750	18/10/2026	635,257.49	1.08
					5,193,261.19	8.84
Édition et arts graphiques						
EUR	700,000.00	Comcast -SR-	0.00	14/09/2026	680,400.64	1.16
					680,400.64	1.16
Immobilier						
EUR	825,000.00	American Tower -SR-	1.950	22/05/2026	822,117.99	1.40
					822,117.99	1.40
Commerce de détail et supermarchés						
EUR	600,000.00	Carrefour -SR-	1.875	30/10/2026	595,817.63	1.01
EUR	1,100,000.00	Walgreens Boots Alliance -SR-	2.125	20/11/2026	1,084,665.78	1.85
					1,680,483.41	2.86
Textiles et vêtements						
EUR	925,000.00	Standard Industries -SR-S	2.250	21/11/2026	916,416.22	1.56
					916,416.22	1.56
Transport et fret						
EUR	200,000.00	Air France - KLM -SR-	7.250	31/05/2026	207,313.16	0.35
EUR	300,000.00	Air France-Klm -SR-	3.875	01/07/2026	302,179.19	0.51
USD	1,955,000.00	American Airlines Group -SR-	3.700	01/10/2026	753,096.10	1.28
EUR	1,000,000.00	Deutsche Lufthansa -SR-	3.000	29/05/2026	1,003,532.84	1.71
					2,266,121.29	3.85

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs Nets
Services aux collectivités						
EUR	1,125,000.00	ISS Global -SR-	0.875	18/06/2026	1,110,975.99	1.89
EUR	800,000.00	La Poste -SR-	0.625	21/10/2026	782,873.68	1.33
					1,893,849.67	3.22
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					57,037,274.65	97.06
Total des investissements (coût : 54 376 529,76 euros)					57,037,274.65	97.06
Avoirs en banque					1,146,692.90	1.95
Autres Actifs Nets					579,171.50	0.99
Total des Actifs Nets					58,763,139.05	100.00

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2025

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Obligations	100.00	97.06	États-Unis	25.97	25.19
	100.00	97.06	France	13.63	13.21
			Royaume-Uni	10.88	10.58
			Allemagne	9.12	8.84
			Italie	7.14	6.93
			Espagne	5.89	5.72
			Luxembourg	5.52	5.36
			Suède	4.65	4.52
			Irlande	4.36	4.24
			Pays-Bas	2.55	2.47
			Autriche	2.05	1.99
			Danemark	1.95	1.89
			Grèce	1.93	1.88
			Japon	1.83	1.77
			Finlande	1.57	1.53
			Mexique	0.96	0.94
			100.00	97.06	

Positions principales		Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation EUR	% des Actifs Nets
Inwit -SR-	Communications	1.875	08/07/2026	1,292,472.16	2.19
Bankinter -SR-S	Banques et instituts de crédit	0.875	08/07/2026	1,282,890.18	2.18
Bank of America -SR-	Banques et instituts de crédit	1.949	27/10/2026	1,248,476.63	2.12
Dell Bank -SR-S	Banques et instituts de crédit	0.500	27/10/2026	1,194,126.78	2.03
Renault -SR-	Automobiles	2.000	28/09/2026	1,189,417.64	2.02
Electrolux -SR-S	Biens de consommation divers	4.125	05/10/2026	1,171,173.55	1.99
Raiffeisen Bank -SR-S	Banques et instituts de crédit	0.375	25/09/2026	1,169,598.90	1.99
Verzion Communications -SR-	Communications	1.375	27/10/2026	1,112,109.37	1.89
ISS Global -SR-	Services aux collectivités	0.875	18/06/2026	1,110,975.99	1.89
Public Power -SR-	Services publics	4.375	30/03/2026	1,102,748.06	1.88

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé						
Obligations						
Aéronautique et aéronautique						
EUR	600,000.00	International Consolidated Airlines -SR-	3.750	25/03/2029	613,879.25	1.24
					613,879.25	1.24
Automobiles						
EUR	200,000.00	Faurecia -SR-	2.375	15/06/2029	184,318.78	0.37
EUR	200,000.00	Forvia -SR-	5.125	15/06/2029	201,669.82	0.41
EUR	400,000.00	Peugeot -SR-S	1.125	18/09/2029	367,754.62	0.75
EUR	300,000.00	Schaeffler -SR-	4.750	14/08/2029	304,426.36	0.62
EUR	200,000.00	Valeo -SR-	5.875	12/04/2029	213,267.54	0.43
					1,271,437.12	2.58
Banques et instituts de crédit						
EUR	500,000.00	Banco Bilbao -SR-	4.375	14/10/2029	533,252.92	1.08
EUR	400,000.00	Banco De Sabadell -SR-	5.500	08/09/2029	432,594.78	0.88
EUR	500,000.00	Banco Santander -SR-	3.875	22/04/2029	518,125.57	1.05
EUR	400,000.00	Belfius Bank -SR-	4.125	12/09/2029	421,169.24	0.85
EUR	300,000.00	BFCM -SR-	4.000	21/11/2029	313,406.51	0.64
EUR	100,000.00	BNP Paribas -SR-	3.875	23/02/2029	103,373.94	0.21
EUR	400,000.00	BPCE -SR-	3.875	11/01/2029	412,559.82	0.84
EUR	300,000.00	C.I.B.C. -SR-	3.807	09/07/2029	310,194.25	0.63
EUR	200,000.00	Caixabank -SR-	3.750	07/09/2029	208,218.26	0.42
EUR	200,000.00	Commerzbank -SR-	5.250	25/03/2029	213,104.60	0.43
EUR	400,000.00	Dell Bank -SR-	3.625	24/06/2029	409,144.32	0.83
EUR	300,000.00	Goldman Sachs Group -SR-	4.000	21/09/2029	314,640.83	0.64
EUR	600,000.00	Piraeus Bank -SR-	4.625	17/07/2029	625,768.63	1.27
EUR	600,000.00	RCI Banque -SR-	4.875	02/10/2029	638,250.01	1.29
EUR	600,000.00	Société Générale -SR-	4.750	28/09/2029	633,734.18	1.28
EUR	250,000.00	Sub. Bca Mps -S-	10.500	23/07/2029	313,104.63	0.63
EUR	400,000.00	Swedbank -SR-	3.250	24/09/2029	404,570.02	0.82
EUR	300,000.00	Toronto Dominion Bank -SR-	3.631	13/12/2029	307,862.88	0.62
					7,113,075.39	14.41
Produits chimiques						
EUR	200,000.00	BASF -SR-	4.000	08/03/2029	208,752.74	0.42
EUR	400,000.00	Lanxess -SR-	0.625	01/12/2029	358,448.40	0.73
EUR	500,000.00	Pirelli -SR-	3.875	02/07/2029	514,380.58	1.04
EUR	250,000.00	Synthomer -SR-	7.375	02/05/2029	248,248.75	0.50
					1,329,830.47	2.69

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs Nets
Communications						
EUR	600,000.00	AT&T -SR-	2.600	17/12/2029	593,532.67	1.20
EUR	200,000.00	Eircom Finance -SR-	5.750	15/12/2029	208,953.33	0.42
EUR	400,000.00	Elisa -SR-	4.000	27/01/2029	415,576.49	0.84
EUR	200,000.00	Kaixo Bondco Télécom -SR-S	5.125	30/09/2029	203,263.54	0.41
EUR	100,000.00	Lorca Telecom Bondco -SR-S	5.750	30/04/2029	104,558.14	0.21
EUR	200,000.00	NBN -SR-	4.125	15/03/2029	209,170.83	0.42
EUR	300,000.00	Tdf Infrastructure -SR-	1.750	01/12/2029	281,997.65	0.57
EUR	500,000.00	Tele2 -SR-	3.750	22/11/2029	515,112.42	1.04
EUR	400,000.00	Telefonica Emisiones	2.932	17/10/2029	401,223.16	0.81
EUR	400,000.00	T-Mobile USA -SR-	3.550	08/05/2029	411,449.64	0.83
EUR	300,000.00	UPC Holding -SR-S	3.875	15/06/2029	298,166.14	0.60
EUR	500,000.00	Verizon Communications S12Y -SR-	1.875	26/10/2029	481,102.15	0.97
					4,124,106.16	8.32
Construction et matériaux de construction						
EUR	400,000.00	Imerys -SR-	4.750	29/11/2029	423,992.84	0.86
					423,992.84	0.86
Construction de machines et d'appareils						
EUR	650,000.00	Kion -SR-	4.000	20/11/2029	658,224.74	1.33
EUR	200,000.00	Sandvik -SR-S	3.750	27/09/2029	206,579.44	0.42
EUR	200,000.00	SKF -SR- S	0.875	15/11/2029	187,110.32	0.38
					1,051,914.50	2.13
Equipements électriques et électroniques						
EUR	300,000.00	Nexans -SR-	4.125	29/05/2029	307,833.93	0.62
					307,833.93	0.62
Services environnementaux et recyclage						
EUR	500,000.00	Servicios Medio Ambiente -SR-	5.250	30/10/2029	540,036.57	1.09
					540,036.57	1.09
Alimentation et boissons non alcoolisées						
EUR	500,000.00	Barry Callebaut -SR-S	4.000	14/06/2029	504,785.75	1.02
EUR	200,000.00	Danone -SR-	3.706	13/11/2029	207,802.47	0.42
EUR	300,000.00	General Mills -SR-	3.907	13/04/2029	311,140.63	0.63
EUR	500,000.00	Métro -SR-	4.625	07/03/2029	514,236.07	1.04
					1,537,964.92	3.11
Santé et Services aux collectivités						
EUR	200,000.00	IQVIA -SR-	2.250	15/03/2029	191,593.27	0.39
EUR	300,000.00	Smith&Nephew -SR-	4.565	11/10/2029	318,528.11	0.65
					510,121.38	1.04

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs Nets
Holding et financement	Entreprises					
EUR	200,000.00	Accorinvest -SR-S	6.375	15/10/2029	210,048.61	0.43
EUR	300,000.00	Adecco International Finance Services -SR-	1.250	20/11/2029	279,547.57	0.57
EUR	250,000.00	Anglo American Capita -SR-	3.750	15/06/2029	257,584.36	0.52
EUR	250,000.00	Azelis Finance -SR- S	4.750	25/09/2029	257,744.94	0.52
EUR	400,000.00	Becton Dickinson Euro Finance -SR-	3.553	13/09/2029	411,167.20	0.83
EUR	200,000.00	Belron UK Finance -SR-	4.625	15/10/2029	204,434.89	0.41
EUR	400,000.00	BMW International Investissement -SR-	3.125	22/07/2029	404,809.18	0.82
EUR	200,000.00	Cellnex Finance Company -SR-	3.625	24/01/2029	204,814.97	0.42
EUR	500,000.00	Chubb INA Holdings -SR-	0.875	15/12/2029	457,582.58	0.93
EUR	300,000.00	Constellium -SR-	3.125	15/07/2029	289,386.25	0.59
EUR	300,000.00	Dana Financing Luxembourg -SR-S	3.000	15/07/2029	297,499.77	0.60
EUR	300,000.00	Danfoss Finance II -SR-	4.125	02/12/2029	313,301.61	0.63
EUR	500,000.00	Deutsche Telekom International -SR-	2.000	01/12/2029	492,672.92	1.00
EUR	400,000.00	Embracer -SR-	5.750	15/12/2029	223,634.65	0.45
EUR	600,000.00	EnBW International Finance -SR-	4.049	22/11/2029	630,097.26	1.28
EUR	400,000.00	Enel Finance -SR-	3.875	09/03/2029	416,497.49	0.84
EUR	300,000.00	Energizer -SR-	3.500	30/06/2029	286,936.82	0.58
EUR	600,000.00	Flutter Treasury -SR-	5.000	29/04/2029	622,837.17	1.26
EUR	700,000.00	Ford Motor -SR-	5.125	20/02/2029	732,730.09	1.48
EUR	600,000.00	General Motors -SR-	4.300	15/02/2029	625,977.66	1.27
EUR	200,000.00	HLDG Infrastucture -SR-	4.875	24/10/2029	207,585.46	0.42
EUR	400,000.00	Holding d'Infrastruture de Transport -SR-	3.375	21/04/2029	405,376.12	0.82
EUR	300,000.00	IHO Verwaltungs -PIK-	6.750	15/11/2029	313,434.31	0.64
EUR	300,000.00	Ineos Finance -SR-	6.375	15/04/2029	304,460.24	0.62
EUR	200,000.00	Ineos -SR-S	8.500	15/03/2029	199,754.86	0.40
EUR	300,000.00	Loxam -SR-	6.375	31/05/2029	313,161.61	0.63
EUR	300,000.00	Picard Group -SR-	6.375	01/07/2029	313,148.65	0.63
EUR	400,000.00	Q-Park I Holding -SR-S	5.125	01/03/2029	413,093.04	0.84
EUR	200,000.00	Rossini -SR- S	6.750	31/12/2029	211,302.42	0.43
EUR	400,000.00	Securitas Treasury -SR-	4.375	06/03/2029	419,156.62	0.85
EUR	800,000.00	Sub. Phoenix Group -JR-	4.375	24/01/2029	818,197.38	1.66
EUR	200,000.00	Techem Verwaltungsgesellschaft -SR- S	5.375	15/07/2029	206,477.47	0.42
EUR	350,000.00	Toyota Motors Credit -SR-	4.050	13/09/2029	366,978.17	0.74
EUR	200,000.00	UPCB Finance VII -SR-S	3.625	15/06/2029	197,876.53	0.40
EUR	400,000.00	Verisure Midhold -SR-	5.250	15/02/2029	402,385.89	0.82
EUR	650,000.00	Volkswagen Leasing -SR-	4.625	25/03/2029	685,954.00	1.39
EUR	250,000.00	VZ Vendor Finance	2.875	15/01/2029	227,854.76	0.46
EUR	200,000.00	Zegona Finance -SR- S	6.750	15/07/2029	213,011.13	0.43
EUR	300,000.00	ZF Europe Finance -SR-	6.125	13/03/2029	294,921.39	0.60
EUR	100,000.00	ZF Europe Finance -SR-S	3.000	23/10/2029	86,708.86	0.18
					14,220,144.90	28.81

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs Nets
Assurance						
EUR	600,000.00	Jefferies Finance -SR-	4.000	16/04/2029	621,458.68	1.26
EUR	450,000.00	Sub. Assicurazioni Generali	3.875	29/01/2029	463,939.21	0.94
					1,085,397.89	2.20
Internet, logiciel et services techniques informatiques						
EUR	250,000.00	Booking Holdings -SR-	4.250	15/05/2029	263,315.21	0.53
EUR	200,000.00	Iliad -SR-	5.375	15/02/2029	210,443.16	0.43
EUR	600,000.00	Netflix -SR-S	3.875	15/11/2029	627,117.77	1.27
					1,100,876.14	2.23
Hôtellerie, restauration et loisirs						
EUR	240,000.00	Carnival -SR-	1.000	28/10/2029	216,317.76	0.44
EUR	600,000.00	Intercontinental Hotel -SR-	4.375	28/11/2029	629,244.97	1.28
EUR	400,000.00	Mcdonald'S -SR-	1.500	28/11/2029	378,447.60	0.77
EUR	250,000.00	Olympus Water US -SR-	5.375	01/10/2029	230,007.24	0.47
EUR	250,000.00	TUI -SR-	5.875	15/03/2029	259,826.33	0.53
					1,713,843.90	3.49
Divers						
EUR	600,000.00	TDC Net -SR-	5.186	02/08/2029	628,265.28	1.27
					628,265.28	1.27
Biens d'investissement divers						
EUR	300,000.00	Novelis -SR-	3.375	15/04/2029	292,065.55	0.59
					292,065.55	0.59
Pétrole						
EUR	400,000.00	National Grid North America -SR-	3.247	25/11/2029	403,458.34	0.82
					403,458.34	0.82
Emballage						
EUR	400,000.00	Crown European Holdings -SR-	4.750	15/03/2029	417,153.06	0.85
					417,153.06	0.85
Papier et produits forestiers						
EUR	600,000.00	Stora Enso -SR-	4.250	01/09/2029	625,458.85	1.27
					625,458.85	1.27
Produits pharmaceutiques et cosmétiques						
EUR	400,000.00	Fresenius Med -SR-	1.250	29/11/2029	373,499.52	0.76
EUR	500,000.00	Fresenius Se -SR-	5.000	28/11/2029	540,369.83	1.10
EUR	200,000.00	L'Oréal -SR-	3.375	23/11/2029	206,930.39	0.42
					1,120,799.74	2.28
Services publics						
EUR	300,000.00	Bg Energy Capital	2.250	21/11/2029	292,765.82	0.59
EUR	600,000.00	E.D.F. -SR-	4.375	12/10/2029	633,607.51	1.28
EUR	250,000.00	E.ON -SR-	3.750	01/03/2029	260,478.47	0.53

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

État du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2025 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3.c) EUR	% des Actifs Nets
EUR	400,000.00	EDP Servicios -SR-	4.125	04/04/2029	417,332.29	0.85
EUR	500,000.00	Snam -SR-	4.000	27/11/2029	521,954.13	1.06
EUR	300,000.00	Terna Rete Elettrica Nazionale -SR-	3.625	21/04/2029	309,039.11	0.63
					2,435,177.33	4.94
Édition et arts graphiques						
EUR	500,000.00	JCDecaux -SR-	5.000	11/01/2029	531,655.79	1.08
					531,655.79	1.08
Immobilier						
EUR	400,000.00	American Tower -SR-	0.875	21/05/2029	370,273.70	0.75
					370,273.70	0.75
Commerce de détail et supermarchés						
EUR	300,000.00	Walmart -SR-S	4.875	21/09/2029	328,525.31	0.67
					328,525.31	0.67
Tabac et alcool						
EUR	400,000.00	Carlsberg Breweries -SR-	3.000	28/08/2029	402,516.88	0.82
					402,516.88	0.82
Transport et fret						
EUR	600,000.00	Abertis Infraestructuras -SR-	4.125	07/08/2029	625,684.51	1.27
EUR	400,000.00	Air France - Klm -SR-	4.625	23/05/2029	413,408.88	0.84
EUR	200,000.00	CMA CGM -SR-	5.500	15/07/2029	206,732.65	0.42
EUR	500,000.00	Ferrovie Dello Stato Italiane -SR-	4.125	23/05/2029	523,009.75	1.06
EUR	600,000.00	Lufthansa -SR-	3.500	14/07/2029	612,912.56	1.24
EUR	400,000.00	OI European -SR-	5.250	01/06/2029	412,242.64	0.84
EUR	250,000.00	Tui Cruises Gmbh -SR-	6.250	15/04/2029	261,232.91	0.53
					3,055,223.90	6.20
Pneus et caoutchouc						
EUR	400,000.00	Continental -SR-	3.500	01/10/2029	408,906.80	0.83
					408,906.80	0.83
Services aux collectivités						
EUR	500,000.00	ISS Global -SR-	3.875	05/06/2029	517,201.43	1.05
					517,201.43	1.05
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					48,481,137.32	98.24
Total du Portefeuille-Titres (coût : 47 359 112,20 euros)					48,481,137.32	98.24
Avoirs en banque					42,521.34	0.09
Autres Actifs Nets					825,076.22	1.67
Total des Actifs Nets					49,348,734.88	100.00

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2025

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Obligations	100.00	98.24	France	16.67	16.35
	100.00	98.24	États-Unis	16.48	16.21
			Allemagne	13.54	13.32
			Espagne	9.91	9.73
			Pays-Bas	9.38	9.21
			Royaume-Uni	5.95	5.84
			Italie	5.47	5.36
			Suède	4.00	3.93
			Irlande	3.41	3.36
			Danemark	3.20	3.14
			Belgique	2.44	2.39
			Luxembourg	2.33	2.29
			Finlande	2.15	2.11
			Îles Cayman	2.07	2.06
			Grèce	1.29	1.27
			Canada	1.28	1.25
			Australie	0.43	0.42
			100.00	98.24	

Positions principales		Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation EUR	% des Actifs Nets
Sub. Phoenix Group -JR-	Holdings et sociétés financières	4.375	24/01/2029	818,197.38	1.66
Ford Motor -SR-	Holdings et sociétés financières	5.125	20/02/2029	732,730.09	1.48
Volkswagen Leasing -SR-	Holdings et sociétés financières	4.625	25/03/2029	685,954.00	1.39
Kion -SR-	Construction de machines et d'appareils	4.000	20/11/2029	658,224.74	1.33
RCI Banque -SR-	Banques et instituts de crédit	4.875	02/10/2029	638,250.01	1.29
Société Générale -SR-	Banques et instituts de crédit	4.750	28/09/2029	633,734.18	1.28
E.D.F. -SR-	Services publics	4.375	12/10/2029	633,607.51	1.28
EnBW International Finance -SR-	Holdings et sociétés financières	4.049	22/11/2029	630,097.26	1.28
Intercontinental Hotel -SR-	Hôtellerie, restauration et loisirs	4.375	28/11/2029	629,244.97	1.28
TDC Net -SR-	Divers	5.186	02/08/2029	628,265.28	1.27

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2025

Note 1 - Généralités

Mirabaud (la « Société ») est une *Société d'Investissement à Capital Variable* (« SICAV ») constituée au Luxembourg le 11 février 2004, conformément à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, et à la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 (la « Loi »), sur les organismes de placement collectif (« OPC »). Les statuts de la Société ont été déposés au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg (B99093), dont il est possible d'obtenir des copies.

Les compartiments suivants ont été actifs au cours de la période :

- Mirabaud - Equities Asia Ex Japan

La devise de référence du compartiment est l'USD. Le compartiment investit, directement ou indirectement (par exemple par le biais de produits dérivés, de produits structurés ou de fonds d'investissement), au moins deux tiers du total de ses actifs dans des actions asiatiques, à l'exclusion des actions japonaises, et/ou d'autres valeurs mobilières de type actions d'émetteurs ayant leur siège social ou exerçant la majorité de leurs activités en Asie.

Le Conseil d'administration de la SICAV a décidé de fusionner Mirabaud - Equities Asia Ex Japan au sein de Mirabaud - Global Focus avec effet au 16 juin 2025. Les actionnaires de chaque classe d'actions active de Mirabaud - Equities Asia Ex Japan recevront des actions de la catégorie correspondante de Mirabaud - Global Focus.

- Mirabaud - Discovery Europe

La monnaie de référence du compartiment est l'EUR. Le compartiment investit principalement, directement ou indirectement (par exemple par le biais de produits dérivés, de produits structurés ou de fonds d'investissement), dans des actions et des valeurs mobilières de type actions (telles que les ADR et les GDR) de petites et moyennes entreprises dont la capitalisation boursière est inférieure à 15 milliards d'euros au moment de leur acquisition et dont le siège social est situé en Europe, ou exerçant la majorité de leurs activités en Europe ou générant la majorité de leurs revenus en Europe ou cotée sur un marché réglementé européen. Il peut s'agir d'entreprises européennes des marchés émergents.

- Mirabaud - Equities Swiss Small and Mid

La monnaie de référence du compartiment est le CHF. Le compartiment investira principalement, directement ou indirectement (par exemple par le biais de produits dérivés, de produits structurés ou de fonds d'investissement), dans des actions et des valeurs mobilières de type actions de petites et moyennes entreprises suisses ayant leur siège en Suisse ou ayant la majorité de leurs activités en Suisse. Il s'agit notamment de sociétés suisses dont la capitalisation boursière est inférieure ou égale à 1,0 % de la capitalisation boursière de la Suisse ou appartenant à l'indice SPI EXTRA.

- Mirabaud - Equities Global Emerging Markets

La devise de référence du compartiment est l'USD. Le compartiment investit, directement ou indirectement (par exemple par le biais de produits dérivés, de produits structurés ou de fonds d'investissement), au moins soixante-dix pour cent (70 %) de son actif net total dans des actions et des titres liés à des actions (tels que des ADR et des GDR) d'émetteurs ayant leur siège social ou exerçant la majorité de leurs activités dans des marchés émergents, y compris des pays d'Amérique latine, l'Asie du Sud-Est, l'Afrique, l'Europe de l'Est (y compris la Russie) et le Moyen-Orient.

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Le Conseil d'administration de la SICAV a décidé de fusionner Mirabaud - Equities Global Emerging Markets avec effet au 16 juin 2025. Les actionnaires de chaque classe d'actions active de Mirabaud - Equities Global Emerging Markets recevront des actions de la classe correspondante de Mirabaud - Global Focus.

- Mirabaud - Global High Yield Bonds

La devise de référence du compartiment est l'USD. Le compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs nets dans des obligations à haut rendement libellées dans n'importe quelle devise émise par des personnes morales ayant leur siège social dans le monde entier (y compris les pays émergents), mais en mettant l'accent sur les personnes morales ayant leur siège social en Amérique du Nord et en Europe. L'exposition du compartiment à des devises autres que la devise de référence du compartiment peut être couverte contre le dollar américain.

Le 21 mai 2025, le compartiment Mirabaud - Sustainable Global High Yield Bonds a été rebaptisé Mirabaud - Global High Yield Bonds.

- Mirabaud - Convertibles Global

La devise de référence du compartiment est l'USD. Le compartiment investit, principalement ses actifs, dans des obligations, convertibles en actions de sociétés ainsi qu'en valeurs mobilières convertibles synthétiques d'émetteurs ayant leur siège social ou exerçant la majorité de leurs activités aux États-Unis, en Europe et en Asie, y compris les marchés émergents. L'exposition du compartiment à des devises autres que la devise de référence du compartiment est limitée à 10 %.

Le 21 mai 2025, le compartiment Mirabaud - Sustainable Convertibles Global a été rebaptisé Mirabaud - Convertibles Global.

- Mirabaud - Global Strategic Bond Fund

La devise de référence du compartiment est l'USD. Le compartiment adopte une approche d'allocation d'actifs active et investira dans une large gamme d'instruments à revenu fixe et de titres de créance libellés dans n'importe quelle devise, émis par des émetteurs souverains ou d'entreprises du monde entier (y compris des émetteurs des marchés émergents), indépendamment de leur notation de crédit et de la durée globale du portefeuille (qui peut être positive ou négative). L'exposition du compartiment à des devises autres que la devise de référence du compartiment peut être couverte contre le dollar américain.

Le 21 mai 2025, le compartiment Mirabaud - Sustainable Global Strategic Bond Fund a été rebaptisé Mirabaud - Global Strategic Bond Fund.

- Mirabaud - Global Dividend

La devise de référence du compartiment est l'USD. Le compartiment vise à atteindre l'objectif d'investissement en investissant principalement dans des actions mondiales dont on estime qu'elles offrent des rendements en dividendes supérieurs à la moyenne, avec des perspectives de croissance des dividendes et un potentiel de croissance du capital à long terme. Le 15 janvier 2024, le compartiment Mirabaud - Sustainable Global High Dividend a été rebaptisé Mirabaud - Sustainable Global Dividend.

Le 21 mai 2025, le compartiment Mirabaud - Sustainable Global Dividend a été rebaptisé Mirabaud - Global Dividend.

- Mirabaud - Global Focus

La devise de référence du compartiment est l'USD. Le compartiment investit, directement ou indirectement (par exemple par le biais de produits dérivés, de produits structurés ou de fonds d'investissement), dans des actions et des valeurs mobilières de type actions (telles que les ADR et les GDR) d'émetteurs du monde entier (y compris les pays émergents), y compris les fonds d'investissement immobilier.

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Le 21 mai 2025, le compartiment Mirabaud - Sustainable Global Focus a été rebaptisé Mirabaud - Global Focus.

- Mirabaud - Global Short Duration

La devise de référence du compartiment est l'USD. Le compartiment investit principalement (directement ou indirectement par le biais de produits dérivés tels que les contrats à terme, les swaps de taux d'intérêt et les CDS) dans des instruments à revenu fixe mondiaux à court terme et des titres de créance d'émetteurs d'entreprises et d'émetteurs souverains.

- Mirabaud - Discovery Europe Ex-UK

La monnaie de référence du compartiment est l'EUR. Le compartiment investit principalement, directement ou indirectement (par exemple par le biais de produits dérivés, de produits structurés ou de fonds d'investissement), dans des actions et des valeurs mobilières de type actions (telles que les ADR et les GDR) de petites et moyennes entreprises qui ont, au moment de leur acquisition, une capitalisation boursière inférieure à 15 milliards d'euros et dont le siège social est situé en Europe hors Royaume-Uni, ou exercer la majorité de leurs activités en Europe hors Royaume-Uni ou générer la majorité de leurs revenus en Europe hors Royaume-Uni ou être cotées sur un marché réglementé européen hors Royaume-Uni. Il peut s'agir d'entreprises européennes des marchés émergents.

- Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund

La devise de référence du compartiment est l'USD. Le compartiment adopte une approche d'allocation d'actifs active et investira dans une large gamme d'instruments à revenu fixe et de titres de créance libellés dans n'importe quelle devise, émis par des émetteurs souverains ou d'entreprises dans les marchés émergents et frontières, indépendamment de leur notation de crédit (y compris les instruments à haut rendement) et de la durée globale du portefeuille (qui peut être positive ou négative). L'exposition du compartiment à des devises autres que la devise de référence du compartiment peut être couverte contre le dollar américain.

- Mirabaud - Emerging Market 2024 Fixed Maturity

La devise de référence du compartiment est l'USD. Le compartiment investit dans un portefeuille diversifié de titres de créance obligataire des marchés émergents, tels que des obligations, des obligations ou d'autres titres à revenu fixe ou à taux variable similaires, libellés ou couverts contre le dollar américain, émis par des émetteurs souverains, quasi-souverains et corporate. La durée du compartiment a été fixée au 31 décembre 2024, par conséquent, le compartiment a été mis en liquidation dès son arrivée. La VNI au 31 décembre 2024 est la dernière VNI du compartiment, et inclut les frais de liquidation. Le solde en espèces s'élevait à 121.558,57 euros au 30 juin 2025.

Le fonds Mirabaud - Emerging Market 2024 Fixed Maturity reste en cours de liquidation en raison de titres résiduels en portefeuille qui font actuellement l'objet de sanctions internationales liées au conflit en Ukraine.

- Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro

La monnaie de référence du compartiment est l'EUR. Le compartiment cherche à obtenir un rendement attractif en investissant principalement dans des titres de créance libellés en EUR et en USD dont l'échéance finale se situe jusqu'au 31 décembre 2025. Le compartiment investit dans un portefeuille diversifié de titres de créance obligataire des marchés émergents, tels que des obligations, des obligations ou d'autres titres à revenu fixe ou à taux variable similaires, libellés ou couverts contre l'euro, émis par des émetteurs souverains, quasi-souverains et corporatifs.

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

- Mirabaud - Global Climate Bond Fund

La monnaie de référence du compartiment est l'EUR. L'objectif du compartiment est de générer un rendement supérieur à l'indice sur l'ensemble d'un cycle économique en proposant un fonds obligataire diversifié à l'échelle mondiale, axé sur les émetteurs engagés dans la transition énergétique et l'atténuation du changement climatique. Le portefeuille se compose principalement d'instruments de dette, y compris des instruments investment grade et à haut rendement, des titres adossés à des actifs et des obligations convertibles, et ne sera pas limité à une zone géographique particulière (y compris les pays émergents).

- Mirabaud - Global Diversified Credit Fund

La monnaie de référence du compartiment est l'EUR. Le compartiment adopte une approche d'allocation d'actifs active et investit dans une large gamme d'instruments à revenu fixe et de titres de créance libellés dans n'importe quelle devise, émis par des émetteurs souverains ou d'entreprises du monde entier (y compris des émetteurs des marchés émergents, indépendamment de leur notation de crédit (y compris les instruments à haut rendement) et de la durée globale du portefeuille (qui peut être positive ou négative).

- Mirabaud - Discovery Convertibles Global

La devise de référence du compartiment est l'USD. L'objectif du compartiment est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres convertibles, à l'échelle mondiale. Le compartiment adoptera une approche d'allocation d'actifs active et investira dans une large gamme d'instruments à revenu fixe et de titres de créance libellés dans n'importe quelle devise, émis par des émetteurs souverains ou d'entreprises du monde entier (y compris des émetteurs des marchés émergents), indépendamment de leur notation de crédit et de la durée globale du portefeuille.

- Mirabaud - DM Fixed Maturity 2026

La monnaie de référence du compartiment est l'EUR. L'objectif du compartiment est de poursuivre une stratégie d'investissement buy and hold en fonction des conditions de marché. Le Compartiment investira dans un portefeuille de titres de créance à revenu fixe, tels que des obligations, des billets ou d'autres instruments à revenu fixe similaires, émis par des entreprises, des gouvernements, des agences gouvernementales et des entités supranationales du monde entier dans le but d'obtenir une note globale moyenne de qualité investissement pour le portefeuille du Compartiment.

- Mirabaud - DM Fixed Maturity 2029

La monnaie de référence du compartiment est l'EUR. L'objectif du compartiment est de poursuivre une stratégie d'investissement buy and hold en fonction des conditions de marché. Le Compartiment investira dans un portefeuille de titres de créance à revenu fixe, tels que des obligations, des billets ou d'autres instruments à revenu fixe similaires, émis par des entreprises, des gouvernements, des agences gouvernementales et des entités supranationales du monde entier dans le but d'obtenir une note globale moyenne de qualité investissement pour le portefeuille du Compartiment.

Les catégories d'actions suivantes ont été lancées au cours de la période close le 30 juin 2025 :

- Mirabaud - Global Focus - A Cap-GBP (16 juin 2025)
- Mirabaud - Convertibles Global - P Dist-USD (25 avril 2024)

Les catégories d'actions suivantes ont été fermées au cours de la période close le 30 juin 2025 :

- Mirabaud - Discovery Convertibles Global - DH Cap-GBP (24 janvier 2025)
- Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund - AH Cap-GBP (22 janvier 2025)
- Mirabaud - Global Climate Bond Fund - NH Dist-USD (31 janvier 2025)
- Mirabaud - Global Short Duration - IH Cap-EUR (6 mars 2025)
- Mirabaud - Global Strategic Bond Fund - E Dist-USD (21 mars 2025)
- Mirabaud - Global Climate Bond Fund - AH Dist-USD (9 avril 2025)

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

- Mirabaud - Equities Asia Ex Japan - A Cap-EUR (16 juin 2025)
- Mirabaud - Equities Asia Ex Japan - A Cap-USD (16 juin 2025)
- Mirabaud - Equities Asia Ex Japan - D Cap-GBP (16 juin 2025)
- Mirabaud - Equities Asia Ex Japan - I Cap-EUR (16 juin 2025)
- Mirabaud - Equities Asia Ex Japan - I Cap-USD (16 juin 2025)
- Mirabaud - Equities Asia Ex Japan - N Cap-EUR (16 juin 2025)
- Mirabaud - Equities Asia Ex Japan - N Cap-USD (16 juin 2025)
- Mirabaud - Equities Global Emerging Markets - A Cap-GBP (16 juin 2025)
- Mirabaud - Equities Global Emerging Markets - A Cap-USD (16 juin 2025)
- Mirabaud - Equities Global Emerging Markets - D Cap-GBP (16 juin 2025)
- Mirabaud - Equities Global Emerging Markets - I Cap-USD (16 juin 2025)
- Mirabaud - Equities Global Emerging Markets - I Dist-USD (16 juin 2025)
- Mirabaud - Equities Global Emerging Markets - N Cap-EUR (16 juin 2025)
- Mirabaud - Equities Global Emerging Markets - N Cap-USD (16 juin 2025)

Note 2 - Actions de la Société

Au sein d'un même compartiment, le Conseil d'administration de la Société peut émettre une ou plusieurs classes d'actions caractérisées soit par des politiques de distribution différentes, soit par des structures de redevances de souscription, de rachat, de gestion ou de distribution différentes, soit par tout autre critère distinctif.

Toutes les actions, de quelque compartiment ou classe d'Actions que ce soit, sont émises sous forme nominative uniquement. Aucun certificat ne sera délivré.

Note 3 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers sont préparés conformément aux méthodes comptables généralement acceptées et à la réglementation en vigueur au Luxembourg eu égard aux organismes de placement collectif.

b) États financiers consolidés

Les états financiers combinés de la Société sont exprimés en euros et correspondent à la somme des éléments des états financiers de chaque compartiment, convertie en euros au taux de change en vigueur à la date de clôture.

c) Evaluation du portefeuille-titres

La valeur des espèces en caisse et en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, dépenses payées d'avance, dividendes et intérêts déclarés ou dus mais pas encore reçus, sera réputée correspondre à leur valeur totale. Toutefois, s'il s'avère improbable que cette valeur soit perçue dans son intégralité, ladite valeur sera déterminée en déduisant le montant que le Conseil d'Administration de la Société estime approprié en vue de refléter leur véritable valeur.

La valeur de toutes les valeurs mobilières cotées ou négociées sur une bourse de valeurs est déterminée sur la base du dernier cours disponible publié sur le marché considéré comme le marché principal de négociation desdites valeurs mobilières.

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

c) Evaluation du portefeuille-titres (suite)

La valeur de toutes les valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé, opérant régulièrement, reconnues et ouvertes au public est appréciée sur la base du cours disponible le plus récent.

Si des valeurs mobilières d'un portefeuille ne sont pas négociées ou cotées sur une bourse de valeurs ou un autre Marché réglementé ou que, au titre de titres cotés ou négociés sur une telle bourse de valeurs ou un tel autre marché, le prix déterminé conformément aux points (b) et (c) ci-dessus n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, ces valeurs mobilières sont évaluées par le Conseil d'Administration de la Société sur la base de leur valeur probable de réalisation, estimée avec prudence et en toute bonne foi.

Le prix de vente des contrats à terme et contrats d'option qui ne sont pas négociés sur une bourse de valeurs est déterminé conformément aux règles énoncées par le Conseil d'Administration selon des critères uniformes pour chaque catégorie de contrat. Le prix de vente des contrats à terme et contrats d'option négociés sur une bourse de valeurs est basé sur les cours de clôture publiés par la bourse de valeurs où la Société a conclu les contrats en question. Si un contrat à terme n'a pas pu être liquidé le jour d'évaluation concerné, les critères de détermination du prix de vente dudit contrat à terme seront énoncés par le Conseil d'Administration, avec prudence et en toute bonne foi.

Les organismes de placement collectif sont évalués à leur dernière valeur liquidative connue ou à leur prix de souscription dans le cas de prix cotés.

Tout autre titre ou actif est évalué sur la base de sa valeur probable de réalisation, estimée avec prudence et en toute bonne foi selon les procédures établies par le Conseil d'Administration de la Société.

d) Conversion des devises

Les comptes de chaque compartiment sont tenus dans la devise de sa monnaie de référence et les états financiers des compartiments respectifs sont exprimés dans cette monnaie.

Le coût d'acquisition des titres, exprimé dans une devise autre que celle du compartiment concerné, est converti dans la monnaie du compartiment aux taux de change en vigueur à la date d'achat des titres.

Les produits et charges libellés dans une devise autre que celle du compartiment concerné sont convertis dans la devise du compartiment aux taux de change en vigueur à la date de la transaction.

A la date du bilan, les valorisations des titres (déterminées de la manière décrite ci-avant), produits à recevoir, dépôts bancaires et dettes libellés dans une devise autre que celle du compartiment concerné sont converties dans la devise du compartiment aux taux de change applicables à cette date, tout écart de change résultant de la conversion des produits à recevoir, des dépôts bancaires et des dettes étant inclus dans la plus/(moins)-valeur nette de change pour l'exercice ou la période.

e) Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres

Les plus-values ou moins-values nettes réalisées sur les cessions de titres sont calculées sur la base du coût d'acquisition moyen pondéré.

f) Contrats futures

Les bénéfices ou pertes non réalisé(e)s sur positions ouvertes sont calculé(e)s, le cas échéant, sur la base du dernier cours disponible à la date du bilan et sont comptabilisé(e)s dans l'état des actifs nets et intégrés au poste "avoirs en banque". Nous nous référons au point c) pour les principes d'évaluation.

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

g) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués au taux de change à terme applicable à la date du bilan pour la période courant jusqu'à leur échéance. Les bénéfices ou pertes non réalisé(e)s résultant de contrats de change à terme sont inscrit(e)s dans l'état des actifs nets.

h) Credit Default Swaps (« CDS »)

Un CDS est un accord financier bilatéral par lequel une contrepartie (l'acheteur de la protection) paie une prime pour l'engagement du vendeur de la protection à payer un certain montant si un ou plusieurs des émetteurs de référence de la CDS sous-jacente connaissent un événement de crédit tel que prévu par l'accord. Les gains ou pertes latents résultant de contrats d'échange sur risque de crédit sont comptabilisés dans l'état de l'actif net.

En cas d'événement de crédit :

- Lorsque le CDS est réglé physiquement, l'acheteur de protection acquiert le droit de vendre une obligation spécifique émise par l'émetteur de référence à sa valeur nominale (ou à une autre valeur de référence ou prix d'exécution)
- Lorsque le CDS est réglé en numéraire, l'acheteur de la protection a le droit de recevoir un montant en espèces égal à la différence entre la valeur notionnelle et la valeur de marché actuelle des obligations spécifiques émises par les émetteurs de référence qui ont été affectés par l'événement de crédit.

Les événements de crédit comprennent généralement la faillite, l'insolvabilité, le règlement judiciaire/liquidation forcée, le report ou le non-paiement de dettes impayées.

i) Revenus

Les dividendes, nets de toute retenue à la source, sont comptabilisés à la date de détachement.

Les intérêts sur obligations et investissements sont enregistrés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets, nets de toute retenue à la source. Les intérêts sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

j) Frais de transaction

Les frais de transaction représentent les frais afférents aux achats et ventes d'investissements encourus par chaque compartiment. Les frais de transaction peuvent inclure les frais de courtage, les commissions bancaires, les impôts étrangers, les commissions de banque dépositaire et autres frais de transaction sur actions. Ils figurent à l'état des opérations et des variations des actifs nets.

k) Frais de constitution

Les frais de constitution sont amortis sur une période de cinq ans maximum.

Note 4 - Commissions de gestion

En rémunération de ses fonctions, la société de gestion reçoit des compartiments respectifs des frais de gestion indiqués dans le tableau ci-dessous.

Les frais de gestion sont payables mensuellement et sont calculés sur la base de l'actif net moyen du compartiment du mois concerné.

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Sur les frais de gestion perçus par la Société de Gestion, les Gérants et les Distributeurs perçoivent une rémunération payable respectivement mensuellement et trimestriellement, et calculée sur la base de l'actif net moyen du compartiment du mois ou du trimestre concerné.

Les commissions de gestion ne peuvent pas dépasser les limites maximales fixées dans le prospectus. Pour la période clôturée le 30 juin 2025, les taux sur les commissions de gestion suivants ont été appliqués :

Compartiments	Classe	Commissions de gestion (p.a.)
Mirabaud - Discovery Europe	A Cap-EUR	1.50%
	A Cap-GBP	1.50%
	D Cap-GBP	0.75%
	I Cap-EUR	0.75%
	I Cap-GBP	0.75%
	N Cap-EUR	0.75%
Mirabaud - Equities Swiss Small and Mid	A Cap-CHF	1.50%
	A Cap-EUR	1.50%
	D Cap-CHF	0.75%
	D Cap-GBP	0.75%
	D Dist-CHF	0.75%
	I Cap-CHF	0.75%
	I Cap-EUR	0.75%
	I Dist-CHF	0.75%
	N Cap-CHF	0.75%
	N Cap-EUR	0.75%
	N Dist-CHF	0.75%
Mirabaud - Global High Yield Bonds	A Cap-USD	1.20%
	A Dist-USD	1.20%
	AH Cap-CHF	1.20%
	AH Cap-EUR	1.20%
	AH Cap-GBP	1.20%
	AH Dist-CHF	1.20%
	AH Dist-EUR	1.20%
	AH Dist-GBP	1.20%
	DH Cap-GBP	0.60%
	DH Dist-GBP	0.60%
	E Dist-USD	1.20%
	I Cap-USD	0.60%
	I Dist-USD	0.60%
	IH Cap-EUR	0.60%

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Compartiments	Classe	Commissions de gestion (p.a.)
Mirabaud - Global High Yield Bonds (suite)	IH Dist-CHF	0.60%
	IH Dist-EUR	0.60%
	N Cap-USD	0.60%
	N Dist-USD	0.60%
	NH Cap-CHF	0.60%
	NH Cap-EUR	0.60%
	NH Dist-CHF	0.60%
	NH Dist-EUR	0.60%
Mirabaud - Convertibles Global	A Cap-USD	1.50%
	A Dist-USD	1.50%
	A1H Cap-EUR	1.50%
	AH Cap-CHF	1.50%
	AH Cap-EUR	1.50%
	AH Cap-GBP	1.50%
	AH Dist-EUR	1.50%
	DH Cap-GBP	0.80%
	I Cap-USD	0.80%
	I1H Cap-EUR	0.80%
	IH Cap-CHF	0.80%
	IH Cap-EUR	0.80%
	IH Dist-EUR	0.80%
	J Cap-USD	0.55%
	JH Cap-GBP	0.55%
	N Cap-USD	0.80%
	NH Cap-CHF	0.80%
	NH Cap-EUR	0.80%
	Z Cap-USD	-
	ZH Cap-CHF	-
	ZH Cap-EUR	-
	Z1H Cap-CHF	-
	P Dist-USD	1.50%
Mirabaud - Global Strategic Bond Fund	A Cap-USD	1.20%
	A Dist-USD	1.20%
	AH Cap-CHF	1.20%
	AH Cap-EUR	1.20%
	AH Cap-GBP	1.20%

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Compartiments	Classe	Commissions de gestion (p.a.)
Mirabaud - Global Strategic Bond Fund (suite)	AH Dist-CHF	1.20%
	AH Dist-EUR	1.20%
	DH Cap-GBP	0.60%
	DH Dist-GBP	0.60%
	E Dist-USD	1.20%
	I Cap-USD	0.60%
	IH Cap-CHF	0.60%
	IH Cap-EUR	0.60%
	IH Dist-EUR	0.60%
	N Cap-USD	0.60%
	N Dist-USD	0.60%
	NH Cap-CAD	0.60%
	NH Cap-CHF	0.60%
	NH Cap-EUR	0.60%
	NH Dist-CHF	0.60%
	NH Dist-EUR	0.60%
	ZH Dist-EUR	-
Mirabaud - Global Dividend	A Cap-CHF	1.50%
	A Cap-EUR	1.50%
	A Cap-USD	1.50%
	A Dist-EUR	1.50%
	A Dist-GBP	1.50%
	A Dist-USD	1.50%
	D Cap-GBP	0.75%
	D Dist-GBP	0.75%
	I Cap-USD	0.75%
	I Dist-GBP	0.75%
	N Cap-CHF	0.75%
	N Cap-EUR	0.75%
	N Cap-USD	0.75%
	N Dist-CHF	0.75%
	N Dist-EUR	0.75%
	N Dist-USD	0.75%
Mirabaud - Global Focus	A Cap-CHF	1.50%
	A Cap-EUR	1.50%
	A Cap-GBP	1.50%

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Compartiments	Classe	Commissions de gestion (p.a.)
Mirabaud - Global Focus (suite)	A Cap-USD	1.50%
	C Cap-EUR	0.60%
	D Cap-GBP	0.75%
	DH Dist-GBP	0.75%
	I Cap-EUR	0.75%
	I Cap-GBP	0.75%
	I Cap-USD	0.75%
	N Cap-CHF	0.75%
	N Cap-EUR	0.75%
	N Cap-USD	0.75%
	N Dist-USD	0.75%
	P Cap-USD	0.55%
Mirabaud - Global Short Duration	A Cap-USD	0.80%
	A Dist-USD	0.80%
	AH Cap-CHF	0.80%
	AH Cap-EUR	0.80%
	AH Dist-EUR	0.80%
	DH Dist-GBP	0.40%
	I Cap-USD	0.40%
	I Dist-USD	0.40%
	IH Cap-CHF	0.40%
	IH Cap-EUR	0.40%
	N Cap-USD	0.40%
	N Dist-USD	0.40%
	NH Cap-CHF	0.40%
	NH Cap-EUR	0.40%
	NH Dist-CHF	0.40%
	NH Dist-EUR	0.40%
Mirabaud - Discovery Europe Ex-UK	A Cap-EUR	1.50%
	D Cap-GBP	0.75%
	DH Cap-GBP	0.75%
	DH Cap-USD	0.75%
	I Cap-GBP	0.75%
	IH Cap-GBP	0.75%
	IH Cap-USD	0.75%
	J Cap-GBP	0.23%

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Compartiments	Classe	Commissions de gestion (p.a.)
Mirabaud - Discovery Europe Ex-UK (suite)	N Cap-EUR	0.75%
Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund	A Cap-USD	1.20%
	A Dist-USD	1.20%
	AH Cap-CHF	1.20%
Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund (suite)	AH Cap-EUR	1.20%
	AH Cap-GBP	1.20%
	AH Dist-CHF	1.20%
	AH Dist-EUR	1.20%
	D Cap-USD	0.60%
	DH Cap-GBP	0.60%
	DH Dist-GBP	0.60%
	I Cap-USD	0.60%
	IH Cap-CHF	0.60%
	IH Cap-EUR	0.60%
	N Cap-USD	0.60%
	N Dist-USD	0.60%
	NH Cap-CHF	0.60%
	NH Cap-EUR	0.60%
	NH Dist-CHF	0.60%
	NH Dist-EUR	0.60%
Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro	A Cap-EUR	0.82%
	A Dist-EUR	0.82%
	I Cap-EUR	0.41%
	I-Dist-EUR	0.41%
	IH-Dist-CHF	0.41%
	N Cap-EUR	0.41%
	N Dist-EUR	0.41%
	NH-Dist-CHF	0.41%
Mirabaud - Global Climate Bond Fund	AH Dist-USD	1.20%
	I Cap-EUR	0.60%
	IH Cap-CHF	0.60%
	IH Cap-GBP	0.60%
	IH Cap-USD	0.60%
	N Cap-EUR	0.60%
	N Dist-EUR	0.60%
	NH Cap-CHF	0.60%

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Compartiments	Classe	Commissions de gestion (p.a.)
Mirabaud - Global Climate Bond Fund (suite)	NH Cap-USD	0.60%
	NH Dist-USD	0.60%
	S1 Cap-EUR	0.40%
	S2 Cap-EUR	0.30%
Mirabaud - Global Diversified Credit Fund	A Cap-USD	1.20%
	AH Cap-EUR	1.20%
	DH Cap-GBP	0.60%
	I Cap USD	0.60%
	IH Cap-EUR	0.60%
	IH Cap-GBP	0.60%
	IH Dist-CHF	0.60%
	Z1 Cap-USD	-
Mirabaud - Discovery Convertibles Global	Z1H Cap-GBP	-
	A Cap-USD	1.50%
	AH Cap-EUR	1.50%
	DH Cap-GBP	0.80%
	I Cap-USD	0.80%
	IH Cap-CHF	0.80%
	IH Cap-EUR	0.80%
	IH Cap-GBP	0.80%
	N Cap-USD	0.80%
	NH Cap-EUR	0.80%
Mirabaud - DM Fixed Maturity 2026	ZH Cap-CHF	-
	A Cap-EUR	1.00%
	A Dist-EUR	1.00%
	I Cap-EUR	0.50%
	I Dist-EUR	0.50%
	N Cap-EUR	0.50%
Mirabaud - DM Fixed Maturity 2029	N Dist-EUR	0.50%
	A Cap-EUR	0.85%
	A Dist-EUR	0.85%
	I Cap-EUR	0.45%
	N Cap-EUR	0.45%
	N Dist-EUR	0.45%

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Note 5 - Commission forfaitaire

La Société de gestion a le droit de recevoir une Commission forfaitaire pour couvrir les frais d'exploitation, d'administration et de service tels que, mais sans s'y limiter, les frais de dépôt continu et les frais de garde payables au dépositaire, les frais d'administration du fonds (y compris la catégorie de couverture des actions le cas échéant), l'agent de transfert, l'enregistrement, le paiement et les services de domicile payables à l'agent administratif. Le Prospectus de la Société décrit d'autres frais et coûts qui sont également couverts par la Commission forfaitaire. Ces frais sont accumulés quotidiennement et payables mensuellement à un taux annuel qui peut varier pour chaque compartiment/catégorie d'actions de la Société.

La Commission forfaitaire couvre également les frais et dépenses tels que la taxe d'abonnement et les tantièmes de direction. Le niveau effectif de la Commission forfaitaire appliqué au 30 juin 2025 est le suivant:

Compartiments	Classe	Commission forfaitaire (p.a.)
Mirabaud - Discovery Europe	A Cap-EUR	0.33%
	A Cap-GBP	0.33%
	D Cap-GBP	0.33%
	I Cap-EUR	0.26%
	I Cap-GBP	0.26%
	N Cap-EUR	0.33%
Mirabaud - Equities Swiss Small and Mid	A Cap-CHF	0.30%
	A Cap-EUR	0.30%
	D Cap-CHF	0.30%
	D Cap-GBP	0.30%
	D Dist-CHF	0.30%
	I Cap-CHF	0.25%
	I Cap-EUR	0.25%
	I Dist-CHF	0.25%
	N Cap-CHF	0.30%
	N Cap-EUR	0.30%
	N Dist-CHF	0.30%
Mirabaud - Global High Yield Bonds	A Cap-USD	0.27%
	A Dist-USD	0.27%
	AH Cap-CHF	0.27%
	AH Cap-EUR	0.27%
	AH Cap-GBP	0.27%
	AH Dist-CHF	0.27%
	AH Dist-EUR	0.27%
	AH Dist-GBP	0.27%
	DH Cap-GBP	0.27%

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Compartiments	Classe	Commission forfaitaire (p.a.)
Mirabaud - Global High Yield Bonds (suite)	DH Dist-GBP	0.27%
	E Dist-USD	0.27%
	I Cap-USD	0.19%
	I Dist-USD	0.19%
	IH Cap-EUR	0.19%
	IH Dist-CHF	0.19%
	IH Dist-EUR	0.19%
	N Cap-USD	0.27%
	N Dist-USD	0.27%
	NH Cap-CHF	0.27%
	NH Cap-EUR	0.27%
	NH Dist-CHF	0.27%
	NH Dist-EUR	0.27%
Mirabaud - Convertibles Global	A Cap-USD	0.27%
	A Dist USD	0.27%
	A1H Cap-EUR	0.27%
	AH Cap-CHF	0.27%
	AH Cap-EUR	0.27%
	AH Cap-GBP	0.27%
	AH Dist-EUR	0.27%
	DH Cap-GBP	0.27%
	I Cap-USD	0.19%
	I1H Cap-EUR	0.19%
	IH Cap-CHF	0.19%
	IH Cap-EUR	0.19%
	IH Dist-EUR	0.19%
	J Cap-USD	0.10%
	JH Cap-GBP	0.10%
	N Cap-USD	0.27%
	NH Cap-CHF	0.27%
	NH Cap-EUR	0.27%
	Z Cap-USD	0.19%
	ZH Cap-CHF	0.19%
	ZH Cap-EUR	0.19%
	Z1H Cap-CHF	0.10%
	P Dist-USD	0.33%

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Compartiments	Classe	Commission forfaitaire (p.a.)
Mirabaud - Global Strategic Bond Fund	A Cap-USD	0.27%
	A Dist-USD	0.27%
	AH Cap-CHF	0.27%
	AH Cap-EUR	0.27%
	AH Cap-GBP	0.27%
	AH Dist-CHF	0.27%
	AH Dist-EUR	0.27%
	DH Cap-GBP	0.27%
	DH Dist-GBP	0.27%
	E Dist-USD	0.27%
	I Cap-USD	0.19%
	IH Cap-CHF	0.19%
	IH Cap-EUR	0.19%
	IH Dist-EUR	0.19%
	N Cap-USD	0.27%
	N Dist-USD	0.27%
	NH Cap-CAD	0.27%
	NH Cap-CHF	0.27%
	NH Cap-EUR	0.27%
	NH Dist-CHF	0.27%
	NH Dist-EUR	0.27%
	ZH Dist-EUR	0.19%
Mirabaud - Global Dividend	A Cap-CHF	0.33%
	A Cap-EUR	0.33%
	A Cap-USD	0.33%
	A Dist-EUR	0.33%
	A Dist-GBP	0.33%
	A Dist-USD	0.33%
	D Cap-GBP	0.18%
	D Dist-GBP	0.18%
	I Cap-USD	0.26%
	I Dist-GBP	0.26%
	N Cap-CHF	0.33%
	N Cap-EUR	0.33%
	N Cap-USD	0.33%
	N Dist-CHF	0.33%

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Compartiments	Classe	Commission forfaitaire (p.a.)
Mirabaud - Global Dividend (suite)	N Dist-EUR	0.33%
	N Dist-USD	0.33%
Mirabaud - Global Focus	A Cap-CHF	0.33%
	A Cap-EUR	0.33%
	A-Cap-GBP	0.33%
	A Cap-USD	0.33%
	C Cap-EUR	0.26%
	D Cap-GBP	0.18%
	DH Dist-GBP	0.18%
	I Cap-EUR	0.26%
	I Cap-GBP	0.26%
	I Cap-USD	0.26%
	N Cap-CHF	0.33%
	N Cap-EUR	0.33%
	N Cap-USD	0.33%
	N Dist-USD	0.33%
	P Cap-USD	0.10%
Mirabaud - Global Short Duration	A Cap-USD	0.27%
	A Dist-USD	0.27%
	AH Cap-CHF	0.27%
	AH Cap-EUR	0.27%
	AH Dist-EUR	0.27%
	DH Dist-GBP	0.27%
	I Cap-USD	0.19%
	I Dist-USD	0.19%
	IH Cap-CHF	0.19%
	IH Cap-EUR	0.19%
	N Cap-USD	0.27%
	N Dist-USD	0.27%
	NH Cap-CHF	0.27%
	NH Cap-EUR	0.27%
	NH Dist-CHF	0.27%
	NH Dist-EUR	0.27%
Mirabaud - Discovery Europe Ex-UK	A Cap-EUR	0.33%
	D Cap-GBP	0.33%
	DH Cap-GBP	0.33%

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Compartiments	Classe	Commission forfaitaire (p.a.)
Mirabaud - Discovery Europe Ex-UK (suite)	DH Cap-USD	0.33%
	I Cap-GBP	0.26%
	IH Cap-GBP	0.26%
	IH Cap-USD	0.26%
	J Cap-GBP	0.10%
	N Cap-EUR	0.33%
Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund	A Cap-USD	0.27%
	A Dist-USD	0.27%
	AH Cap-CHF	0.27%
	AH Cap-EUR	0.27%
	AH Cap-GBP	0.27%
	AH Dist-CHF	0.27%
	AH Dist-EUR	0.27%
	D Cap-USD	0.27%
	DH Cap-GBP	0.27%
	DH Dist-GBP	0.27%
	I Cap-USD	0.19%
	IH Cap-CHF	0.19%
	IH Cap-EUR	0.19%
	N Cap-USD	0.27%
	N Dist-USD	0.27%
	NH Cap-CHF	0.27%
	NH Cap-EUR	0.27%
	NH Dist-CHF	0.27%
	NH Dist-EUR	0.27%
	A Cap-EUR	0.27%
Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro	A Dist-EUR	0.27%
	I Cap-EUR	0.19%
	I-Dist-EUR	0.19%
	IH-Dist-CHF	0.19%
	N Cap-EUR	0.27%
	N Dist-EUR	0.27%
	NH-Dist-CHF	0.27%
Mirabaud - Global Climate Bond Fund	AH Dist-USD	0.27%
	I Cap-EUR	0.19%
	IH Cap-CHF	0.19%

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Compartiments	Classe	Commission forfaitaire (p.a.)
Mirabaud - Global Climate Bond Fund (suite)	IH Cap-GBP	0.19%
	IH Cap-USD	0.19%
	N Cap-EUR	0.27%
	N Dist-EUR	0.27%
	NH Cap-CHF	0.27%
	NH Cap-USD	0.27%
	NH Dist-USD	0.27%
	S1 Cap-EUR	0.10%
	S2 Cap-EUR	0.10%
Mirabaud - Global Diversified Credit Fund	A Cap-USD	0.27%
	AH Cap-EUR	0.27%
	DH Cap-GBP	0.27%
	I Cap USD	0.19%
	IH Cap-EUR	0.19%
	IH Cap-GBP	0.19%
	IH Dist-CHF	0.19%
	Z1 Cap-USD	0.10%
	Z1H Cap-GBP	0.10%
Mirabaud - Discovery Convertibles Global	A Cap-USD	0.27%
	AH Cap-EUR	0.27%
	DH Cap-GBP	0.27%
	I Cap-USD	0.19%
	IH Cap-CHF	0.19%
	IH Cap-EUR	0.19%
	IH Cap-GBP	0.19%
	N Cap-USD	0.27%
	NH Cap-EUR	0.27%
Mirabaud - DM Fixed Maturity 2026	ZH Cap-CHF	0.19%
	A Cap-EUR	0.27%
	A Dist-EUR	0.27%
	I Cap-EUR	0.19%
	I Dist-EUR	0.19%
	N Cap-EUR	0.27%
	N Dist-EUR	0.27%
Mirabaud - DM Fixed Maturity 2029	A Cap-EUR	0.27%
	A Dist-EUR	0.27%

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Compartiments	Classe	Commission forfaitaire (p.a.)
Mirabaud - DM Échéance Fixe 2029 (suite)	I Cap-EUR	0.19%
	N Cap-EUR	0.27%
	N Dist-EUR	0.27%

Note 6 - Taxe d'abonnement

La Société est soumise, au Grand-Duché de Luxembourg, à une taxe d'abonnement correspondant à 0,05 % par an de son actif net. Le taux est réduit à 0.01% pour les compartiments ou classes d'actions exclusivement détenus par des investisseurs institutionnels au sens de l'Article 174 de la Loi ("Investisseurs institutionnels"). Cette taxe est payable trimestriellement sur la base des actifs nets de la Société à la fin du trimestre en question. La taxe d'abonnement n'est pas applicable pour la partie des actifs nets investis en parts/actions d'autres organismes de placement collectif luxembourgeois pour autant que ces parts ou actions aient déjà été soumises à cette taxe. Aucun droit de timbre ou impôt ne sera payable au Grand-Duché de Luxembourg lors de l'émission d'actions de la Société, à l'exception de royalties fixes de 1,250 EUR, payées lors de la constitution de la Société. Aucune taxe n'est due au Grand-Duché de Luxembourg sur les plus-values réalisées ou non réalisées sur les actifs de la Société.

Note 7 - Commissions de performance

- Mirabaud - Discovery Europe

La Société de Gestion a le droit de percevoir une commission de surperformance, accumulée à chaque jour d'évaluation, versée annuellement, sur la base de la Valeur Nette d'Inventaire (VNI) par action, équivalente à 10 % de la performance de la Valeur Nette d'Inventaire par Action des Classes d'Actions IP et NP (mesurée par rapport à la Ligne des Hautes Eaux) par rapport à la performance de l'indice de référence « MSCI Europe Small Cap TR Net », depuis le dernier jour d'évaluation à la fin d'une période de calcul, sur lequel une commission de résultat a été calculée.

La commission de surperformance est calculée sur la base de la Valeur Liquidative par action après déduction de l'ensemble des charges, passifs et frais de gestion (à l'exclusion de la commission de surperformance), et est modulée pour tenir compte de l'ensemble des souscriptions, rachats et dividendes. Si les actions sont rachetées à une date autre que celle du paiement de la commission de surperformance, lorsqu'une commission de surperformance a été provisionnée, la partie de la commission de surperformance imputable aux actions rachetées revient définitivement à la Société de Gestion. Elle sera versée à la fin de l'année de calcul de la performance la plus proche.

En date du 30 juin 2025, les classes IP et NP n'avaient pas été lancées.

- Mirabaud - Convertibles Global

La Société de Gestion a droit à une commission de surperformance correspondant à 20 % de la surperformance (la « Commission de Performance ») des catégories d'Actions A, A1, C, D, I, I1, J, N et P sur l'indice de référence « Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index Hedged » dans la devise de référence des catégories respectives d'Actions au cours d'une période de référence (la « Période de Performance »), soumis à un High Water Mark. Le High Water Mark est la valeur la plus élevée entre la valeur liquidative par action à la fin de toute période de performance au cours de laquelle une commission de performance a été payée et le prix de l'offre initiale par action. La commission de performance est payable à terme échu à la fin de l'année de performance. Elle est calculée et comptabilisée dans la valeur liquidative sur une base quotidienne.

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

La Commission de Surperformance est calculée sur la base de la VL après déduction de l'ensemble des frais et passifs ainsi que des frais de gestion (mais pas de la Commission de Surperformance), et ajustée pour tenir compte de l'ensemble des souscriptions et rachats de la période de référence. Si les actions sont rachetées à une date autre que celle du paiement de la commission de surperformance, lorsqu'une commission de surperformance a été provisionnée, la partie de la commission de surperformance imputable aux actions rachetées revient définitivement à la Société de Gestion. Elle sera versée à la fin de l'année de calcul de la performance la plus proche.

Pour la période terminée le 30 juin 2025, les droits accumulés s'élèvent à :

ISIN Code	Classe d'actions	Devise de la classe	Commissions de performance	% des actifs nets*
LU0928190510	A Cap-USD	USD	-	-
LU0972400278	A Dist USD	USD	-	-
LU2008302882	A1H Cap-EUR	EUR	-	-
LU1308949921	AH Cap-CHF	CHF	-	-
LU0935157064	AH Cap-EUR	EUR	-	-
LU0978987823	AH Cap-GBP	GBP	-	-
LU2615304495	AH Dist-EUR	EUR	-	-
LU1060797062	DH Cap-GBP	GBP	-	-
LU0963989487	I Cap-USD	USD	-	-
LU2008303005	I1H Cap-EUR	EUR	-	-
LU1325204458	IH Cap-CHF	CHF	-	-
LU0963989560	IH Cap-EUR	EUR	-	-
LU2447545893	IH Dist-EUR	EUR	-	-
LU2496002705	J Cap-USD	USD	-	-
LU2496002887	JH Cap-GBP	GBP	-	-
LU1708487993	N Cap-USD	USD	-	-
LU1708488454	NH Cap-CHF	CHF	-	-
LU1708488298	NH Cap-EUR	EUR	-	-
LU2990521093	P Dist-USD	USD	-	-

* sur la base de la valeur liquidative moyenne de la classe pour l'exercice clos le 30 juin 2025.

- Mirabaud - Global Dividend

La Société de Gestion a droit à une commission de surperformance correspondant à 10 % de la surperformance (la « Commission de Performance ») des Classes d'Actions IP et NP par rapport à l'indice de référence « MSCI AC World Net Return » dans la devise de référence des Classes d'Actions respectives au cours d'une période de référence (la « Période de Performance »), soumis à un High Water Mark. Le High Water Mark est la valeur la plus élevée entre la valeur liquidative par action à la fin de toute année de performance au cours de laquelle une commission de performance a été payée et le prix de l'offre initiale par action. La commission de performance est payable à terme échu à la fin de l'année de performance. Elle est calculée et comptabilisée dans la valeur liquidative sur une base quotidienne.

La Commission de Performance est calculée sur la base de la VL après déduction de l'ensemble des frais et obligations et des Frais de Gestion (mais pas de la Commission de Surperformance), et ajustée pour tenir compte de l'ensemble des souscriptions et rachats de la période de référence. Si les actions sont rachetées à une date autre que celle du paiement de la Commission de Surperformance, lorsqu'une Commission de Surperformance a été provisionnée, la part de la Commission de Surperformance imputable aux actions rachetées revient définitivement à la Société de Gestion. Elle sera versée à la fin de l'année de calcul de la performance la plus proche.

En date du 30 juin 2025, les classes IP et NP n'avaient pas été lancées.

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

- Mirabaud - Global Focus

La Société de Gestion a droit à une commission de surperformance correspondant à 10 % de la surperformance (la « Commission de Performance ») des Classes d'Actions IP et NP par rapport à l'indice de référence « MSCI AC World Net Return » dans la devise de référence des Classes d'Actions respectives au cours d'une période de référence (la « Période de Performance »), soumis à un High Water Mark. Le High Water Mark est la valeur la plus élevée entre la valeur liquidative par action à la fin de toute période de performance au cours de laquelle une commission de performance a été payée et le prix de l'offre initiale par action. La commission de performance est payable à terme échu à la fin de l'année de représentation. Elle est calculée et comptabilisée dans la VNI sur une base quotidienne.

La Commission de Performance est calculée sur la base de la VL après déduction de l'ensemble des frais et obligations et des Frais de Gestion (mais pas de la Commission de Surperformance), et ajustée pour tenir compte de l'ensemble des souscriptions et rachats de la période de référence. Si les actions sont rachetées à une date autre que celle du paiement de la Commission de Surperformance, lorsqu'une Commission de Surperformance a été provisionnée, la part de la Commission de Surperformance imputable aux actions rachetées revient définitivement à la Société de Gestion. Elle sera versée à la fin de l'année de calcul de la performance la plus proche.

À compter du 30 juin 2025, les classes IP et NP ne sont pas lancées.

- Mirabaud - Discovery Europe Ex-UK

La Société de Gestion est en droit de percevoir une commission de performance, accumulée à chaque jour d'évaluation, versée annuellement, sur la base de la Valeur Nette d'Inventaire (VNI) par action, équivalente à 10 % de la performance de la Valeur Nette d'Inventaire par Action des Classes d'Actions IP et NP (mesurée par rapport au High Water Mark) par rapport à la performance de l'indice de référence « MSCI Europe ex UK Small Cap TR Net », depuis le dernier jour d'évaluation à la fin d'une période de calcul, sur lequel une commission de résultat a été calculée.

La commission de surperformance est calculée sur la base de la Valeur Liquidative par action après déduction de l'ensemble des charges, passifs et frais de gestion (à l'exclusion de la commission de surperformance), et est modulée pour tenir compte de l'ensemble des souscriptions, rachats et dividendes.

À compter du 30 juin 2025, les classes IP et NP ne sont pas lancées.

- Mirabaud - Discovery Convertibles Global

La Société de Gestion percevra une commission de performance, accumulée à chaque jour d'évaluation, versée annuellement, sur la base de la Valeur Nette d'Inventaire (VNI) par action, équivalente à 20 % de la performance de la Valeur Nette d'Inventaire par Action des Classes A, C, D, I et N (mesurée par rapport à un High Water Mark) sur la performance de l'indice de référence « ICE BofA Mid Cap Equity Global 300 Convertible Index Hedged » dans la référence devise des Catégories d'Actions respectives, depuis le dernier jour d'évaluation à la fin d'une période de calcul, sur laquelle une commission de performance a été calculée.

La commission de surperformance est calculée sur la base de la Valeur Liquidative par action après déduction de l'ensemble des charges, passifs et frais de gestion (à l'exclusion de la commission de surperformance), et est modulée pour tenir compte de l'ensemble des souscriptions, rachats et dividendes.

Pour la période terminée le 30 juin 2025, les droits accumulés s'élèvent à :

ISIN Code	Classe d'actions	Devise de la classe	Commissions de performance	% des actifs nets*
LU2387354918	A Cap-USD	USD	-	-
LU2387355055	AH Cap-EUR	EUR	-	-

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

ISIN Code	Classe d'actions	Devise de la classe	Commissions de performance	% des actifs nets*
LU2387355485	DH Cap-GBP	GBP	-	-
LU2387355568	I Cap-USD	USD	-	-
LU2387355998	IH Cap-CHF	CHF	-	-
LU2387355642	IH Cap-EUR	EUR	-	-
LU2387355725	IH Cap-GBP	GBP	-	-
LU2387356020	N Cap-USD	USD	-	-
LU2387356293	NH Cap-EUR	EUR	-	-

* sur la base de la valeur liquidative moyenne de la classe pour la période close le 30 juin 2025.

Les autres compartiments ne sont pas soumis à des commissions de surperformance.

Note 8 - Taux de change au 30 juin 2025

Les taux de change de l'EUR retenus pour l'établissement des états combinés de la Société sont les suivants :

1 EUR = 0.93438500 CHF

1 EUR = 0.85660603 GBP

1 EUR = 1,17385050 USD

Note 9 - Swing pricing et commission de dilution

Swing pricing

Un compartiment peut subir une dilution de la valeur liquidative par action en raison de l'achat ou de la vente d'actions d'un compartiment par des investisseurs à un prix qui ne reflète pas les frais de transaction et autres coûts qui surviennent lorsque des transactions sur titres sont effectuées par le Gestionnaire d'investissement pour faire face aux entrées ou sorties de trésorerie.

Afin de contrer cet impact, un mécanisme de swing pricing a été adopté afin de protéger les intérêts des actionnaires du compartiment. Si, à une date d'évaluation, l'activité nette de capital globale d'un compartiment dépasse un seuil prédéterminé, tel que déterminé et examiné périodiquement pour chaque compartiment par le Conseil d'administration de la Société, la valeur liquidative par action sera ajustée à la hausse ou à la baisse pour refléter les coûts associés aux entrées ou sorties nettes de capitaux respectivement.

Le mécanisme de swing pricing peut être appliqué à tous les compartiments. L'ampleur de l'ajustement de prix est fixée par le conseil d'administration de la Société pour tenir compte des frais de transaction et autres frais. Le montant de l'ajustement peut varier d'un compartiment à l'autre et ne dépassera pas 2 % de la valeur liquidative initiale par action.

Les compartiments suivants ont utilisé le mécanisme de swing pricing au cours de la période close le 30 juin 2025 :

- Mirabaud - Convertibles Global
- Mirabaud - Global Diversified Credit Fund

Commission de dilution

La Société est habilitée à facturer une "commission de dilution" pouvant atteindre 1% de la VNI applicable au titre des souscriptions et rachats individuels, qui sera affectée au compartiment concerné. La Société prendra cette mesure de manière juste et cohérente afin de réduire la dilution et uniquement à cette fin. Une telle commission de dilution ne sera pas applicable en cas de recours au mécanisme de swing pricing.

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Au cours de la période close le 30 juin 2025, aucun des compartiments n'a utilisé le mécanisme de prélèvement de dilution.

Note 10 - Total expense ratio ("TER")

Conformément à la Directive de l'Asset Management Association Switzerland ("AMAS"), la "Directive pour le calcul et la publication du TER de placements collectifs de capitaux", telle que modifiée de temps à autre, la Société est tenue de publier un TER pour la dernière période de douze mois

Le TER se définit comme le rapport entre le total des frais d'exploitation (à l'exclusion des coûts de transaction liés à la vente et à l'achat de titres) et la valeur nette d'inventaire moyenne de la classe d'actifs concernée exprimée dans sa devise de référence.

Pour la période du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025, le TER de chaque classe était de :

Classe	Devise	TER annualisé incluant les frais de performance	TER annualisé excluant les frais de performance
Mirabaud - Discovery Europe			
A Cap-EUR	EUR	1.83%	1.83%
A Cap-GBP	GBP	1.83%	1.83%
D Cap-GBP	GBP	1.08%	1.08%
I Cap-EUR	EUR	1.00%	1.00%
I Cap-GBP	GBP	1.00%	1.00%
N Cap-EUR	EUR	1.08%	1.08%
Mirabaud - Equities Swiss Small and Mid			
A Cap-CHF	CHF	1.80%	1.80%
A Cap-EUR	EUR	1.80%	1.80%
D Cap-CHF	CHF	1.05%	1.05%
D Cap-GBP	GBP	1.05%	1.05%
D Dist-CHF	CHF	1.05%	1.05%
I Cap-CHF	CHF	1.00%	1.00%
I Cap-EUR	EUR	1.00%	1.00%
I Dist-CHF	CHF	1.00%	1.00%
N Cap-CHF	CHF	1.05%	1.05%
N Cap-EUR	EUR	1.05%	1.05%
N Dist-CHF	CHF	1.05%	1.05%
Mirabaud - Global High Yield Bonds			
A Cap-USD	USD	1.47%	1.47%
A Dist-USD	USD	1.47%	1.47%
AH Cap-CHF	CHF	1.47%	1.47%
AH Cap-EUR	EUR	1.47%	1.47%
AH Cap-GBP	GBP	1.47%	1.47%

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Classe	Devise	TER annualisé incluant les frais de performance	TER annualisé excluant les frais de performance
AH Dist-CHF	CHF	1.47%	1.47%
AH Dist-EUR	EUR	1.47%	1.47%
AH Dist-GBP	GBP	1.47%	1.47%
DH Cap-GBP	GBP	0.87%	0.87%
DH Dist-GBP	GBP	0.87%	0.87%
E Dist-USD	USD	1.47%	1.47%
I Cap-USD	USD	0.79%	0.79%
I Dist-USD	USD	0.79%	0.79%
IH Cap-EUR	EUR	0.79%	0.79%
IH Dist-CHF	CHF	0.79%	0.79%
IH Dist-EUR	EUR	0.79%	0.79%
N Cap-USD	USD	0.87%	0.87%
N Dist-USD	USD	0.87%	0.87%
NH Cap-CHF	CHF	0.87%	0.87%
NH Cap-EUR	EUR	0.87%	0.87%
NH Dist-CHF	CHF	0.87%	0.87%
NH Dist-EUR	EUR	0.87%	0.87%
Mirabaud - Convertibles Global			
A Cap-USD	USD	1.77%	1.77%
A Dist USD	USD	1.77%	1.77%
A1H Cap-EUR	EUR	1.77%	1.77%
AH Cap-CHF	CHF	1.78%	1.78%
AH Cap-EUR	EUR	1.77%	1.77%
AH Cap-GBP	GBP	1.77%	1.77%
AH Dist-EUR	EUR	1.77%	1.77%
DH Cap-GBP	GBP	1.07%	1.07%
I Cap-USD	USD	0.99%	0.99%
I1H Cap-EUR	EUR	0.99%	0.99%
IH Cap-CHF	CHF	0.99%	0.99%
IH Cap-EUR	EUR	0.99%	0.99%
IH Dist-EUR	EUR	0.99%	0.99%
J Cap-USD	USD	0.65%	0.65%
JH Cap-GBP	GBP	0.65%	0.65%
N Cap-USD	USD	1.07%	1.07%
NH Cap-CHF	CHF	1.07%	1.07%
NH Cap-EUR	EUR	1.07%	1.07%
Z Cap-USD	USD	0.19%	0.19%

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Classe	Devise	TER annualisé incluant les frais de performance	TER annualisé excluant les frais de performance
ZH Cap-CHF	CHF	0.19%	0.19%
ZH Cap-EUR	EUR	0.19%	0.19%
Z1H Cap-CHF	CHF	0.09%	0.09%
P Dist-USD	USD	0.35%	0.35%
Mirabaud - Global Strategic Bond Fund			
A Cap-USD	USD	1.47%	1.47%
A Dist-USD	USD	1.47%	1.47%
AH Cap-CHF	CHF	1.47%	1.47%
AH Cap-EUR	EUR	1.47%	1.47%
AH Cap-GBP	GBP	1.47%	1.47%
AH Dist-CHF	CHF	1.47%	1.47%
AH Dist-EUR	EUR	1.47%	1.47%
DH Cap-GBP	GBP	0.87%	0.87%
DH Dist-GBP	GBP	0.87%	0.87%
I Cap-USD	USD	0.79%	0.79%
IH Cap-CHF	CHF	0.79%	0.79%
IH Cap-EUR	EUR	0.79%	0.79%
IH Dist-EUR	EUR	0.79%	0.79%
N Cap-USD	USD	0.87%	0.87%
N Dist-USD	USD	0.87%	0.87%
NH Cap-CAD	CAD	0.87%	0.87%
NH Cap-CHF	CHF	0.87%	0.87%
NH Cap-EUR	EUR	0.87%	0.87%
NH Dist-CHF	CHF	0.87%	0.87%
NH Dist-EUR	EUR	0.87%	0.87%
ZH Dist-EUR	EUR	0.19%	0.19%
Mirabaud - Global Dividend			
A Cap-CHF	CHF	1.83%	1.83%
A Cap-EUR	EUR	1.83%	1.83%
A Cap-USD	USD	1.83%	1.83%
A Dist-EUR	EUR	1.83%	1.83%
A Dist-GBP	GBP	1.83%	1.83%
A Dist-USD	USD	1.83%	1.83%
D Cap-GBP	GBP	0.93%	0.93%
D Dist-GBP	GBP	0.93%	0.93%
I Cap-USD	USD	1.01%	1.01%

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Classe	Devise	TER annualisé incluant les frais de performance	TER annualisé excluant les frais de performance
I Dist-GBP	GBP	1.01%	1.01%
N Cap-CHF	CHF	1.08%	1.08%
N Cap-EUR	EUR	1.08%	1.08%
N Cap-USD	USD	1.08%	1.08%
N Dist-CHF	CHF	1.08%	1.08%
N Dist-EUR	EUR	1.08%	1.08%
N Dist-USD	USD	1.08%	1.08%
Mirabaud - Global Focus			
A Cap-CHF	CHF	1.83%	1.83%
A Cap-EUR	EUR	1.83%	1.83%
A Cap-USD	USD	1.83%	1.83%
C Cap-EUR	EUR	0.86%	0.86%
D Cap-GBP	GBP	0.93%	0.93%
DH Dist-GBP	GBP	0.93%	0.93%
I Cap-EUR	EUR	1.01%	1.01%
I Cap-GBP	GBP	1.01%	1.01%
I Cap-USD	USD	1.01%	1.01%
N Cap-CHF	CHF	1.08%	1.08%
N Cap-EUR	EUR	1.08%	1.08%
N Cap-USD	USD	1.08%	1.08%
N Dist-USD	USD	1.08%	1.08%
P Cap-USD	USD	0.65%	0.65%
A Cap-GBP	GBP	1.65%	1.65%
Mirabaud - Global Short Duration			
A Cap-USD	USD	1.07%	1.07%
A Dist-USD	USD	1.07%	1.07%
AH Cap-CHF	CHF	1.07%	1.07%
AH Cap-EUR	EUR	1.07%	1.07%
AH Dist-EUR	EUR	1.07%	1.07%
DH Dist-GBP	GBP	0.67%	0.67%
I Cap-USD	USD	0.59%	0.59%
I Dist-USD	USD	0.59%	0.59%
IH Cap-CHF	CHF	0.59%	0.59%
N Cap-USD	USD	0.67%	0.67%
N Dist-USD	USD	0.67%	0.67%
NH Cap-CHF	CHF	0.67%	0.67%

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Classe	Devise	TER annualisé incluant les frais de performance	TER annualisé excluant les frais de performance
NH Cap-EUR	EUR	0.67%	0.67%
NH Dist-CHF	CHF	0.67%	0.67%
NH Dist-EUR	EUR	0.67%	0.67%
Mirabaud - Discovery Europe Ex-UK			
A Cap-EUR	EUR	1.83%	1.83%
D Cap-GBP	GBP	1.08%	1.08%
DH Cap-GBP	GBP	1.08%	1.08%
DH Cap-USD	USD	1.09%	1.09%
I Cap-GBP	GBP	1.01%	1.01%
IH Cap-GBP	GBP	1.01%	1.01%
IH Cap-USD	USD	1.01%	1.01%
J Cap-GBP	GBP	0.33%	0.33%
N Cap-EUR	EUR	1.08%	1.08%
Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund			
A Cap-USD	USD	1.48%	1.48%
A Dist-USD	USD	1.48%	1.48%
AH Cap-CHF	CHF	1.48%	1.48%
AH Cap-EUR	EUR	1.48%	1.48%
AH Dist-CHF	CHF	1.48%	1.48%
AH Dist-EUR	EUR	1.48%	1.48%
D Cap-USD	USD	0.88%	0.88%
DH Cap-GBP	GBP	0.88%	0.88%
DH Dist-GBP	GBP	0.88%	0.88%
I Cap-USD	USD	0.80%	0.80%
IH Cap-CHF	CHF	0.80%	0.80%
IH Cap-EUR	EUR	0.80%	0.80%
N Cap-USD	USD	0.88%	0.88%
N Dist-USD	USD	0.88%	0.88%
NH Cap-CHF	CHF	0.88%	0.88%
NH Cap-EUR	EUR	0.88%	0.88%
NH Dist-CHF	CHF	0.88%	0.88%
NH Dist-EUR	EUR	0.88%	0.88%
Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro			
A Cap-EUR	EUR	1.09%	1.09%
A Dist-EUR	EUR	1.09%	1.09%
I Cap-EUR	EUR	0.60%	0.60%

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Classe	Devise	TER annualisé incluant les frais de performance	TER annualisé excluant les frais de performance
I-Dist-EUR	EUR	0.60%	0.60%
IH-Dist-CHF	CHF	0.60%	0.60%
N Cap-EUR	EUR	0.68%	0.68%
N Dist-EUR	EUR	0.68%	0.68%
NH-Dist-CHF	CHF	0.68%	0.68%
Mirabaud - Global Climate Bond Fund			
I Cap-EUR	EUR	0.79%	0.79%
IH Cap-CHF	CHF	0.79%	0.79%
IH Cap-GBP	GBP	0.78%	0.78%
IH Cap-USD	USD	0.78%	0.78%
N Cap-EUR	EUR	0.87%	0.87%
N Dist-EUR	EUR	0.87%	0.87%
NH Cap-CHF	CHF	0.87%	0.87%
NH Cap-USD	USD	0.87%	0.87%
S1 Cap-EUR	EUR	0.50%	0.50%
S2 Cap-EUR	EUR	0.40%	0.40%
Mirabaud - Global Diversified Credit Fund			
A Cap-USD	USD	1.47%	1.47%
AH Cap-EUR	EUR	1.47%	1.47%
DH Cap-GBP	GBP	0.87%	0.87%
I Cap USD	USD	0.79%	0.79%
IH Cap-EUR	EUR	0.79%	0.79%
IH Cap-GBP	GBP	0.79%	0.79%
IH Dist-CHF	CHF	0.79%	0.79%
Z1 Cap-USD	USD	0.10%	0.10%
Z1H Cap-GBP	GBP	0.10%	0.10%
Mirabaud - Discovery Convertibles Global			
A Cap-USD	USD	1.77%	1.77%
AH Cap-EUR	EUR	1.77%	1.77%
I Cap-USD	USD	0.99%	0.99%
IH Cap-CHF	CHF	0.99%	0.99%
IH Cap-EUR	EUR	0.99%	0.99%
IH Cap-GBP	GBP	0.99%	0.99%
N Cap-USD	USD	1.07%	1.07%
NH Cap-EUR	EUR	1.07%	1.07%
ZH Cap-CHF	CHF	0.19%	0.19%

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Classe	Devise	TER annualisé incluant les frais de performance	TER annualisé excluant les frais de performance
Mirabaud - DM Fixed Maturity 2026			
A Cap-EUR	EUR	1.27%	1.27%
A Dist-EUR	EUR	1.27%	1.27%
I Cap-EUR	EUR	0.69%	0.69%
I Dist-EUR	EUR	0.69%	0.69%
N Cap-EUR	EUR	0.77%	0.77%
N Dist-EUR	EUR	0.77%	0.77%
Mirabaud - DM Fixed Maturity 2029			
A Cap-EUR	EUR	1.12%	1.12%
A Dist-EUR	EUR	1.12%	1.12%
I Cap-EUR	EUR	0.64%	0.64%
N Cap-EUR	EUR	0.72%	0.72%
N Dist-EUR	EUR	0.72%	0.72%

Note 11 - Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sur des paires de devises identiques listés ci-après sont cumulés. Seule la date d'échéance la plus éloignée est présentée.

Au 30 juin 2025, les contrats de change à terme suivants étaient en cours :

Mirabaud - Global High Yield Bonds

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
CHF	9,451,756.42	USD	11,849,057.79	31/07/2025
EUR	42,660,941.31	USD	50,034,604.32	20/08/2025
GBP	13,081,334.69	USD	17,964,269.89	31/07/2025
USD	28,314,189.64	EUR	25,099,829.31	20/08/2025
USD	12,947,388.82	GBP	9,740,000.00	20/08/2025

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2025 s'élevait à USD 1 458 467,79 et est incluse dans l'état de l'actif net.

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Mirabaud - Convertibles Global

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
AUD	17,280.00	USD	11,287.10	31/07/2025
CHF	172,088,762.61	USD	215,736,589.37	31/07/2025
EUR	191,177,162.30	USD	224,370,297.10	31/07/2025
GBP	1,677,879.89	USD	2,304,190.50	31/07/2025
HKD	156,899,316.67	USD	20,025,234.14	31/07/2025
KRW	660,000,000.00	USD	488,517.01	31/07/2025
USD	69,286,653.75	EUR	59,026,789.40	31/07/2025
USD	54,210,380.09	HKD	424,292,000.00	31/07/2025
USD	58,598,053.68	JPY	8,421,638,000.00	31/07/2025
USD	9,120,296.83	KRW	12,355,000,000.00	31/07/2025
USD	13,812,993.07	TWD	395,880,000.00	31/07/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2025 s'élevait à 1 857 601,49 USD et est incluse dans l'état de l'actif net.

Mirabaud - Global Strategic Bond Fund

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
CAD	3,040,098.28	USD	2,225,089.58	31/07/2025
CHF	102,437,494.01	USD	128,419,283.43	31/07/2025
EUR	105,803,017.07	USD	124,143,258.82	20/08/2025
GBP	15,228,452.00	USD	20,885,934.72	20/08/2025
USD	90,781,413.56	EUR	80,557,645.36	20/08/2025
USD	25,583,835.20	GBP	19,250,000.00	20/08/2025

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2025 s'élevait à USD 3 773 330,36 et est incluse dans l'état de l'actif net.

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Mirabaud - Global Focus

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
GBP	1,091,195.96	USD	1,498,512.13	31/07/2025

La moins-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 juin 2025 s'élevait à USD 2.974,61 et est incluse dans l'état de l'actif net.

Mirabaud - Global Short Duration

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
CHF	1,716,204.87	USD	2,151,495.43	31/07/2025
EUR	11,706,153.84	USD	13,694,151.75	20/08/2025
GBP	6,370,590.02	USD	8,748,420.23	31/07/2025
USD	9,566,530.15	EUR	8,482,436.06	20/08/2025
USD	4,777,222.22	GBP	3,595,000.00	20/08/2025

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2025 s'élevait à 498 718,78 USD et est incluse dans l'état de l'actif net.

Mirabaud - Discovery Europe Ex-UK

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
EUR	20,430.70	USD	24,000.00	31/07/2025
GBP	11,089,913.94	EUR	12,981,431.15	31/07/2025
USD	312,567.97	EUR	266,333.76	31/07/2025

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2025 s'élevait à 62.011,96 euros et est incluse dans l'état de l'actif net.

Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
BRL	6,000,000.00	USD	974,611.37	04/11/2025
CHF	3,374,569.11	USD	4,230,587.82	31/07/2025
CNY	16,000,000.00	USD	2,236,571.63	08/08/2025
CZK	35,000,000.00	USD	1,601,055.86	27/08/2025
EUR	16,904,237.46	USD	19,824,696.30	10/02/2026

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund (suite)

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
GBP	557,683.14	USD	765,832.23	31/07/2025
MXN	41,000,000.00	USD	1,941,628.80	27/08/2025
MYR	5,000,000.00	USD	1,179,620.31	23/09/2025
THB	75,000,000.00	USD	2,313,333.42	16/07/2025
TRY	290,000,000.00	USD	6,036,353.71	10/02/2026
USD	993,486.04	BRL	6,000,000.00	04/11/2025
USD	1,616,963.44	CZK	35,000,000.00	27/08/2025
USD	283,234.76	EUR	267,442.62	10/02/2026
USD	1,945,595.40	MXN	41,000,000.00	27/08/2025
USD	6,136,226.52	TRY	290,000,000.00	10/02/2026
USD	1,886,792.45	EGP	100,000,000.00	24/09/2025
EGP	60,000,000.00	USD	1,173,020.53	24/09/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2025 s'élevait à 115 458,71 USD et est incluse dans le compte d'actif net.

Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
CHF	3,463,354.79	EUR	3,698,920.55	31/07/2025
EUR	23,329,517.37	USD	26,810,468.00	21/07/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2025 s'élevait à 538.316,83 euros et est incluse dans le compte d'actif net.

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Mirabaud - Global Climate Bond Fund

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
CHF	3,366,971.34	EUR	3,595,981.42	31/07/2025
EUR	2,905,279.85	GBP	2,478,747.00	15/09/2025
EUR	8,776,561.06	USD	10,144,742.00	15/09/2025
GBP	629,719.05	EUR	737,151.08	31/07/2025
USD	3,570,634.61	EUR	3,042,475.99	31/07/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2025 s'élevait à 207.993,14 euros et est incluse dans l'état de l'actif net.

Mirabaud - Global Diversified Credit Fund

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
CHF	348,880.39	EUR	372,610.06	31/07/2025
EUR	1,577,081.87	GBP	1,333,899.00	20/08/2025
EUR	3,846,268.54	USD	4,319,566.99	20/08/2025
GBP	2,567,350.57	EUR	3,013,791.98	20/08/2025
USD	8,438,833.28	EUR	7,215,127.99	20/08/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2025 s'élevait à 139.373,13 euros et est incluse dans l'état de l'actif net.

Mirabaud - Discovery Convertibles Global

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
AUD	781,442.40	USD	510,365.89	31/07/2025
CHF	5,887,535.40	USD	7,381,216.74	31/07/2025
EUR	3,719,790.71	USD	4,365,716.58	31/07/2025
GBP	9,206.71	USD	12,643.35	31/07/2025
JPY	3,686,334.00	USD	25,648.44	31/07/2025
USD	1,061,140.30	AUD	1,622,000.00	31/07/2025
USD	532,271.52	CHF	424,500.00	31/07/2025
USD	2,388,590.61	EUR	2,035,000.00	31/07/2025
USD	5,324,213.25	JPY	765,170,000.00	31/07/2025

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Mirabaud - Discovery Convertibles Global (suite)

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
USD	558,630.88	TWD	16,000,000.00	31/07/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2025 s'élevait à 59 091,20 USD et est incluse dans l'état de l'actif net.

Mirabaud - DM Fixed Maturity 2026

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
EUR	930,458.40	USD	1,064,716.99	28/07/2025
USD	173,656.00	EUR	147,960.95	28/07/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2025 s'élevait à 24.938,53 euros et est incluse dans l'état de l'actif net.

Note 12 - Warrants

Les warrants suivants étaient en circulation au 30 juin 2025 :

Mirabaud - Global High Yield Bonds

Nom	Quantité	Date d'échéance	Devise	Engagement en USD
Avation	35,000.00	31/10/2026	GBP	72,125.56

Mirabaud - Global Strategic Bond Fund

Nom	Quantité	Date d'échéance	Devise	Engagement en USD
Avation	45,500.00	31/10/2026	GBP	93,763.23

Mirabaud - Global Short Duration

Nom	Quantité	Date d'échéance	Devise	Engagement en USD
Avation	7,000.00	31/10/2026	GBP	14,425.11

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Mirabaud - Global Diversified Credit Fund

Nom	Quantité	Date d'échéance	Devise	Engagement en EUR
Avation	3,500.00	31/10/2026	GBP	6,144.36

NOTE 13 - Contrats futures

Au 30 juin 2025, les contrats futures suivants étaient en cours :

Mirabaud - Global High Yield Bonds

	Date d'échéance	Devise	Engagement en USD
Achat de 10.00 United States 30Y Ultra Treasury Bond	19/09/2025	USD	874,921.87

Mirabaud - Global Strategic Bond Fund

	Date d'échéance	Devise	Engagement en USD
Achat de 30.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08/09/2025	EUR	3,533,637.75
Achat de 250.00 United States 10Y Treasury Bond	19/09/2025	USD	25,037,109.37
Vente de 100.00 United States 30Y Ultra Treasury Bond	19/09/2025	USD	-8,749,218.75

Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund

	Date d'échéance	Devise	Engagement en USD
Achat de 25,00 United States 10Y Treasury Bond	19/09/2025	USD	2,503,710.94
Achat de 5.00 United States 5Y Treasury Bond	30/09/2025	USD	507,441.41
Achat de 20.00 United States Treasury Long Bond	19/09/2025	USD	2,026,562.50

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Mirabaud - Global Climate Bond Fund

	Date d'échéance	Devise	Engagement en EUR
Achat de 15.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08/09/2025	EUR	1,505,148.76
Achat de 7.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	08/09/2025	EUR	698,003.29
Achat de 10.00 United States 10Y Treasury Bond	19/09/2025	USD	853,162.14
Achat de 10.00 United States 30Y Ultra Treasury Bond	19/09/2025	USD	745,343.85

Mirabaud - Global Diversified Credit Fund

	Date d'échéance	Devise	Engagement en EUR
Achat de 1.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08/09/2025	EUR	100,343.25
Achat de 2.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	08/09/2025	EUR	199,429.51
Achat de 3.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	08/09/2025	EUR	287,866.96
Achat de 7.00 United States 10Y Treasury Bond	19/09/2025	USD	597,213.50

Note 14 - Credit Default Swaps (« CDS »)

Au 30 juin 2025, les CDS suivants étaient en cours :

Mirabaud - Global High Yield Bonds

Protection	Sous-jacent	Devise	Valeur nominale	Taux payable	Taux recevable	Date d'échéance
Acheteur	CDX North America High Yield S44 5Y	USD	3,300,000	5.00%	-	20/06/2030

La moins-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 juin 2025 s'élevait à 247.747,50 USD et est incluse dans l'état de l'actif net.

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Mirabaud - Global Strategic Bond Fund

Protection	Sous-jacent	Devise	Valeur nominale	Tarif payable	Taux à recevoir	Date d'échéance
Acheteur	CDX North America High Yield S44 5Y	USD	8,500,000	5.00%	-	20/06/2030

La moins-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 juin 2025 s'élevait à 638 137,50 USD et est incluse dans l'état de l'actif net.

Mirabaud - Global Short Duration

Protection	Sous-jacent	Devise	Valeur nominale	Tarif payable	Taux à recevoir	Date d'échéance
Acheteur	iTraxx Europe Xover S43 5Y	EUR	1,000,000	5.00%	-	20/06/2030

La moins-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 juin 2025 s'élevait à 109 060,32 USD et est incluse dans l'état de l'actif net.

Mirabaud - Global Climate Bond Fund

Protection	Sous-jacent	Devise	Valeur nominale	Taux payable	Taux recevable	Date d'échéance
Acheteur	iTraxx Europe Xover S43 5Y	EUR	1,250,000	5.00%	-	20/06/2030
Acheteur	iTraxx Europe Subordinated Financials S43 5Y	EUR	1,250,000	1.00%	-	20/06/2030

La moins-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 juin 2025 s'élevait à 115.442,03 euros et est incluse dans l'état de l'actif net.

Mirabaud - Global Diversified Credit Fund

Protection	Sous-jacent	Devise	Valeur nominale	Tarif payable	Taux à recevoir	Date d'échéance
Acheteur	CDX North America High Yield S44 5Y	USD	300,000	5.00%	-	20/06/2030

La moins-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 juin 2025 s'élevait à 19.186,86 euros et est incluse dans l'état de l'actif net.

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Note 15 - Garanties sur les produits dérivés négociés de gré à gré

Dans le cadre de leurs opérations sur les produits dérivés négociés de gré à gré, les compartiments de la Société n'ont reçu aucun collatéral de la part des différentes contreparties avec lesquelles ils traitent.

Note 16 - Distribution des dividendes

Les dividendes ont été versés avec ex-date au 23 janvier 2025 et une date de paiement au 27 janvier 2025.

Classes	Devise	Montants	
Mirabaud - Equities Swiss Small and Mid - I Dist-CHF	CHF	0.72	par action
Mirabaud - Equities Swiss Small and Mid - N Dist-CHF	CHF	0.43	par action
Mirabaud - Equities Swiss Small and Mid - D Dist-CHF	CHF	0.43	par action
Mirabaud - Global High Yield Bonds - A Dist-USD	USD	1.06	par action
Mirabaud - Global High Yield Bonds - AH Dist-EUR	EUR	0.90	par action
Mirabaud - Global High Yield Bonds - I Dist-USD	USD	1.15	par action
Mirabaud - Global High Yield Bonds - IH Dist-EUR	EUR	1.46	par action
Mirabaud - Global High Yield Bonds - AH Dist-CHF	CHF	0.82	par action
Mirabaud - Global High Yield Bonds - E Dist-USD	USD	1.00	par action
Mirabaud - Global High Yield Bonds - AH Dist-GBP	GBP	0.99	par action
Mirabaud - Global High Yield Bonds - IH Dist-CHF	CHF	0.96	par action
Mirabaud - Global High Yield Bonds - N Dist-USD	USD	1.24	par action
Mirabaud - Global High Yield Bonds - NH Dist-CHF	CHF	1.08	par action
Mirabaud - Global High Yield Bonds - DH Dist-GBP	GBP	1.08	par action
Mirabaud - Global High Yield Bonds - NH Dist-EUR	EUR	1.09	par action
Mirabaud - Global Strategic Bond Fund - A Dist-USD	USD	0.79	par action
Mirabaud - Global Strategic Bond Fund - AH Dist-CHF	CHF	0.61	par action
Mirabaud - Global Strategic Bond Fund - IH Dist-EUR	EUR	0.88	par action
Mirabaud - Global Strategic Bond Fund - NH Dist-CHF	CHF	0.78	par action
Mirabaud - Global Strategic Bond Fund - NH Dist-EUR	EUR	0.81	par action
Mirabaud - Global Strategic Bond Fund - ZH Dist-EUR	EUR	0.98	par action
Mirabaud - Global Strategic Bond Fund - DH Dist-GBP	GBP	0.91	par action
Mirabaud - Global Strategic Bond Fund - N Dist-USD	USD	0.92	par action
Mirabaud - Global Strategic Bond Fund - AH Dist-EUR	EUR	0.66	par action
Mirabaud - Global Strategic Bond Fund - AH Dist-EUR	USD	0.77	par action
Mirabaud - Global Dividend - A Dist-USD	USD	0.62	par action
Mirabaud - Global Dividend - D Dist-GBP	GBP	0.86	par action
Mirabaud - Global Dividend - A Dist-GBP	GBP	0.88	par action
Mirabaud - Global Dividend - I Dist-GBP	GBP	0.97	par action
Mirabaud - Global Dividend - A Dist-EUR	EUR	0.84	par action
Mirabaud - Global Dividend - N Dist-CHF	CHF	0.68	par action
Mirabaud - Global Dividend - N Dist-USD	USD	0.67	par action
Mirabaud - Global Dividend - N Dist-EUR	EUR	0.80	par action
Mirabaud - Global Short Duration - A Dist-USD	USD	0.79	par action
Mirabaud - Global Short Duration - DH Dist-GBP	GBP	0.81	par action
Mirabaud - Global Short Duration - AH Dist-EUR	EUR	0.78	par action
Mirabaud - Global Short Duration - I Dist-USD	USD	0.90	par action

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Classes	Devise	Montants	
Mirabaud - Global Short Duration - N Dist-USD	USD	0.90	par action
Mirabaud - Global Short Duration - NH Dist-EUR	EUR	0.80	par action
Mirabaud - Global Short Duration - NH Dist-CHF	CHF	0.90	par action
Mirabaud - Global Short Duration - NH Dist-CHF	USD	1.24	par action
Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund - AH Dist-CHF	CHF	1.00	par action
Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund - DH Dist-GBP	GBP	1.24	par action
Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund - NH Dist-EUR	EUR	1.15	par action
Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund - N Dist-USD	USD	1.34	par action
Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund - AH Dist-EUR	EUR	1.05	par action
Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund - NH Dist-CHF	CHF	1.09	par action
Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro - NH-Dist-CHF	CHF	0.89	par action
Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro - A Dist-EUR	EUR	0.80	par action
Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro - I-Dist-EUR	EUR	0.91	par action
Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro - IH-Dist-CHF	CHF	0.86	par action
Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro - N Dist-EUR	EUR	0.89	par action
Mirabaud - Global Climate Bond Fund - NH Dist-USD	USD	0.60	par action
Mirabaud - Global Climate Bond Fund - AH Dist-USD	USD	0.45	par action
Mirabaud - Global Climate Bond Fund - N Dist-EUR	EUR	0.56	par action
Mirabaud - Global Diversified Credit Fund - IH Dist-CHF	CHF	0.93	par action
Mirabaud - Equities Global Emerging Markets - I Dist-USD	USD	0.44	par action
Mirabaud - DM Fixed Maturity 2026 - I Dist-EUR	EUR	0.51	par action
Mirabaud - DM Maturité Fixe 2026 - A Dist-EUR	EUR	0.36	par action
Mirabaud - DM Fixed Maturity 2026 - N Dist-EUR	EUR	0.49	par action
Mirabaud - Convertibles Global - IH Dist-EUR	EUR	0.48	par action
Mirabaud - DM Fixed Maturity 2029 - A Dist-EUR	EUR	0.75	par action
Mirabaud - DM Fixed Maturity 2029 - N Dist-EUR	EUR	0.86	par action
Mirabaud - Global Short Duration - A Dist-USD	USD	0.79	par action
Mirabaud - Global Short Duration - DH Dist-GBP	GBP	0.81	par action

Les dividendes ont été versés avec ex-date au 24 avril 2025 et une date de paiement au 28 avril 2025.

Classes	Devise	Montants	
Mirabaud - Global High Yield Bonds - A Dist-USD	USD	1.19	par action
Mirabaud - Mirabaud - Global High Yield Bonds - AH Dist-EUR	EUR	1.01	par action
Mirabaud - Global High Yield Bonds - I Dist-USD	USD	1.27	par action
Mirabaud - Global High Yield Bonds - IH Dist-EUR	EUR	1.60	par action
Mirabaud - Global High Yield Bonds - AH Dist-CHF	CHF	0.91	par action
Mirabaud - Global High Yield Bonds - E Dist-USD	USD	1.12	par action
Mirabaud - Global High Yield Bonds - AH Dist-GBP	GBP	1.11	par action
Mirabaud - Global High Yield Bonds - IH Dist-CHF	CHF	1.04	par action
Mirabaud - Global High Yield Bonds - N Dist-USD	USD	1.37	par action
Mirabaud - Global High Yield Bonds - NH Dist-CHF	CHF	1.17	par action
Mirabaud - Global High Yield Bonds - DH Dist-GBP	GBP	1.20	par action
Mirabaud - Global High Yield Bonds - NH Dist-EUR	EUR	1.19	par action
Mirabaud - Global High Yield Bonds - DH Dist-GBP	GBP	1.20	par action
Mirabaud - Global High Yield Bonds - NH Dist-EUR	EUR	1.19	par action

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Classes	Devise	Montants	
Mirabaud - Global Strategic Bond Fund - A Dist-USD	USD	0.85	par action
Mirabaud - Global Strategic Bond Fund - AH Dist-CHF	CHF	0.65	par action
Mirabaud - Global Strategic Bond Fund - IH Dist-EUR	EUR	0.92	par action
Mirabaud - Global Strategic Bond Fund - NH Dist-CHF	CHF	0.81	par action
Mirabaud - Global Strategic Bond Fund - NH Dist-EUR	EUR	0.84	par action
Mirabaud - Global Strategic Bond Fund - ZH Dist-EUR	EUR	1.02	par action
Mirabaud - Global Strategic Bond Fund - DH Dist-GBP	GBP	0.96	par action
Mirabaud - Global Strategic Bond Fund - N Dist-USD	USD	0.97	par action
Mirabaud - Global Strategic Bond Fund - AH Dist-EUR	EUR	0.71	par action
Mirabaud - Global Dividend - A Dist-USD	USD	0.61	par action
Mirabaud - Global Dividend - D Dist-GBP	GBP	0.91	par action
Mirabaud - Global Dividend - A Dist-GBP	GBP	0.94	par action
Mirabaud - Global Dividend - I Dist-GBP	GBP	1.03	par action
Mirabaud - Global Dividend - A Dist-EUR	EUR	0.64	par action
Mirabaud - Global Dividend - N Dist-CHF	CHF	0.61	par action
Mirabaud - Global Dividend - N Dist-USD	USD	0.66	par action
Mirabaud - Global Dividend - N Dist-EUR	EUR	0.61	par action
Mirabaud - Global Short Duration - A Dist-USD	USD	0.81	par action
Mirabaud - Global Short Duration - DH Dist-GBP	GBP	0.84	par action
Mirabaud - Global Short Duration - AH Dist-EUR	EUR	0.80	par action
Mirabaud - Global Short Duration - I Dist-USD	USD	0.92	par action
Mirabaud - Global Short Duration - N Dist-USD	USD	0.93	par action
Mirabaud - Global Short Duration - NH Dist-EUR	EUR	0.82	par action
Mirabaud - Global Short Duration - NH Dist-CHF	CHF	0.92	par action
Mirabaud - Global Short Duration - NH Dist-CHF	USD	1.27	par action
Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund - AH Dist-CHF	CHF	1.01	par action
Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund - DH Dist-GBP	GBP	1.27	par action
Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund - NH Dist-EUR	EUR	1.17	par action
Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund - N Dist-USD	USD	1.37	par action
Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund - AH Dist-EUR	EUR	1.08	par action
Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund - NH Dist-CHF	CHF	1.09	par action
Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro - NH-Dist-CHF	CHF	0.73	par action
Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro - A Dist-EUR	EUR	0.65	par action
Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro - I-Dist-EUR	EUR	0.75	par action
Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro - IH-Dist-CHF	CHF	0.71	par action
Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro - N Dist-EUR	EUR	0.73	par action
Mirabaud - Global Climate Bond Fund - N Dist-EUR	EUR	0.55	par action
Mirabaud - DM Fixed Maturity 2029 - A Dist-EUR	EUR	0.72	par action
Mirabaud - DM Fixed Maturity 2029 - N Dist-EUR	EUR	0.83	par action
Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro - I-Dist-EUR	EUR	0.88	par action
Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro - IH-Dist-CHF	CHF	0.85	par action
Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro - N Dist-EUR	EUR	0.86	par action
Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro - NH-Dist-CHF	CHF	0.88	par action

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Note 17 - Nombre d'actions émises, rachetées et en circulation

Compartiment et classe	Début de la période	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Fin de la période
Mirabaud - Equities Asia Ex Japan (note 1)				
A Cap-EUR	54.78	-	(54.78)	-
A Cap-USD	75,996.30	-	(75,996.30)	-
D Cap-GBP	207.79	-	(207.79)	-
I Cap-EUR	24,188.00	-	(24,188.00)	-
I Cap-USD	6,558.44	69.42	(6,627.86)	-
N Cap-EUR	45,833.20	6,432.31	(52,265.51)	-
N Cap-USD	237,691.34	4,235.00	(241,926.34)	-
Mirabaud - Discovery Europe				
A Cap-EUR	83,403.38	13,362.86	(19,055.57)	77,710.67
A Cap-GBP	19,504.31	-	(381.15)	19,123.16
D Cap-GBP	6,721.42	2,687.77	(849.79)	8,559.40
I Cap-EUR	70,550.34	84,592.21	(4,764.98)	150,377.57
I Cap-GBP	893.88	27,860.17	(733.56)	28,020.49
N Cap-EUR	195,425.20	82,101.70	(29,180.79)	248,346.11
Mirabaud - Equities Swiss Small and Mid				
A Cap-CHF	165,571.03	5,011.01	(26,403.23)	144,178.81
A Cap-EUR	500.21	-	-	500.21
D Cap-CHF	53,153.93	3,011.40	(1,957.68)	54,207.65
D Cap-GBP	2,080.65	155.99	(406.31)	1,830.33
D Dist-CHF	6,507.65	-	(1,600.00)	4,907.65
I Cap-CHF	75,727.70	5,324.10	(9,829.84)	71,221.96
I Cap-EUR	42,583.18	37,337.60	(2,672.92)	77,247.86
I Dist-CHF	165,348.05	32,084.80	(9,587.50)	187,845.35
N Cap-CHF	852,468.05	123,334.54	(65,576.44)	910,226.15
N Cap-EUR	66,585.66	1,946.29	(13,219.27)	55,312.68
N Dist-CHF	63,991.19	3,609.87	(28,280.38)	39,320.68
Mirabaud - Equities Global Emerging Markets (note 1)				
A Cap-GBP	2,110.23	-	(2,110.23)	-
A Cap-USD	40,063.61	33.24	(40,096.85)	-
D Cap-GBP	573.31	2.62	(575.93)	-
I Cap-USD	9,189.52	270.00	(9,459.52)	-
I Dist-USD	350.00	-	(350.00)	-

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Compartiment et classe	Début de la période	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Fin de la période
N Cap-EUR	2,151.00	-	(2,151.00)	-
N Cap-USD	300,613.81	24,305.71	(324,919.52)	-
Mirabaud - Global High Yield Bonds (note 1)				
A Cap-USD	88,697.41	3,160.00	(15,589.00)	76,268.41
A Dist-USD	340,784.34	241.00	(153,614.33)	187,411.01
AH Cap-CHF	9,157.96	-	(260.00)	8,897.96
AH Cap-EUR	69,542.32	1,449.82	(3,566.63)	67,425.51
AH Cap-GBP	645.00	-	-	645.00
AH Dist-CHF	6,770.07	-	(321.00)	6,449.07
AH Dist-EUR	47,103.00	-	(1,002.00)	46,101.00
AH Dist-GBP	1,570.00	-	-	1,570.00
DH Cap-GBP	5,623.35	1,242.43	(1,658.04)	5,207.74
DH Dist-GBP	165,367.83	29,483.61	(42,878.25)	151,973.19
E Dist-USD	9,600.00	-	-	9,600.00
I Cap-USD	139,464.22	465.00	(4,560.25)	135,368.97
I Dist-USD	233,736.65	4,290.00	(6,760.00)	231,266.65
IH Cap-EUR	1,778.55	877.20	(456.09)	2,199.66
IH Dist-CHF	257.00	41.00	-	298.00
IH Dist-EUR	66,500.00	-	-	66,500.00
N Cap-USD	229,350.46	9,814.00	(115,139.01)	124,025.45
N Dist-USD	109,400.23	5,251.51	(24,640.73)	90,011.01
NH Cap-CHF	95,546.62	15,292.66	(42,240.50)	68,598.78
NH Cap-EUR	235,871.49	15,852.38	(69,472.34)	182,251.53
NH Dist-CHF	14,338.67	461.00	(2,583.59)	12,216.08
NH Dist-EUR	37,088.48	3,644.00	(10,150.50)	30,581.98
Mirabaud - Convertibles Global (note 1)				
A Cap-USD	94,600.94	1,862.96	(15,358.49)	81,105.41
A Dist USD	7,648.61	-	(1,695.00)	5,953.61
A1H Cap-EUR	172.74	-	-	172.74
AH Cap-CHF	30,999.81	200.00	(1,620.00)	29,579.81
AH Cap-EUR	89,373.20	9,110.22	(23,949.44)	74,533.98
AH Cap-GBP	2,212.63	-	(140.00)	2,072.63
AH Dist-EUR	91.27	-	-	91.27
DH Cap-GBP	13,419.32	925.60	(5,652.20)	8,692.72
I Cap-USD	161,890.91	4,973.57	(35,709.20)	131,155.28
I1H Cap-EUR	470,888.08	-	(188,838.66)	282,049.42

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Compartiment et classe	Début de la période	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Fin de la période
IH Cap-CHF	456,180.16	16,512.73	(122,526.85)	350,166.04
IH Cap-EUR	819,072.24	44,341.00	(94,056.68)	769,356.56
IH Dist-EUR	50,000.00	-	-	50,000.00
J Cap-USD	512.52	-	(71.95)	440.57
JH Cap-GBP	104.66	-	-	104.66
N Cap-USD	131,650.76	2,606.00	(44,121.59)	90,135.17
NH Cap-CHF	71,150.52	1,405.00	(8,010.49)	64,545.03
NH Cap-EUR	181,671.06	19,152.83	(17,648.52)	183,175.37
Z Cap-USD	674,227.27	-	(312,370.31)	361,856.96
ZH Cap-CHF	448,720.40	-	-	448,720.40
ZH Cap-EUR	50,000.00	-	-	50,000.00
Z1H Cap-CHF	620,000.00	-	-	620,000.00
P Dist-USD	-	689,620.83	-	689,620.83
Mirabaud - Global Strategic Bond Fund (note 1)				
A Cap-USD	171,033.40	2,669.96	(11,466.60)	162,236.76
A Dist-USD	148,732.88	985.00	(10,416.80)	139,301.08
AH Cap-CHF	14,314.48	36.00	(1,779.00)	12,571.48
AH Cap-EUR	137,261.29	6,806.12	(27,397.66)	116,669.75
AH Cap-GBP	1,334.00	-	-	1,334.00
AH Dist-CHF	389,421.43	16,139.00	(10,503.00)	395,057.43
AH Dist-EUR	59,353.09	527.79	(594.93)	59,285.95
DH Cap-GBP	37,264.92	3,109.91	(18,079.67)	22,295.16
DH Dist-GBP	124,785.37	19,598.32	(21,334.97)	123,048.72
E Dist-USD	5,800.00	-	(5,800.00)	-
I Cap-USD	281,629.52	2,028.35	(28,233.99)	255,423.88
IH Cap-CHF	597,418.22	5,145.00	(15,622.00)	586,941.22
IH Cap-EUR	209,358.88	-	(17,681.05)	191,677.83
IH Dist-EUR	19,677.33	-	-	19,677.33
N Cap-USD	608,288.47	33,915.67	(138,832.64)	503,371.50
N Dist-USD	116,094.37	6,496.00	(10,788.17)	111,802.20
NH Cap-CAD	97,672.58	-	(68,132.58)	29,540.00
NH Cap-CHF	98,395.83	12,114.00	(8,494.33)	102,015.50
NH Cap-EUR	380,557.20	44,793.88	(89,532.14)	335,818.94
NH Dist-CHF	33,171.88	894.00	(9,866.73)	24,199.15
NH Dist-EUR	64,222.31	15,589.90	(5,818.63)	73,993.58
ZH Dist-EUR	300,000.00	-	-	300,000.00

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Compartiment et classe	Début de la période	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Fin de la période
Mirabaud - Global Dividend (note 1)				
A Cap-CHF	2,524.40	-	-	2,524.40
A Cap-EUR	88,542.48	2,726.46	(29,613.71)	61,655.23
A Cap-USD	9,353.98	93.65	(449.99)	8,997.64
A Dist-EUR	2,254.44	-	(47.97)	2,206.47
A Dist-GBP	3,550.00	-	(844.00)	2,706.00
A Dist-USD	29,284.32	6,500.00	(12,474.00)	23,310.32
D Cap-GBP	2,915.02	143.10	(434.41)	2,623.71
D Dist-GBP	5,693.74	463.99	(2,371.96)	3,785.77
I Cap-USD	35,621.45	-	(7,570.50)	28,050.95
I Dist-GBP	3,051.30	259.25	(295.13)	3,015.42
N Cap-CHF	1,854.75	-	(111.36)	1,743.39
N Cap-EUR	36,126.40	2,079.30	(5,620.20)	32,585.50
N Cap-USD	83,115.33	6,833.00	(12,955.34)	76,992.99
N Dist-CHF	25,659.48	770.00	(1,778.56)	24,650.92
N Dist-EUR	4,490.29	-	-	4,490.29
N Dist-USD	90,934.53	4,400.00	(2,149.00)	93,185.53
Mirabaud - Global Focus (note 1)				
A Cap-CHF	5,773.12	-	(1,370.00)	4,403.12
A Cap-EUR	69,738.33	2,565.24	(6,921.34)	65,382.23
A Cap-USD	212,739.79	94,744.34	(23,129.29)	284,354.84
C Cap-EUR	249,800.16	-	-	249,800.16
D Cap-GBP	14,909.50	791.26	(7,423.02)	8,277.74
DH Dist-GBP	82,480.06	9,295.90	(80,963.03)	10,812.93
I Cap-EUR	55,932.19	885.34	(3,505.59)	53,311.94
I Cap-GBP	429.23	181.24	(235.22)	375.25
I Cap-USD	46,866.10	4,405.97	(4,230.47)	47,041.60
N Cap-CHF	8,961.54	520.00	(446.54)	9,035.00
N Cap-EUR	74,592.83	29,975.01	(29,361.94)	75,205.90
N Cap-USD	377,109.16	105,618.22	(82,701.17)	400,026.21
N Dist-USD	9,114.83	407.00	(5,851.83)	3,670.00
P Cap-USD	1,498.23	-	-	1,498.23
A Cap-GBP	-	14.53	-	14.53
Mirabaud - Global Short Duration				
A Cap-USD	58,848.06	14,864.49	(32,832.35)	40,880.20
A Dist-USD	13,290.32	3,623.61	-	16,913.93

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Compartiment et classe	Début de la période	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Fin de la période
AH Cap-CHF	2,165.00	-	(45.00)	2,120.00
AH Cap-EUR	13,412.83	147.38	(1,624.48)	11,935.73
AH Dist-EUR	269.26	-	-	269.26
DH Dist-GBP	65,664.84	15,328.08	(7,127.71)	73,865.21
I Cap-USD	47,595.83	5,300.33	(22,367.81)	30,528.35
I Dist-USD	36,627.28	-	(777.28)	35,850.00
IH Cap-CHF	3,480.00	-	-	3,480.00
IH Cap-EUR	33,000.50	-	(33,000.50)	-
N Cap-USD	126,819.11	72,990.84	(61,149.27)	138,660.68
N Dist-USD	35,311.82	33,942.00	(10,007.82)	59,246.00
NH Cap-CHF	6,904.94	1,070.00	(2,569.84)	5,405.10
NH Cap-EUR	81,206.28	18,918.49	(22,569.79)	77,554.98
NH Dist-CHF	12,151.00	1,360.00	(6,360.00)	7,151.00
NH Dist-EUR	6,102.00	9,321.00	(1,901.00)	13,522.00
Mirabaud - Discovery Europe Ex-UK				
A Cap-EUR	43,509.52	19,184.89	(6,821.77)	55,872.64
D Cap-GBP	19,952.73	11,829.31	(12,114.46)	19,667.58
DH Cap-GBP	30,334.65	21,837.08	(7,428.87)	44,742.86
DH Cap-USD	94.00	1,119.25	(889.59)	323.66
I Cap-GBP	376.31	26.09	-	402.40
IH Cap-GBP	506.49	62.79	(6.49)	562.79
IH Cap-USD	700.00	-	-	700.00
J Cap-GBP	170,724.90	163,400.84	(9,694.66)	324,431.08
N Cap-EUR	165,110.91	55,915.26	(14,345.53)	206,680.64
Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund				
A Cap-USD	36,897.99	-	(4,507.00)	32,390.99
A Dist-USD	9,124.32	3,106.00	(2,805.00)	9,425.32
AH Cap-CHF	6,235.00	-	(1,050.00)	5,185.00
AH Cap-EUR	32,174.99	8,050.97	(2,385.30)	37,840.66
AH Cap-GBP	300.00	-	(300.00)	-
AH Dist-CHF	1,489.00	-	(849.00)	640.00
AH Dist-EUR	1,867.09	-	(294.00)	1,573.09
D Cap-USD	4,000.00	-	-	4,000.00
DH Cap-GBP	2,350.78	76.63	(802.80)	1,624.61
DH Dist-GBP	6,007.45	1,373.33	(1,476.85)	5,903.93
I Cap-USD	39,653.12	72.51	(833.81)	38,891.82

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Compartiment et classe	Début de la période	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Fin de la période
IH Cap-CHF	652.00	-	(25.00)	627.00
IH Cap-EUR	62,922.37	-	(52,678.23)	10,244.14
N Cap-USD	101,178.98	6,608.00	(11,587.66)	96,199.32
N Dist-USD	41,948.78	-	(6,397.06)	35,551.72
NH Cap-CHF	33,556.60	1,280.00	(2,852.51)	31,984.09
NH Cap-EUR	134,938.35	10,237.84	(27,882.23)	117,293.96
NH Dist-CHF	740.00	-	-	740.00
NH Dist-EUR	20,680.06	5,704.00	(4,755.00)	21,629.06
Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro				
A Cap-EUR	69,536.07	-	(5,848.17)	63,687.90
A Dist-EUR	48,940.09	-	(3,110.00)	45,830.09
I Cap-EUR	125,737.55	-	(27,445.32)	98,292.23
I-Dist-EUR	339,616.36	-	(9,179.96)	330,436.40
IH-Dist-CHF	44,816.94	-	-	44,816.94
N Cap-EUR	99,907.15	-	(8,851.00)	91,056.15
N Dist-EUR	32,324.25	-	(550.00)	31,774.25
NH-Dist-CHF	1,043.75	-	-	1,043.75
Mirabaud - Global Climate Bond Fund				
AH Dist-USD	33,025.00	-	(33,025.00)	-
I Cap-EUR	14,172.96	-	(587.34)	13,585.62
IH Cap-CHF	16,020.00	-	(750.00)	15,270.00
IH Cap-GBP	4,083.97	2,975.01	(742.49)	6,316.49
IH Cap-USD	100.00	-	-	100.00
N Cap-EUR	234,110.26	11,684.07	(46,753.84)	199,040.49
N Dist-EUR	12,967.85	840.00	(2,628.05)	11,179.80
NH Cap-CHF	28,410.00	1,375.00	(6,940.00)	22,845.00
NH Cap-USD	66,033.00	205.00	(31,383.00)	34,855.00
NH Dist-USD	5,000.00	-	(5,000.00)	-
S1 Cap-EUR	962.00	-	-	962.00
S2 Cap-EUR	100,000.00	-	-	100,000.00
Mirabaud - Global Diversified Credit Fund				
A Cap-USD	47,703.00	-	(1,785.00)	45,918.00
AH Cap-EUR	50,130.82	-	(44,807.69)	5,323.13
DH Cap-GBP	973.14	-	-	973.14
I Cap USD	4,912.05	-	-	4,912.05

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Compartiment et classe	Début de la période	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Fin de la période
IH Cap-EUR	4,986.58	-	(183.59)	4,802.99
IH Cap-GBP	6,411.38	-	(1,591.13)	4,820.25
IH Dist-CHF	5,258.95	-	(735.00)	4,523.95
Z1 Cap-USD	9,899.41	-	-	9,899.41
Z1H Cap-GBP	9,715.15	-	-	9,715.15
Mirabaud - Discovery Convertibles Global				
A Cap-USD	1,200.00	-	-	1,200.00
AH Cap-EUR	11,700.00	-	(2,000.00)	9,700.00
DH Cap-GBP	34.85	-	(34.85)	-
I Cap-USD	230,100.00	-	-	230,100.00
IH Cap-CHF	50,100.00	-	-	50,100.00
IH Cap-EUR	11,769.31	172.48	(1,601.27)	10,340.52
IH Cap-GBP	100.00	-	-	100.00
N Cap-USD	1,000.00	-	-	1,000.00
NH Cap-EUR	24,196.00	523.00	(2,335.91)	22,383.09
ZH Cap-CHF	20,000.00	-	-	20,000.00
Mirabaud - DM Fixed Maturity 2026				
A Cap-EUR	48,989.75	-	(3,446.63)	45,543.12
A Dist-EUR	6,848.44	-	(307.01)	6,541.43
I Cap-EUR	35,795.27	-	(3,673.15)	32,122.12
I Dist-EUR	7,399.60	-	-	7,399.60
N Cap-EUR	464,779.65	-	(24,367.11)	440,412.54
N Dist-EUR	8,146.85	-	(1,500.00)	6,646.85
Mirabaud - DM Fixed Maturity 2029				
A Cap-EUR	82,854.25	6,903.09	(2,967.05)	86,790.29
A Dist-EUR	2,450.00	8,043.04	-	10,493.04
I Cap-EUR	22,169.80	235.00	(780.00)	21,624.80
N Cap-EUR	295,772.82	55,515.89	(21,477.65)	329,811.06
N Dist-EUR	12,454.35	2,133.68	(270.83)	14,317.20

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Note 18 - Conflit entre l'Ukraine et la Russie

En février 2022, un certain nombre de pays (dont les États-Unis, le Royaume-Uni, l'Union européenne et la Suisse) ont imposé des sanctions à l'encontre de certaines entités et personnes en Russie à la suite de la reconnaissance officielle de la République populaire de Donetsk et de la République populaire de Lougansk par la Fédération de Russie. Des annonces de sanctions supplémentaires potentielles ont été faites à la suite d'opérations militaires lancées par la Russie contre l'Ukraine le 24 février 2022.

Cette situation, conjuguée aux turbulences croissantes causées par les fluctuations des prix des produits de base et des taux de change, ainsi qu'à la possibilité d'avoir des répercussions négatives sur les économies mondiales, a entraîné une forte augmentation de la volatilité sur les marchés.

Bien que ni la performance et la continuité d'exploitation de la Société, ni les activités, à la date du présent rapport, n'aient été significativement affectées par ce qui précède, le Conseil d'administration de la Société continue de surveiller l'évolution de la situation et son impact sur la situation financière de la Société.

Compte tenu des sanctions imposées et de certaines restrictions de négociation, les titres suivants ont été évalués à zéro par décision du conseil d'administration :

Nom du compartiment	ISIN Code	Description
Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund		
	XS2384475930	Credit Bank of Moscow -LPN- -SR-
	XS2063279959	Sub. Alfa Bank -LPN- -S-
	XS2387703866	Sub. TCS Finance DAC -LPN- -JR-S
	RU000A100A82	Russie
	RU000A1014N4	Russie -SR-
	RU000A101RZ3	Russie -SR-
	RU000A101FH6	Mobile Telesystems -SR-
	XS2271376498	Russian Railways -SR-
	RU000A100HY9	Russian Railways -SR-
Mirabaud - Emerging Market 2024 Fixed Maturity		
	USP1000TAA53	Alpha Holding -SR-S
	XS1601094755	Credit Bank of Moscow F. -LPN- -JR-S
	CH0248531110	Sub. VTB Capital -LPN- -SR
	XS2008618501	Karlou -SR-S
Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro		
	XS2075963293	HCFB -JR-S
	XS2113968148	Sovcombank -JR-
	CH0248531110	Sub. VTB Capital -LPN- -SR-

Note 19 - Événements postérieurs à la fin de la période

Aucun événement significatif ne s'est produit après la fin de la période.

Performance

La performance par classe a été calculée en comparant les actifs nets par action au 30 juin 2025 avec les actifs nets par action au 31 décembre 2024.

La performance a été calculée par nos soins à la fin de chaque exercice financier selon les « Directives pour le calcul et la publication des données de performance des placements collectifs » du 16 mai 2008 (version du 5 août 2021) de l'Asset Management Association Switzerland (« AMAS »).

Pour les classes d'actions ayant distribué un dividende (cf. note 16), le montant du dividende a été réintégré dans l'actif net au 31 décembre 2024, afin de calculer la performance y compris les dividendes.

La performance donnée est basée sur des données historiques, ce qui ne donne pas une indication des performances actuelles ou futures. Les frais d'entrée ou de sortie, le cas échéant, n'ont pas été pris en compte dans ce calcul de performance.

Au 30 juin 2025, les performances étaient les suivantes :

Classe	Devise	Performance de la période se terminant le 30 juin 2025	Performance de l'exercice clos le 31 décembre 2024	Performance de l'exercice clos le 31 décembre 2023	Performance de l'exercice clos le 31 décembre 2022
Mirabaud - Discovery Europe					
A Cap-EUR	EUR	16.12%	15.57%	8.59%	(32.93)%
A Cap-GBP	GBP	20.31%	10.26%	2.99% (**)	-
D Cap-GBP	GBP	20.75%	11.10%	6.85%	(28.60)%
I Cap-EUR	EUR	16.60%	16.52%	9.48%	(32.39)%
I Cap-GBP	GBP	20.79%	11.18%	3.02% (**)	-
N Cap-EUR	EUR	16.56%	16.44%	9.40%	(32.43)%
Mirabaud - Equities Swiss Small and Mid					
A Cap-CHF	CHF	9.64%	(2.08)%	8.42%	(27.18)%
A Cap-EUR	EUR	10.12%	(3.86)% (**)	-	-
D Cap-CHF	CHF	10.05%	(1.34)%	9.24%	(26.63)%
D Cap-GBP	GBP	14.51%	(6.73)%	13.31%	(18.65)%
D Dist-CHF	CHF	10.05% (*)	(1.34)% (*)	9.24%	(26.63)%
I Cap-CHF	CHF	10.08%	(1.29)%	9.29%	(26.59)%
I Cap-EUR	EUR	10.55%	(2.20)%	16.07%	(22.98)%
I Dist-CHF	CHF	10.07% (*)	(1.29)% (*)	9.29%	(26.60)%
N Cap-CHF	CHF	10.05%	(1.34)%	9.24%	(26.63)%
N Cap-EUR	EUR	10.52%	(2.25)%	16.01%	(23.00)%
N Dist-CHF	CHF	10.04% (*)	(1.33)% (*)	9.23%	(26.63)%

Performance (suite)

Classe	Devise	Performance de la période se terminant le 30 juin 2025	Performance de l'exercice clos le 31 décembre 2024	Performance de l'exercice clos le 31 décembre 2023	Performance de l'exercice clos le 31 décembre 2022
Mirabaud - Global High Yield Bonds					
A Cap-USD	USD	3.00%	5.79%	10.24%	(10.24)%
A Dist-USD	USD	3.01% (*)	5.79% (*)	10.24% (*)	(10.23)%
AH Cap-CHF	CHF	0.87%	1.46%	5.72%	(12.60)%
AH Cap-EUR	EUR	2.02%	4.05%	7.89%	(12.25)%
AH Cap-GBP	GBP	2.97%	5.52%	9.50%	(10.98)%
AH Dist-CHF	CHF	0.86% (*)	1.47% (*)	5.73% (*)	(12.61)%
AH Dist-EUR	EUR	2.02% (*)	4.06% (*)	7.89% (*)	(12.24)%
AH Dist-GBP	GBP	2.96% (*)	5.53% (*)	9.50% (*)	(10.98)%
DH Cap-GBP	GBP	3.28%	6.16%	10.16%	(10.45)%
DH Dist-GBP	GBP	3.27% (*)	6.16% (*)	10.17% (*)	(10.45)%
E Dist-USD	USD	3.00% (*)	5.79% (*)	10.22% (*)	(10.24)%
I Cap-USD	USD	3.36%	6.51%	10.99%	(9.62)%
I Dist-USD	USD	3.35% (*)	6.52% (*)	10.99% (*)	(9.63)%
IH Cap-EUR	EUR	2.37%	4.76%	8.63%	(11.64)%
IH Dist-CHF	CHF	1.21% (*)	2.15% (*)	6.45% (*)	(12.01)%
IH Dist-EUR	EUR	2.36% (*)	4.76% (*)	9.75% (*)(**)	-
N Cap-USD	USD	3.31%	6.43%	10.89%	(9.69)%
N Dist-USD	USD	3.30% (*)	6.43% (*)	10.89% (*)	(9.69)%
NH Cap-CHF	CHF	1.18%	2.07%	6.37%	(12.08)%
NH Cap-EUR	EUR	2.32%	4.68%	8.54%	(11.72)%
NH Dist-CHF	CHF	1.18% (*)	2.07% (*)	6.37% (*)	(12.08)%
NH Dist-EUR	EUR	2.33% (*)	4.68% (*)	8.54% (*)	(11.72)%
Mirabaud - Convertibles Global					
A Cap-USD	USD	8.50%	4.02%	3.83%	(15.19)%
A Dist USD	USD	8.50%	4.03%	3.82%	(15.19)%
A1H Cap-EUR	EUR	7.35%	2.23%	1.65%	(17.41)%
AH Cap-CHF	CHF	6.27%	(0.28)%	(0.38)%	(17.65)%

Performance (suite)

Classe	Devise	Performance de la période se terminant le 30 juin 2025	Performance de l'exercice clos 31 décembre 2024	Performance de l'exercice clos 31 décembre 2023	Performance de l'exercice clos 31 décembre 2022
AH Cap-EUR	EUR	7.34%	2.22%	1.65%	(17.43)%
AH Cap-GBP	GBP	8.29%	3.59%	3.12%	(16.28)%
AH Dist-EUR	EUR	7.35%	2.20%	0.27% (**)	-
DH Cap-GBP	GBP	8.66%	4.32%	3.85%	(15.69)%
I Cap-USD	USD	8.92%	4.85%	4.63%	(14.53)%
I1H Cap-EUR	EUR	7.76%	3.02%	2.45%	(16.77)%
IH Cap-CHF	CHF	6.68%	0.52%	0.39%	(17.00)%
IH Cap-EUR	EUR	7.76%	3.02%	2.44%	(16.77)%
IH Dist-EUR	EUR	7.76% (*)	3.02% (*)	2.44%	(10.97)%
J Cap-USD	USD	9.10%	5.20%	4.79%	(0.33)%
JH Cap-GBP	GBP	8.89%	4.74%	4.34%	4.03%
N Cap-USD	USD	8.88%	4.77%	4.55%	(14.59)%
NH Cap-CHF	CHF	6.64%	0.44%	0.31%	(17.06)%
NH Cap-EUR	EUR	7.72%	2.93%	2.37%	(16.83)%
Z Cap-USD	USD	9.34%	5.69%	5.47%	(13.83)%
ZH Cap-CHF	CHF	7.10%	1.33%	1.20%	(16.34)%
ZH Cap-EUR	EUR	8.20%	3.85%	3.26%	(16.10)%
Z1H Cap-CHF	CHF	7.16%	3.70% (**)	-	-
P Dist-USD	USD	5.61% (**)	-	-	-
Mirabaud - Global Strategic Bond Fund					
A Cap-USD	USD	1.50%	4.83%	7.33%	(9.15)%
A Dist-USD	USD	1.51% (*)	4.83% (*)	7.33% (*)	(9.15)%
AH Cap-CHF	CHF	(0.62)%	0.48%	2.91%	(11.45)%
AH Cap-EUR	EUR	0.53%	3.08%	5.02%	(11.09)%
AH Cap-GBP	GBP	1.48%	4.56%	6.60%	(9.76)%
AH Dist-CHF	CHF	(0.63)% (*)	0.47% (*)	2.92% (*)	(11.46)%
AH Dist-EUR	EUR	0.53% (*)	3.08% (*)	5.04% (*)	(11.10)%
DH Cap-GBP	GBP	1.79%	5.19%	7.24%	(9.21)%

Performance (suite)

Classe	Devise	Performance de la période se terminant le 30 juin 2025	Performance de l'exercice clos 31 décembre 2024	Performance de l'exercice clos 31 décembre 2023	Performance de l'exercice clos 31 décembre 2022
DH Dist-GBP	GBP	1.80% (*)	5.18% (*)	7.24% (*)	(9.22)%
I Cap-USD	USD	1.84%	5.56%	8.05%	(8.53)%
IH Cap-CHF	CHF	(0.28)%	1.16%	3.62%	(10.84)%
IH Cap-EUR	EUR	0.88%	3.79%	5.74%	(10.49)%
IH Dist-EUR	EUR	0.87% (*)	3.79% (*)	5.74% (*)	(10.49)%
N Cap-USD	USD	1.81%	5.46%	7.97%	(8.60)%
N Dist-USD	USD	1.79% (*)	5.47% (*)	7.97% (*)	(8.60)%
NH Cap-CAD	CAD	0.95%	4.55%	7.29%	(8.78)%
NH Cap-CHF	CHF	(0.32)%	1.08%	3.53%	(10.92)%
NH Cap-EUR	EUR	0.83%	3.70%	5.66%	(10.55)%
NH Dist-CHF	CHF	(0.32)% (*)	1.07% (*)	3.54% (*)	(10.93)%
NH Dist-EUR	EUR	0.84% (*)	3.70% (*)	5.66% (*)	(10.56)%
ZH Dist-EUR	EUR	1.18% (*)	4.41% (*)	6.38% (*)	(9.95)%
Mirabaud - Global Dividend					
A Cap-CHF	CHF	(3.62)%	18.55%	7.42%	(22.42)%
A Cap-EUR	EUR	(3.19)%	17.45%	14.09%	(18.59)%
A Cap-USD	USD	9.74%	10.10%	18.10%	(23.60)%
A Dist-EUR	EUR	(3.19)% (*)	17.45% (*)	14.09% (*)	(18.59)%
A Dist-GBP	GBP	0.30% (*)	12.07% (*)	11.43% (*)	(13.97)%
A Dist-USD	USD	9.74% (*)	10.10% (*)	18.09% (*)	(23.60)%
D Cap-GBP	GBP	0.74%	13.08%	12.44%	(13.20)%
D Dist-GBP	GBP	0.74% (*)	13.08% (*)	12.43% (*)	(13.21)%
I Cap-USD	USD	10.19%	11.01%	19.06%	(22.97)%
I Dist-GBP	GBP	0.71% (*)	12.98% (*)	12.35% (*)	(13.28)%
N Cap-CHF	CHF	(3.25)%	19.45%	8.23%	(15.82)%
N Cap-EUR	EUR	(2.83)%	18.34%	14.96%	(17.98)%
N Cap-USD	USD	10.15%	10.92%	18.98%	(23.03)%
N Dist-CHF	CHF	(3.26)% (*)	19.45% (*)	8.23% (*)	(21.85)%

Performance (suite)

Classe	Devise	Performance de la période se terminant le 30 juin 2025	Performance de l'exercice clos 31 décembre 2024	Performance de l'exercice clos 31 décembre 2023	Performance de l'exercice clos 31 décembre 2022
N Dist-EUR	EUR	(2.83)% (*)	18.33% (*)	14.96% (*)	(17.98)%
N Dist-USD	USD	10.15% (*)	10.93% (*)	18.98% (*)	(23.02)%
Mirabaud - Global Focus					
A Cap-CHF	CHF	(6.81)%	25.71%		(33.84)%
A Cap-EUR	EUR	(6.41)%	24.54%		(30.58)%
A Cap-USD	USD	6.10%	16.74%		(34.85)%
C Cap-EUR	EUR	(5.96)%	25.75%		(29.89)%
D Cap-GBP	GBP	(2.60)%	19.90%		(25.97)%
DH Dist-GBP	GBP	6.20%	17.18%		(35.69)%
I Cap-EUR	EUR	(6.03)%	25.56%		(30.01)%
I Cap-GBP	GBP	(2.64)%	19.81%		(26.03)%
I Cap-USD	USD	6.53%	17.70%		(34.31)%
N Cap-CHF	CHF	(6.47)%	26.65%		(33.34)%
N Cap-EUR	EUR	(6.06)%	25.48%		(30.05)%
N Cap-USD	USD	6.49%	17.62%		(34.35)%
N Dist-USD	USD	6.49%	17.62%		(34.35)%
P Cap-USD	USD	6.72%	18.13%		(34.08)%
A Cap-GBP	GBP	1.50% (**)	-		-
Mirabaud - Global Short Duration					
A Cap-USD	USD	2.12%	4.60%	4.64%	(2.72)%
A Dist-USD	USD	2.12% (*)	4.60% (*)	4.65% (*)	(2.72)%
AH Cap-CHF	CHF	(0.03)%	0.23%	0.37%	(5.05)%
AH Cap-EUR	EUR	1.13%	2.88%	2.45%	(4.62)%
AH Dist-EUR	EUR	1.14% (*)	2.88% (*)	2.45% (*)	(4.62)%
DH Dist-GBP	GBP	2.33% (*)	4.81% (*)	4.42% (*)	(2.77)%
I Cap-USD	USD	2.37%	5.11%	5.13%	(2.26)%
I Dist-USD	USD	2.36% (*)	5.11% (*)	5.13% (*)	(2.25)%
IH Cap-CHF	CHF	0.20%	0.70%	0.86%	(4.60)%

Performance (suite)

Classe	Devise	Performance de la période se terminant le 30 juin 2025	Performance de l'exercice clos 31 décembre 2024	Performance de l'exercice clos 31 décembre 2023	Performance de l'exercice clos 31 décembre 2022
N Cap-USD	USD	2.32%	5.02%	5.04%	(2.33)%
N Dist-USD	USD	2.33% (*)	5.03% (*)	5.05% (*)	(2.34)%
NH Cap-CHF	CHF	0.16%	0.62%	0.78%	(4.68)%
NH Cap-EUR	EUR	1.33%	3.30%	2.85%	(4.24)%
NH Dist-CHF	CHF	0.17% (*)	0.62% (*)	0.50% (*)(**)	-
NH Dist-EUR	EUR	1.33% (*)	3.30% (*)	2.86% (*)	(4.24)%
Mirabaud - Discovery Europe Ex-UK					
A Cap-EUR	EUR	17.19%		5.64%	(26.10)%
D Cap-GBP	GBP	21.86%		3.94%	(21.34)%
DH Cap-GBP	GBP	18.46%		7.94%	(24.73)%
DH Cap-USD	USD	18.85%		9.00%	(23.02)%
I Cap-GBP	GBP	21.91%		4.02%	(21.28)%
IH Cap-GBP	GBP	18.50%		8.02%	(24.68)%
IH Cap-USD	USD	18.88%		9.07%	(22.97)%
J Cap-GBP	GBP	22.32%	(**)	-	-
N Cap-EUR	EUR	17.63%		6.42%	(25.55)%
Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund					
A Cap-USD	USD	6.85%	2.98%	11.61%	(16.27)%
A Dist-USD	USD	6.85% (*)	2.98% (*)	11.62% (*)	(16.27)%
AH Cap-CHF	CHF	4.52%	(1.39)%	6.89%	(18.71)%
AH Cap-EUR	EUR	5.67%	1.14%	9.02%	(18.42)%
AH Dist-CHF	CHF	4.53% (*)	(1.40)% (*)	6.87% (*)	(18.72)%
AH Dist-EUR	EUR	5.68% (*)	1.14% (*)	9.01% (*)	(18.41)%
D Cap-USD	USD	7.16%	3.60%	12.27%	(15.76)%
DH Cap-GBP	GBP	7.00%	3.21%	11.36%	(16.76)%
DH Dist-GBP	GBP	7.00% (*)	3.22% (*)	11.35% (*)	(16.76)%
I Cap-USD	USD	7.21%	3.68%	12.37%	(15.70)%
IH Cap-CHF	CHF	4.88%	(0.73)%	7.61%	(18.15)%

Performance (suite)

Classe	Devise	Performance de la période se terminant le 30 juin 2025	Performance de l'exercice clos 31 décembre 2024	Performance de l'exercice clos 31 décembre 2023	Performance de l'exercice clos 31 décembre 2022
IH Cap-EUR	EUR	6.03%	1.84%	9.76%	(17.87)%
N Cap-USD	USD	7.16%	3.60%	12.28%	(15.77)%
N Dist-USD	USD	7.16% (*)	3.60% (*)	12.29% (*)	(15.76)%
NH Cap-CHF	CHF	4.83%	(0.80)%	7.53%	(18.24)%
NH Cap-EUR	EUR	5.99%	1.76%	9.66%	(17.92)%
NH Dist-CHF	CHF	4.83% (*)	(0.79)% (*)	7.51% (*)	(18.23)%
NH Dist-EUR	EUR	5.98% (*)	1.75% (*)	9.68% (*)	(17.93)%

Mirabaud - Emerging Market 2025 Fixed Maturity Euro

A Cap-EUR	EUR	1.64%	6.19%	6.08%	(14.70)%
A Dist-EUR	EUR	1.64% (*)	6.20% (*)	6.07% (*)	(14.70)%
I Cap-EUR	EUR	1.89%	6.72%	6.59%	(14.30)%
I-Dist-EUR	EUR	1.88% (*)	6.72% (*)	6.61% (*)	(14.31)%
IH-Dist-CHF	CHF	0.58% (*)	4.02% (*)	4.51% (*)	(14.69)%
N Cap-EUR	EUR	1.85%	6.64%	6.51%	(14.37)%
N Dist-EUR	EUR	1.84% (*)	6.64% (*)	6.51% (*)	(14.37)%
NH-Dist-CHF	CHF	0.55% (*)	3.93% (*)	4.43% (*)	(14.76)%

Mirabaud - Global Climate Bond Fund

I Cap-EUR	EUR	1.13%	3.15%	7.73%	(15.52)%
IH Cap-CHF	CHF	(0.09)%	0.56%	5.49%	(15.92)%
IH Cap-GBP	GBP	2.05%	4.60%	9.24%	(14.31)%
IH Cap-USD	USD	2.09%	4.86%	9.99%	(13.63)%
N Cap-EUR	EUR	1.08%	3.08%	7.65%	(15.59)%
N Dist-EUR	EUR	1.08% (*)	3.08% (*)	7.65% (*)	(15.60)%
NH Cap-CHF	CHF	(0.14)%	0.49%	5.40%	(15.97)%
NH Cap-USD	USD	2.05%	4.79%	9.91%	(13.71)%
S1 Cap-EUR	EUR	1.27%	3.46%	8.04%	(15.27)%
S2 Cap-EUR	EUR	1.31%	3.56%	8.16%	(15.20)%

Performance (suite)

Classe	Devise	Performance de la période se terminant le 30 juin 2025	Performance de l'exercice clos le 31 décembre 2024	Performance de l'exercice clos le 31 décembre 2023	Performance de l'exercice clos le 31 décembre 2022
Mirabaud - Global Diversified Credit Fund					
A Cap-USD	USD	1.31%	5.51%	6.88%	(10.19)%
AH Cap-EUR	EUR	0.34%	3.83%	4.64%	(12.16)%
DH Cap-GBP	GBP	1.60%	5.84%	6.73%	(10.34)%
I Cap USD	USD	1.66%	6.23%	7.61%	(9.58)%
IH Cap-EUR	EUR	0.72%	4.54%	5.36%	(11.56)%
IH Cap-GBP	GBP	1.63%	5.92%	6.80%	(10.26)%
IH Dist-CHF	CHF	(0.45)% (*)	1.80% (*)	3.26% (*)	(11.92)%
Z1 Cap-USD	USD	2.00%	6.96%	8.36%	(8.95)%
Z1H Cap-GBP	GBP	1.98%	6.66%	7.55%	(9.64)%
Mirabaud - Discovery Convertibles Global					
A Cap-USD	USD	4.80%	3.52%	4.53%	(18.50)%
AH Cap-EUR	EUR	3.76%	1.71%	2.32%	(20.62)%
I Cap-USD	USD	5.20%	4.33%	5.33%	(17.86)%
IH Cap-CHF	CHF	3.08%	(0.02)%	1.11%	(20.00)%
IH Cap-EUR	EUR	4.16%	2.50%	3.11%	(19.99)%
IH Cap-GBP	GBP	5.08%	3.89%	4.68%	(18.87)%
N Cap-USD	USD	5.17%	4.25%	5.25%	(17.93)%
NH Cap-EUR	EUR	4.12%	2.42%	3.04%	(20.06)%
ZH Cap-CHF	CHF	3.50%	0.77%	1.92%	(19.57)%
Mirabaud - DM Fixed Maturity 2026					
A Cap-EUR	EUR	1.35%	3.30%	3.42% (**)	-
A Dist-EUR	EUR	1.35% (*)	3.29% (*)	3.61% (**)	-
I Cap-EUR	EUR	1.64%	3.90%	3.64% (**)	-
I Dist-EUR	EUR	1.64% (*)	3.90% (*)	2.90% (**)	-
N Cap-EUR	EUR	1.60%	3.81%	3.60% (**)	-
N Dist-EUR	EUR	1.60% (*)	3.82% (*)	3.60% (**)	-

Performance (suite)

Classe	Devise	Performance de la période se terminant le 30 juin 2025	Performance de l'exercice clos le 31 décembre 2024	Performance de l'exercice clos le 31 décembre 2023	Performance de l'exercice clos le 31 décembre 2022
Mirabaud - DM Fixed Maturity 2029					
A Cap-EUR	EUR	1.57%	4.70% (**)	-	-
A Dist-EUR	EUR	1.57% (*)	4.53% (*)(**)	-	-
I Cap-EUR	EUR	1.81%	5.02% (**)	-	-
N Cap-EUR	EUR	1.76%	4.98% (**)	-	-
N Dist-EUR	EUR	1.77% (*)	4.97% (*)(**)	-	-

Performance calculée conformément à la directive de l'AMAS concernant le calcul et la publication de la performance d'organismes de placement collectif, telle que modifiée de temps à autre.

(*) Tenez compte du paiement des dividendes.

(**) La performance des classes d'actions a été calculée en comparant la valeur liquidative par action à la date de lancement de la classe d'actions avec la valeur liquidative par action à la fin de l'année.

Autres informations à l'intention des actionnaires

1. Réglementation relative aux opérations de financement sur titres (« SFTR »)

Au 30 juin 2025, la Société était soumise aux exigences du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation. Néanmoins, aucune transaction correspondante n'a été effectuée au cours de l'exercice se rapportant aux états financiers.

2. Éligible au PEA ou *Plan d'Epargne en Actions*

Le compartiment suivant est éligible au PEA :

- Mirabaud - Discovery Europe Ex-UK

Les portefeuilles de ces compartiments investissent au moins 75 % de leurs actifs dans les titres et droits éligibles suivants :

- Les actions négociées ou non sur un marché réglementé et les certificats d'investissement de sociétés ayant leur siège social dans un État membre de l'Union européenne ;
- Des bons de souscription d'actions et/ou de bons de souscription d'actions nouvelles ou existantes attribués à titre gratuit par une société émettrice à ses Actionnaires détenant leurs actions dans un PEA ;
- Les bons de souscription ou droits rattachés à des titres admissibles ;
- Les parts de SARL ou de *société à responsabilité limitée* ou les sociétés bénéficiant d'un statut équivalent dans d'autres États membres de l'Union européenne ou parties à l'accord sur l'Espace économique européen et ayant conclu une convention fiscale ;
- Certificats de placement coopératif et titres de participation de sociétés coopératives ayant leur siège social dans un État membre de l'Union européenne.

Informations supplémentaires pour les investisseurs en République fédérale d'Allemagne

Pour les compartiments suivants de Mirabaud (la « Société »), aucune notification de distribution en République fédérale d'Allemagne n'a été soumise et les actions de ces Compartiments ne peuvent PAS être proposées à des investisseurs dans le cadre du Code allemand des investissements.

Par conséquent, les compartiments suivants ne sont PAS disponibles pour les investisseurs en Allemagne :

- Mirabaud - Global Short Duration
- Mirabaud - Discovery Convertibles Global
- Mirabaud - Global Diversified Credit Fund
- Mirabaud - DM Fixed Maturity 2029

Point de contact en tant qu'agent de facilité en Allemagne conformément aux dispositions de la directive UE 2019/1160 article 92 :

L'Administrateur, Registraire et Agent de Transfert est l'entité en charge du traitement des ordres de souscription, de rachat et de rachat et d'effectuer d'autres paiements aux actionnaires relatifs aux actions de la Société :

FundPartner Solutions (Europe) S.A.

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

Luxembourg La Société de Gestion est l'entité chargée de :

- Fournir aux investisseurs de l'information sur la façon de passer des ordres et sur la façon dont le produit du rachat ou du rachat est versé ;
- facilite le traitement de l'information et l'accès aux procédures et règlements relatifs aux droits des investisseurs (plaintes des investisseurs) ;
- Mettre à la disposition des investisseurs les informations et les documents requis en vertu du chapitre IX de la directive 2009/65/CE
- Fournit aux investisseurs des informations pertinentes en lien avec les fonctions exercées par les installations sur un support durable.

Les demandes de rachat et de conversion d'actions des Compartiments (les « Actions ») peuvent être envoyées à la facilité pour investisseurs en Allemagne et sont transmises à la société.

Le Prospectus ainsi que les Suppléments énumérés ci-dessus, les Documents Clés pour l'Investisseur (DIC), les Statuts de la Société et les Rapports Annuels et Semestriels sont publiés sur www.mirabaud-am.com et peut être obtenu gratuitement en version papier au bureau de la facilité pour investisseurs en Allemagne pendant les heures d'ouverture normales.

Tout avis aux actionnaires sera publié sur le site Internet suivant www.mirabaud-am.com.

En outre, des communications seront faites aux investisseurs en République fédérale d'Allemagne au moyen d'un support durable (§ 167 du Code des investissements) dans les cas suivants :

- a. suspension du rachat des actions,
- b. cessation de la gestion de la Société ou sa liquidation,
- c. toute modification des statuts qui est incompatible avec les principes d'investissement précédents, qui affecte les droits importants des investisseurs ou qui concerne la rémunération et le remboursement des dépenses qui peuvent être payées ou prélevées sur le pool d'actifs,
- d. fusion de la Société avec un ou plusieurs autres fonds et
- e. le changement de la Société en fonds nourricier ou la modification d'un master fun.

