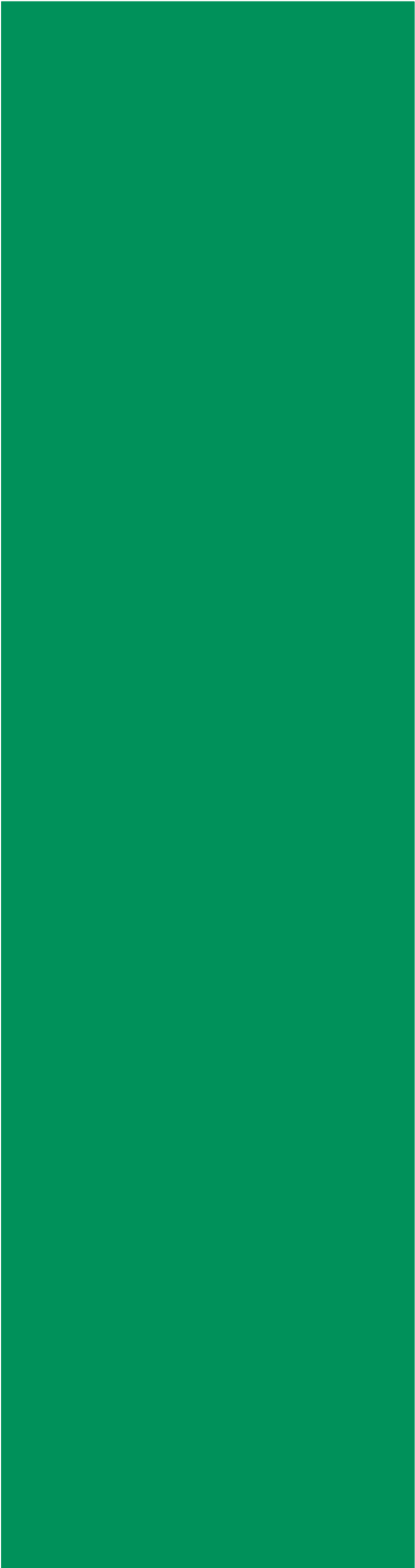




Enjeux Croissance Monde

Comptes annuels au 31 Mars 2025

Société de gestion : La Financière Responsable

Siège social : 52, rue de Ponthieu 75008 Paris

Dépositaire : BNP PARIBAS SA

Sommaire

Rapport de gestion

Politique d'investissement	4
----------------------------------	---

Comptes annuels

Bilan actif	52
Bilan passif	53
Compte de résultat	54

Comptes annuels - Annexe

Stratégie d'investissement	56
Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des cinq derniers exercices	57
Règles et méthodes comptables	58
Evolution des capitaux propres	61
Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice	62
Ventilation de l'actif net par nature de parts	63
Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)	64
Exposition sur le marché des obligations convertibles	65
Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux	66
Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle	67
Exposition directe sur le marché des devises	68
Exposition directe aux marchés de crédit	69
Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie	70
Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion	71
Créances et dettes : ventilation par nature	72
Frais de gestion, autres frais et charges	73
Engagements reçus et donnés	74
Autres informations	75
Détermination et ventilation des sommes distribuables	76
Inventaire	78
Inventaire des opérations à terme de devises	79
Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)	80

Enjeux Croissance Monde

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part.....	82
Synthèse de l'inventaire	83
Annexe	84

Enjeux Croissance Monde

RAPPORT DE GESTION

COMMISSAIRE AUX COMPTES

PriceWaterHouseCoopers Audit

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Le FCP Enjeux Croissance Monde est un fonds nourricier, investi en permanence a minima à 90% en actions M du compartiment **Russell Investments World Equity Fund** de la SICAV de droit irlandais Russell Investment Company II Public Limited Company. En conséquence, les commentaires de gestion seront ceux du fonds maître, à l'exception du relevé de performances qui sera afférent à celui du FCP.

Bilan des évolutions administratives du FCP

Bilan des performances et gestion du portefeuille

Du 1^{er} avril 2024 au 31 mars 2025, le fonds est nourricier du compartiment *Russell Investments World Equity Fund* de la SICAV de droit irlandais *Russell Investment Company II Public Limited Company*.

* *

*

Annexe 1 : Valeurs entrées dans le portefeuille du fonds maître au cours de l'exercice

Annexe 2 : Valeurs sorties du portefeuille du fonds maître au cours de l'exercice

Annexe 3 : Proportion d'investissement des actifs en titres ou droits éligibles au PEA

Annexe 4 : Méthode de calcul du risque global de l'OPC¹

Annexe 5 : Part des revenus éligibles à l'abattement de 40% de l'article 158 du Code général des impôts.

Annexe 6 : Information sur la prise en compte dans la politique d'investissement des critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance (critères dits « ESG ») et mise sous surveillance de valeurs.

Annexe 7 : Renvoi au site internet pour précisions concernant la politique de sélection et d'évaluation des entités qui fournissent des services (sélection des intermédiaires).

Annexe 8 : Politique en matière de rémunération

Annexe 9 : Informations relatives au règlement SFTR

Annexe 10 : Informations relatives aux techniques de gestion efficace de portefeuille

¹ Organisme de Placements Collectif

Enjeux Croissance Monde

1. Bilan des évolutions administratives du FCP

Suite à l'amélioration de la classification SFDR du fonds maître Russell World Equity Fund, cf. règlement européen (UE) 2019/2088 dit *Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR*, La Financière Responsable avait décidé que le FCP répondait à la définition de l'article 8 dudit règlement en 2022 afin de le mettre en correspondance avec son fonds maître. Auparavant, ce fonds répondait à la classification de l'article 6. Désormais, il s'agit d'un produit financier qui promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales, ou une combinaison de ces caractéristiques, pour autant que les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés, appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Les documents réglementaires mis à jour sont disponibles sur le site internet de La Financière Responsable à la page dédiée au fonds Enjeux Croissance Monde : <https://www.la-financiere-responsable.fr/enjeux-croissance-monde/>

2. Bilan des performances au cours de l'exercice

Du 1^{er} avril 2024 au 31 mars 2025, le FCP Enjeux Croissance Monde, fonds nourricier, affiche une hausse de +2,42%.

Sur la période de référence 1^{er} avril 2024 au 31 mars 2025, le fonds maître World Equity Fund classe M de Russel Investments affiche une performance nette de frais de 4,11%.

La performance de l'OPCVM Enjeux Croissance Monde est inférieure à la performance de la classe M du compartiment Russel Investments World Equity Fund de l'OPCVM maître de droit Irlandais Russell Investment Company II plc en raison des frais propres à l'OPCVM Enjeux Croissance Monde. De plus, le FCP Enjeux Croissance Monde est investi en permanence à minima à 90% en actions classe M du compartiment Russell Investments World Equity Funds.

Au 31 mars 2025, l'encours sous gestion dans le FCP s'élevait à 38,94 millions d'Euros.

Du 1^{er} avril 2024 au 31 mars 2025, le fonds est nourricier du fonds maître Russell Investments World Equity Fund. Le commentaire de la société de gestion du fonds maître, Russell Investments, pour la période est repris ci-dessous :

Au début de la période (au 2^e trimestre 2024), l'indice actions MSCI World Net a progressé de 2,6 % sur le trimestre. Cette hausse est plus modeste que celle du T1-2024, avec une reprise en mai après un repli en avril. Les performances des marchés sont divergentes sur la période : l'Asie-Pacifique hors Japon, les États-Unis et les marchés émergents ont enregistré de bonnes performances, tandis que le Japon, le Canada et l'Europe hors Royaume-Uni ont été à la traîne, enregistrant des pertes. Le climat d'incertitude politique a été renforcé par les annonces électorales surprise au Royaume-Uni et en France, ainsi que par le nombre inhabituellement élevé d'élections déjà prévues cette année à l'échelle internationale. Les prix du baril de pétrole ont été volatils, se redressant en juin après les baisses d'avril et de mai. Le dollar américain a aussi évolué de manière mitigée, progressant face à l'euro et au yen, mais il s'est légèrement replié face à la livre sterling. La Réserve fédérale (« FED ») et la Banque d'Angleterre (« BoE ») ont maintenu leurs taux d'intérêt inchangés lors de leurs réunions de politique monétaire. La Banque centrale européenne (« BCE ») a maintenu ses taux en avril, mais a abaissé son taux directeur de 25 points de base (« pbs ») en juin.

Par la suite, l'indice a progressé de 6,4 % au troisième trimestre 2024. Après un début d'année difficile en raison des craintes de récession, les actions ont rebondi grâce à des données économiques plus encourageantes en provenance des États-Unis et aux signaux envoyés par le président de la Fed, Jerome Powell, annonçant une baisse imminente des taux d'intérêt américains. La banque centrale a poursuivi sur sa lancée en procédant à une baisse exceptionnelle de 50 points de base de ses taux d'intérêt en septembre. Plus tard dans le trimestre, les actions ont été encore stimulées par de nouvelles mesures prises en Chine pour relancer l'économie en difficulté. Outre l'action de la Fed, la BoE a abaissé son taux directeur de 25 pbs en août. La BCE a abaissé ses taux en septembre, tandis que la Banque du Canada a abaissé son taux directeur de 25 pbs à deux reprises au cours du trimestre. En revanche, la Banque du Japon (« BoJ ») a relevé son taux directeur à 0,25 %, son plus haut niveau en 15 ans. Le dollar américain s'est affaibli par rapport à la plupart des devises, impacté par la décision de la Fed sur les taux d'intérêt.

Ensuite, les actions globales perdent 0,2 % au quatrième trimestre 2024. Tous les marchés ont enregistré des pertes sur la période, à l'exception des États-Unis, où les actions ont été propulsées par la victoire inattendue de Donald Trump à l'élection présidentielle américaine. L'Europe est restée à la traîne, impactée par des perspectives économiques moroses et l'incertitude politique sur ses deux principaux marchés. L'Asie hors Japon et les marchés émergents ont également sous-performé. Les prix du pétrole ont légèrement augmenté, soutenus par des signes de reprise de l'activité manufacturière en Chine. La Fed et la BCE ont toutes deux abaissé leurs taux d'intérêt de 25 pbs à deux reprises au cours de la période, tandis que la Banque du Canada a procédé à deux baisses de 50 pbs. A son tour, la BoE a abaissé ses taux de 25 pbs en novembre, mais les a laissés inchangés lors de sa réunion de décembre.

Enfin, l'indice a chuté de 1,8 % au cours du premier trimestre 2025. Cette contre-performance est due à la faiblesse des actions américaines, qui ont reculé en raison des inquiétudes concernant l'impact de la politique commerciale américaine sur la croissance économique et l'inflation. Tous les autres marchés ont progressé, l'Europe et le Royaume-Uni étant les plus performants. Les prix du pétrole ont grimpé en janvier avant de retomber sous les 70 dollars le baril, terminant le trimestre relativement stable. L'or a franchi le seuil des 3 000 dollars /once, atteignant de nouveaux sommets, dans un contexte de recherche de placements refuges (« flight to safety »). La Fed a maintenu ses taux inchangés au cours

Enjeux Croissance Monde

du trimestre. Cependant, lors de sa réunion de mars, elle a relevé ses attentes en matière d'inflation et abaissé ses prévisions de croissance du PIB. La Banque du Canada et la BCE ont toutes deux abaissé leurs taux d'intérêt de 25 pbs à deux reprises, tandis que la BoE a abaissé ses taux de 25 pbs en février, mais les a laissés inchangés en mars. Auparavant, la BoJ avait relevé son taux directeur de 25 pbs à 0,5 %, son plus haut niveau en 17 ans.

La performance passée ne préjuge pas des résultats futurs de l'OPC.

3. Bilan de gestion du portefeuille au cours de l'exercice

Le commentaire de la société de gestion du fonds maître, Russell Investments, pour la période est le suivant :

Le fonds a dégagé des performances positives en termes absolus sur la période considérée. En termes relatifs, il a sous-performé son indice de référence, le **MSCI World Net**.

Le Fonds a sous-performé l'indice de référence* au **deuxième trimestre 2024**. Son orientation d'investissement privilégiant les valeurs de rendement et les petites capitalisations a pesé dans le contexte spécifique du marché. Au niveau sectoriel, la sous-pondération et la sélection de titres dans les technologies de l'information (IT) ont été les principaux freins à la performance relative, notamment dans le secteur des semi-conducteurs. Bien qu'une position hors indice sur TSMC ait contribué positivement, la sous-pondération sur Nvidia a été pénalisée. La sous-pondération d'Apple s'est également avérée inefficace. La sélection de titres du secteur industriel a été défavorable (surpondération de Daimler Trucks) et, dans les biens de consommation de base, la surpondération de Kroger Co s'est avérée inefficace. Sur le secteur de la santé, une position hors indice sur Nippon Shinyaku a pesé. Par ailleurs, dans le secteur de l'énergie, la surpondération de Neste Oyj s'est avérée inefficace. En revanche, la sous-pondération du secteur immobilier et la surpondération des services de communication ont été bénéfiques, limitant ainsi la baisse sur le trimestre.

Par la suite, le Fonds a sous-performé l'indice de référence positif au **T3 2024**. L'impact du positionnement factoriel a été limité, bien que le biais du Fonds vers les petites capitalisations ait été bénéfique. Au niveau sectoriel, la sélection de titres technologiques a été négative, notamment une position hors indice sur Samsung Electronics, une sous-pondération d'Apple et une surpondération de ST Microelectronics. En revanche, les sous-pondérations de Nvidia et d'ASML ont été récompensées. Dans l'immobilier, bien que la sélection de titres ait été positive, son impact a été limité par une sous-pondération du secteur. La sélection de titres dans les biens de consommation de base a été préjudiciable (surpondération de Heineken), même si la surpondération de Kellanova s'est avérée profitable. Du côté positif, la sélection de titres du secteur financier a été bénéfique (sous-pondération de Mitsubishi UFJ ; surpondération de Moody's et Allstate). La sélection des valeurs du domaine de la santé a également contribué positivement (surpondération de HCA Healthcare).

Au cours du **dernier trimestre 2024**, le Fonds a sous-performé l'indice de référence, notamment à cause de son orientation vers les petites capitalisations, confrontées à un contexte peu favorable des marchés. Au niveau sectoriel, la surpondération et la sélection de titres du secteur de la santé ont été préjudiciables (surpondération de Novo Nordisk, HCA Healthcare, Elevance Health). La sous-pondération et la sélection des valeurs technologiques ont également été défavorables (sous-pondération de Nvidia, Broadcom, Apple), même si une position hors indice de référence dans TSMC a été récompensée. Dans le secteur de la consommation discrétionnaire, la sous-pondération de Tesla n'a pas été profitable ; en revanche, la sous-pondération de l'immobilier s'est avérée efficace, limitant ainsi la sous-performance sur la période.

Enfin, sur le **1^{er} trimestre de 2025**, le Fonds a surperformé l'indice de référence, grâce à une sélection de titres judicieuse. Au niveau sectoriel, la sous-pondération et la sélection de titres de la consommation discrétionnaire ont été récompensées (sous-pondération de Tesla, surpondération d'AutoZone). La surpondération et la sélection de titres dans le secteur de la santé (surpondération de HCA Healthcare, CVS) et de l'industrie (surpondération de Thales) ont également été profitables. La sous-pondération des IT a été bénéfique, notamment celle d'Apple et de Nvidia. Pour les titres financiers, bien que la sous-pondération du secteur ait été inefficace, la sélection des valeurs s'est avérée profitable (surpondération d'ING). En revanche, la sous-pondération de l'énergie, des services aux collectivités et de l'immobilier a pesé sur les performances.

Les performances passées ne préjugent pas des performances présentes ou futures.

* Source de l'indice de référence : MSCI World Index (USD) – Net Returns

Achevé de rédiger en mai 2025

La performance passée ne préjuge pas des résultats futurs de l'OPC.

4. Perspectives 2025

Le commentaire de la société de gestion du fonds maître, Russell Investments, pour les perspectives de marché en 2025 est le suivant :

- La guerre des **tarifs douaniers** initiée par l'administration Trump affecte négativement les marchés en 2025, avec des épisodes significatifs de **hausse de la volatilité** (envolée de l'indice VIX aux niveaux de capitulation)
- Plus **d'assouplissement monétaire** attendu de la part des banques centrales, en raison de l'incertitude liée aux droits de douane
- Une importante **divergence entre le sentiment** des acteurs économiques («soft data»), très pessimiste, et la **réalité des indicateurs économiques** («hard data») qui font toujours preuve de **résilience** – y compris les résultats d'entreprises du T4 2024 et les prévisions du T1 2025
- Enfin, pour les **Actions**, au niveau sectoriel : les perspectives d'une augmentation des dépenses dans les secteurs de la **défense et de la sécurité** par les gouvernements européens en 2025 stimulent les investissements dans ce domaine.

Enjeux Croissance Monde

Transparence de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et des investissements durables

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Enjeux Croissance Monde -**

fonds nourricier du fonds maître World Equity Fund

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Le FCP Enjeux Croissance Monde (ECM) est investi en permanence à minima à 90% en actions M du compartiment RUSSELL INVESTMENTS WORLD EQUITY FUND du fonds de droit irlandais Russell Investment Company II plc. Les éléments décrits dans ce document proviennent de la documentation relative au fonds Maître et s'applique, par voie de conséquence, à l'OPCVM Enjeux Croissance Monde.

Identifiant d'entité juridique : 96950077MHL12OODQV06

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

☒ Oui

☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables.

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Enjeux Croissance Monde



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le FCP Enjeux Croissance Monde est investi en permanence à minima à 90% en actions M du compartiment RUSSELL INVESTMENTS WORLD EQUITY FUND du fonds de droit irlandais Russell Investment Company II plc. Les éléments décrits dans ce document proviennent de la documentation relative au fonds Maître et s'applique, par voie de conséquence, à l'OPCVM Enjeux Croissance Monde.

Le Fonds Maître Russell Investments World Equity (le "Fonds Maître") promeut la réduction des émissions de carbone, définies comme la moyenne pondérée de l'intensité de carbone mesurée par les émissions de gaz à effet de serre correspondant aux scopes 1 et 2.

- *Scope 1 (émissions directes) : activités détenues ou contrôlées par une organisation qui entraînent des émissions de carbone directement dans l'atmosphère ; et*
- *Scope 2 (consommation d'énergie) : émissions de carbone libérées dans l'atmosphère liées à l'achat d'électricité, de chaleur, de vapeur et de froid. Ces émissions sont la conséquence de l'activité d'une entreprise mais sont produites par des sources que l'entreprise ne possède pas ou ne contrôle pas.*

Le Fonds Maître fait l'objet d'une gestion active qui se base sur l'indice de référence MSCI World Index (USD) - Net Returns ("l'Indice du fonds maître"). Cet Indice du fonds maître est un indice de référence de marché large et n'est pas utilisé par le Fonds Maître pour atteindre les caractéristiques environnementales promues par ce Fonds Maître.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Fonds Maître a pris le statut « Article 8 » au titre du règlement SFDR le 6 mai 2022. Il a bénéficié de ce statut Article 8 pour l'ensemble de son exercice financier. Par conséquent, aux fins de cette déclaration sur les indicateurs de durabilité, la période de rapport s'étend du 1^{er} avril 2024 au 31 mars 2025 (la « Période de référence »).

Les résultats de l'indicateur de durabilité du Fonds Maître ont été atteints. L'empreinte carbone agrégée du portefeuille du fonds maître, calculée à chaque fin de mois, a été inférieure d'au moins 20 % à celle de l'Indice du fonds maître durant toute la Période de référence.

- « L'empreinte carbone » désigne les émissions de carbone en tonnes d'équivalent dioxyde de carbone (CO₂-e), divisées par le chiffre d'affaires de l'entreprise (en USD).

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Pour chaque année, les objectifs de l'indicateur de durabilité ont été atteints.

Indicateur de durabilité	Fin mars 2023	Fin mars 2024	Fin mars 2025
Emissions carbone*	69,09%	69,47%	77,28%

*Ratio de décarbonation moyen de fin de mois sur la Période de référence

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Enjeux Croissance Monde

- *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables y ont-ils contribué ?*

Bien que le Fonds *Maître* ait promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales, il ne s'est pas engagé à réaliser des investissements responsables.

- *Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisé n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?*

Non applicable

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Non applicable

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Non applicable

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds *Maître* n'a pas pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

Enjeux Croissance Monde



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le tableau ci-dessous présente les investissements les plus importants du Fonds *Maître*. Les chiffres cités correspondent à des pourcentages de l'actif net et sont des moyennes pondérées des valeurs de marché au 31 mars 2024, au 30 septembre 2024 et au 31 mars 2025.

Bien que le 31 mars 2024 soit en dehors de la Période de référence, les positions et les valeurs sont prises à la clôture des marchés et, à ce titre, sont donc considérées comme positions d'ouverte pour la Période de référence. Il est jugé préférable d'inclure ce point de données supplémentaire du 31 mars 2024, même s'il se situe en dehors de la Période de référence, car il améliore la qualité et la précision de l'ensemble des données présentées.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la Période de référence, à savoir du 1^{er} avril 2024 au 31 mars 2025.

Principaux Investissements	Secteur	% d'actifs	Pays
Russell Investment Company III plc Russell Investments U.S. Dollar Cash Fund II Class SW Roll-up Shares	Fonds d'investissement	4,37 %	Irlande
Microsoft Corp.	Technologie	2,96 %	Etats-Unis
Apple, Inc.	Technologie	1,75 %	Etats-Unis
Meta Platforms, Inc.	Communications	1,75 %	Etats-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	Technologie	1,74 %	Taiwan
NVIDIA Corp.	Technologie	1,58%	Etats-Unis
Amazon .com, Inc.	Communications	1,25 %	Etats-Unis
Mastercard, Inc.	Financial	0,99 %	Etats-Unis
Alphabet, Inc. (Class C)	Communications	0,84 %	Etats-Uni
UnitedHealth Group, Inc.	Biens de Consommation non cyclique	0,81 %	Etats-Unis
ING Groep NV	Services financiers	0,78 %	Pays-Bas
Alphabet, Inc. (Class A)	Communications	0,77 %	Etats-Unis
Roche Holding AG (sans droits de vote / non voting rights)	Biens de Consommation non cyclique	0,75 %	Suisse
HCA Healthcare, Inc.	Biens de Consommation non cyclique	0,71 %	Etats-Unis
AstraZeneca PLC	Biens de Consommation non cyclique	0,69%	Grande Bretagne

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds Maître affiche une proportion de 92,49%, correspondant à une proportion de 91,41% de l'actif net du fonds ECM.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin 2035.

En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

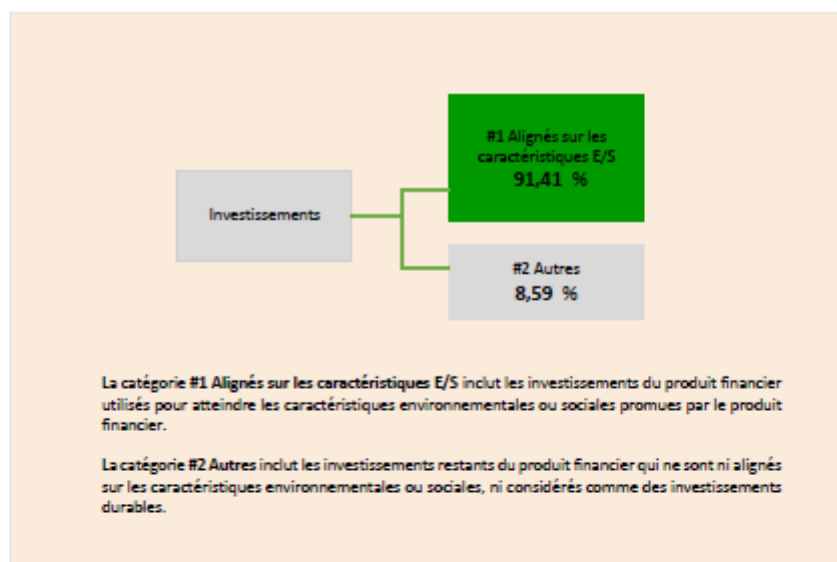
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

A fin mars 2025, le fonds Enjeux Croissance Monde (ECM) était investi à 98,83% dans le fonds Maître ; à la même date, 92,49% des actifs nets du Fonds Maître ont été investis dans des actions ou instruments liés aux actions, qui sont tous soumis à l'objectif contraignant de réduction de l'empreinte carbone du Fonds Maître et visent donc à atteindre les caractéristiques environnementales promues par le Fonds Maître.

Ce chiffre correspond à un pourcentage des actifs nets et représente une moyenne pondérée de la valeur sur le marché au 31 mars 2024, au 30 septembre 2024 et au 31 mars 2025.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le tableau ci-dessous présente les différents secteurs et sous-secteurs dans lesquels les investissements du Fonds Maître ont été réalisés.

Les chiffres cités correspondent à des pourcentages des actifs nets et sont des moyennes pondérées des valeurs sur le marché au 31 mars 2024, au 30 septembre 2024 et au 31 mars 2025.

Enjeux Croissance Monde

Secteur	Sous-Secteur	% Actifs
Matériaux de base	Produits chimiques	1,92 %
Matériaux de base	Fer et acier	0,31 %
Matériaux de base	Métaux et exploitation minière	0,93 %
Matériaux de base	Papier et produits de la sylviculture	0,49 %
Communications	Publicité	0,32 %
Communications	Logiciels et services en ligne	7,91 %
Communications	Médias	0,31 %
Communications	Télécommunications	2,40 %
Biens de consommation cycliques	Compagnies aériennes	0,66 %
Biens de consommation cycliques	Pièces automobiles	0,37 %
Biens de consommation cycliques	Automobile	1,92 %
Biens de consommation cycliques	Distributeurs	0,42 %
Biens de consommation cycliques	Divertissement	0,31 %
Biens de consommation cycliques	Construction d'habitations	0,50 %
Biens de consommation cycliques	Ameublement d'habitations	0,37 %
Biens de consommation cycliques	Hôtels, restaurants et loisirs	0,33 %
Biens de consommation cycliques	Hébergement	0,66 %
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	2,75 %
Biens de consommation cycliques	Textile et habillement	0,58 %
Biens de consommation cycliques	Jeux, jouets et loisirs	0,04 %
Biens de consommation non cycliques	Agriculture	0,07 %
Biens de consommation non cycliques	Boissons	0,46 %
Biens de consommation non cycliques	Biotechnologie	0,61 %
Biens de consommation non cycliques	Fournitures et services commerciaux	2,04 %
Biens de consommation non cycliques	Produits alimentaires	4,07 %
Biens de consommation non cycliques	Équipement et matériel de santé	1,70 %
Biens de consommation non cycliques	Services de santé	2,49 %
Biens de consommation non cycliques	Produits ménagers	0,51 %
Biens de consommation non cycliques	Produits personnels	1,54 %
Biens de consommation non cycliques	Produits pharmaceutiques	7,86 %
Divers	Sociétés holding – activités diverses	0,03 %
Énergie	Équipements et services énergétiques	0,23 %
Énergie	Pétrole et gaz	2,57 %
Énergie	Services pétroliers et gaziers	0,52 %
Énergie	Pipelines	0,15 %
Services financiers	Banques	6,25 %
Services financiers	Services financiers divers	3,03 %
Services financiers	Assurances	3,30 %
Services financiers	Finance (autres)	0,94 %
Services financiers	Immobilier	0,51 %
Services financiers	Fonds de placement immobilier	0,24 %
Industrie	Défense et aérospatial	2,36 %
Industrie	Matériaux de construction	1,92 %
Industrie	Construction et ingénierie	0,35 %

Enjeux Croissance Monde

Industrie	Contenants et emballages	0,34 %
Industrie	Équipements électriques	2,27 %
Industrie	Surveillance environnementale	0,05 %
Industrie	Outils manuels et mécaniques	0,24 %
Industrie	Engins	1,74 %
Industrie	Fabricants divers	0,94 %
Industrie	Construction navale	0,15 %
Industrie	Transports	1,11 %
Fonds d'investissement	Fonds de liquidité	4,37 %
Technologies	Ordinateurs et périphériques	3,44 %
Technologies	Électronique de bureau	0,32 %
Technologies	Équipements et produits semi-conducteurs	7,19 %
Technologies	Logiciels	5,53 %
Services publics	Électricité	1,54 %
Services publics	Gaz	0,17 %
Services publics	Eau	0,26 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE¹ ?

Néant. Le Fonds *Maître* ne s'est pas engagé à réaliser des investissements durables durant la Période de référence.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

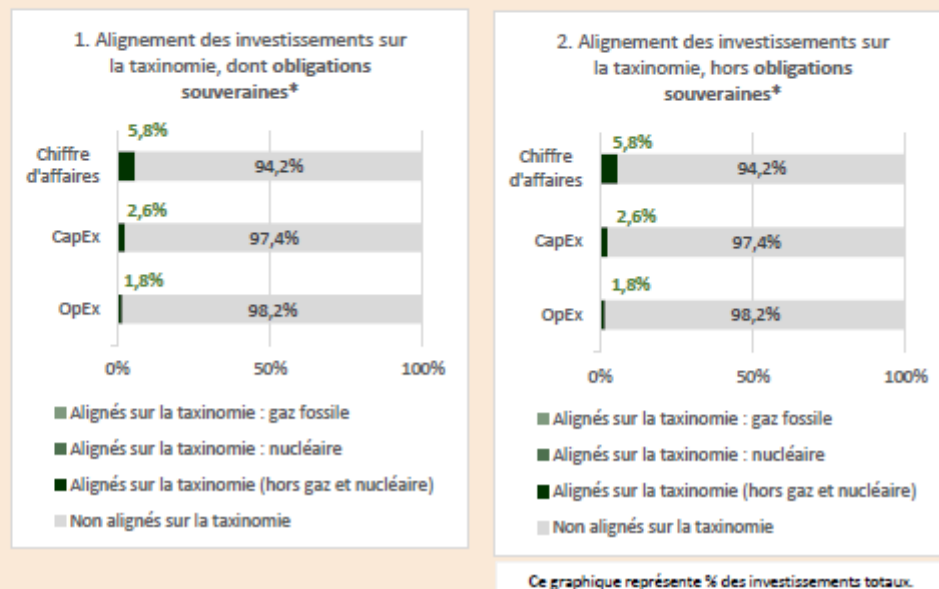
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Rappel des caractéristiques du fonds Maître :

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

A fin mars 2025, le fonds ECM était investi à 98,83% dans le fonds Maître. La part des investissements du Fonds Maître réalisés dans des activités transitoires et habilitantes est la suivante :

	Obligations souveraines comprises	Hors obligations souveraines
Chiffre d'affaires	transitoires : 0,0 % habilitantes : 5,0 %	transitoires : 0,0 % habilitantes : 5,0 %
CapEx	transitoires : 0,0 % habilitantes : 1,4 %	transitoires : 0,0 % habilitantes : 1,4 %
OpEx	transitoires : 0,0 % habilitantes : 1,3 %	transitoires : 0,0 % habilitantes : 1,3 %

Ces chiffres correspondent à des moyennes pondérées des valeurs réelles au 31 mars 2024, au 30 septembre 2024 et au 31 mars 2025.

Enjeux Croissance Monde

- *Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme le montre le tableau ci-dessous, le pourcentage d'investissements du Fonds *Maître* alignés sur la taxinomie de l'UE n'a pas changé de manière significative par rapport à la Période de référence précédente, qui s'est achevée le 31 mars 2024.

Alignement des investissements sur la taxinomie, y compris les obligations souveraines*.

	Aligné sur la taxinomie : gaz fossile		Aligné sur la taxinomie : nucléaire		Aligné sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)		Non aligné sur la taxinomie	
	Période courant jusqu'au 31 mars 2024	Période courant jusqu'au 31 mars 2025	Période courant jusqu'au 31 mars 2024	Période courant jusqu'au 31 mars 2025	Période courant jusqu'au 31 mars 2024	Période courant jusqu'au 31 mars 2025	Période courant jusqu'au 31 mars 2024	Période courant jusqu'au 31 mars 2025
<i>Chiffre d'affaires</i>	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	3,8%	5,8 %	96,2 %	94,2 %
<i>CapEx</i>	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	6,0%	2,6 %	94,0 %	97,4 %
<i>OpEx</i>	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	4,3%	1,8 %	95,7 %	98,2 %

*Pourcentages identiques pour l'alignement sur la Taxinomie des investissements hors obligations souveraines.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Non applicable. Le Fonds *Maître* ne s'est pas engagé à réaliser des investissements durables durant la Période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Non applicable. Le Fonds *Maître* ne s'est pas engagé à réaliser des investissements durables durant la Période de référence.

Enjeux Croissance Monde



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La part des actifs nets du Fonds Enjeux Croissance Monde appartenant à la catégorie « #2 Autres » dans le graphique ci-dessus a atteint 8,59% des actifs nets et comprend :

- Des actifs du fonds *maître* qui n'ont pas été soumis à des exigences minimales en matière de protection environnementale ou sociale i.e. 7,42% dont :
 - *des liquidités et équivalents, utilisés pour la gestion de la liquidité,*
 - *des contrats à terme, utilisés pour obtenir une exposition aux marchés sous-jacents,*
 - *des opérations de change à terme, utilisées pour réduire le risque d'évolution défavorable des taux de change sur le marché, pour augmenter l'exposition aux devises étrangères ou pour transférer d'un pays à l'autre l'exposition aux fluctuations des devises étrangères.*
- Des actifs du fonds *nourricier* qui n'ont pas été soumis à des exigences minimales en matière de protection environnementale ou sociale i.e. 1,17% - qui correspondent aux liquidités du fonds nourricier.

Ces actifs n'ont pas été soumis à des garanties environnementales ou sociales minimales.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

L'empreinte carbone du Fonds *Maître* est surveillée au minimum de manière mensuelle lors des rééquilibrages du portefeuille pour s'assurer que le Fonds *Maître* atteigne ses objectifs en termes d'empreinte carbone. Afin de réduire la probabilité que le Fonds *Maître* ne dépasse le plafond d'émissions carbone entre les rééquilibrages, à cause de mouvements du marché ou pour d'autres raisons, la Stratégie de décarbonisation renforcée permet de viser une réduction de l'empreinte carbone supérieure aux objectifs du fonds lors de chaque rééquilibrage.

Les listes d'exclusion du PMNU sont mises à jour tous les trimestres et toute position ayant été ajoutée à la liste des entités en violation du PMNU au cours d'un trimestre est retirée du portefeuille lors du premier rééquilibrage suivant cette période (si ces positions n'ont pas été placées en examen par le Principal Money Manager, conformément au processus détaillé dans le prospectus du Fonds *Maître*).

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2025, 449 positions, représentant 37 % du Fonds *Maître*, ont été couvertes par les activités de gouvernance active (« *stewardship* ») de Russell Investments. Ces activités de gouvernance active sont menées à l'échelle de l'entreprise, de sorte que des activités d'engagement auprès de certains émetteurs de titres peuvent avoir eu lieu avant le lancement du fonds.

Cela comprend :

- i) des engagements menés à l'initiative de Russell directement entre Russell Investments et l'émetteur,
- ii) des engagements collaboratifs, menés entre Russell Investments, un groupe de collaboration et l'émetteur,
- iii) des actions de surveillance renforcée, sur la base d'informations recueillies via des sous-gestionnaires dans le cadre de la surveillance des risques et opportunités liés aux facteurs ESG et de durabilité de l'entreprise,
- iv) des enquêtes réalisées par des gérants sur la base d'informations collectées au cours du processus de recherche,
- v) d'autres activités de gouvernance active non couvertes par les catégories ci-dessus.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

—FIN du Reporting —

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 1 / à recevoir de la part du fonds Maitre

Valeurs entrées dans le portefeuille du fonds maître au cours de la période du 1^{er} avril 2024 au 31 mars 2025

Article 33 des instructions AMF 2011-19 et 2011-20

ABBOTT LABORATORIES COMMON STOCK	AKZO NOBEL N.V. COMMON STOCK EUR.5	AMGEN INC COMMON STOCK USD.0001
ABBVIE INC COMMON STOCK USD.01	ALASKA AIR GROUP INC COMMON STOCK USD.01	AMPHENOL CORP CL A COMMON STOCK USD.001
ABN AMRO BANK NV CVA DUTCH CERT EUR1.0	ALCOA CORP COMMON STOCK USD.01	AMSTERDAM IDX FUT APR24 XEUE 20240419
ACCELLERON INDUSTRIES AG COMMON STOCK CHF.01	ALCON INC COMMON STOCK CHF.04	AMSTERDAM IDX FUT APR25 XEUE 20250417
ACCENTURE PLC CL A COMMON STOCK USD.0000225	ALFA LAVAL AB COMMON STOCK SEK2.84	AMSTERDAM IDX FUT AUG24 XEUE 20240816
ADDTECH AB B SHARES COMMON STOCK SEK.75	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR ADR USD.000025	AMSTERDAM IDX FUT DEC24 XEUE 20241220
ADIDAS AG COMMON STOCK	ALLEGION PLC COMMON STOCK USD.01	AMSTERDAM IDX FUT FEB25 XEUE 20250221
ADOBE INC COMMON STOCK USD.0001	ALLFUNDS GROUP PLC COMMON STOCK EUR.0025	AMSTERDAM IDX FUT JAN25 XEUE 20250117
ADYEN NV COMMON STOCK EUR.01	ALLSTATE CORP COMMON STOCK USD.01	AMSTERDAM IDX FUT JUL24 XEUE 20240719
AEGON LTD COMMON STOCK EUR.12	ALPHA GROUP INTERNATIONAL PL COMMON STOCK GBP.00002	AMSTERDAM IDX FUT JUN24 XEUE 20240621
AENA SME SA COMMON STOCK EUR10.0	ALPHABET INC CL A COMMON STOCK USD.001	AMSTERDAM IDX FUT MAR25 XEUE 20250321
AERCAP HOLDINGS NV COMMON STOCK EUR.01	ALPHABET INC CL C COMMON STOCK USD.001	AMSTERDAM IDX FUT MAY24 XEUE 20240517
AGILENT TECHNOLOGIES INC COMMON STOCK USD.01	AMADEUS IT GROUP SA COMMON STOCK EUR.01	AMSTERDAM IDX FUT NOV24 XEUE 20241115
AIA GROUP LTD COMMON STOCK	AMAZON.COM INC COMMON STOCK USD.01	AMSTERDAM IDX FUT SEP24 XEUE 20240920
AIR CANADA COMMON STOCK	AMBEV SA ADR ADR	ANGLO AMERICAN PLC COMMON STOCK USD.54945
AIRBNB INC CLASS A COMMON STOCK USD.0001	AMERICAN EXPRESS CO COMMON STOCK USD.2	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN REIT USD.01
AIRBUS SE COMMON STOCK EUR1.0	AMERIPRISE FINANCIAL INC COMMON STOCK USD.01	

Enjeux Croissance Monde

APPLE INC COMMON STOCK
USD.00001

APPLIED MATERIALS INC
COMMON STOCK USD.01

ARCELORMITTAL COMMON
STOCK

ARCH CAPITAL GROUP LTD
COMMON STOCK USD.01

ARCHER DANIELS MIDLAND
CO COMMON STOCK

ARGENX SE COMMON
STOCK EUR.1

ARISTA NETWORKS INC
COMMON STOCK USD.0001

ARKEMA COMMON STOCK
EUR10.0

ASAHI KASEI CORP
COMMON STOCK

ASM INTERNATIONAL NV
COMMON STOCK EUR.04

ASML HOLDING NV
COMMON STOCK EUR.09

ASSURANT INC COMMON
STOCK USD.01

ASTRAZENECA PLC
COMMON STOCK USD.25

ASTRAZENECA PLC SPONS
ADR ADR

AT+T INC COMMON STOCK
USD1.0

ATLAS COPCO AB A SHS
COMMON STOCK SEK.16

ATLASSIAN CORP CL A
COMMON STOCK
USD.00001

AUSTRALIAN DOLLAR

AUTO TRADER GROUP PLC
COMMON STOCK GBP.01

AUTODESK INC COMMON
STOCK USD.01

AUTOMATIC DATA
PROCESSING COMMON
STOCK USD.1

AUTOSTORE HOLDINGS LTD
COMMON STOCK USD.01

AUTOZONE INC COMMON
STOCK USD.01

AVERY DENNISON CORP
COMMON STOCK USD1.0

AVIVA PLC COMMON STOCK
GBP.3289474

BAE SYSTEMS PLC
COMMON STOCK GBP.025

BAIDU INC SPON ADR ADR
USD.00005

BANCO BILBAO VIZCAYA
ARGENTA COMMON STOCK
EUR.49

BANCO SANTANDER SA
COMMON STOCK EUR.5

BANK HAPOALIM BM
COMMON STOCK ILS1.0

BANK LEUMI LE ISRAEL
COMMON STOCK ILS.1

BANK OF AMERICA CORP
COMMON STOCK USD.01

BANK OF NEW YORK
MELLON CORP COMMON
STOCK USD.01

BARCLAYS PLC COMMON
STOCK GBP.25

BARRICK GOLD CORP
COMMON STOCK

BE SEMICONDUCTOR
INDUSTRIES COMMON
STOCK EUR.01

BECHTLE AG COMMON
STOCK

BECTON DICKINSON AND
CO COMMON STOCK
USD1.0

BELLRING BRANDS INC
COMMON STOCK USD.01

BELLWAY PLC COMMON
STOCK GBP.125

BERKSHIRE HATHAWAY INC
CL B COMMON STOCK
USD.0033

BIOGEN INC COMMON
STOCK USD.0005

BIOMARIN
PHARMACEUTICAL INC
COMMON STOCK USD.001

BLACKROCK INC COMMON
STOCK USD.01

BLACKSTONE INC COMMON
STOCK USD.00001

BNP PARIBAS COMMON
STOCK EUR2.0

BOC HONG KONG
HOLDINGS LTD COMMON
STOCK

BOOKING HOLDINGS INC
COMMON STOCK USD.008

BOOZ ALLEN HAMILTON
HOLDINGS COMMON STOCK
USD.01

Enjeux Croissance Monde

BOSTON SCIENTIFIC CORP COMMON STOCK USD.01	CAIXABANK SA COMMON STOCK EUR1.0	CHECK POINT SOFTWARE TECH COMMON STOCK USD.01
BP PLC SPONS ADR ADR	CANADIAN DOLLAR	CHEMOMETEC A/S COMMON STOCK DKK1.0
BRISTOL MYERS SQUIBB CO COMMON STOCK USD.1	CANADIAN NATURAL RESOURCES COMMON STOCK	CHENIERE ENERGY INC COMMON STOCK USD.003
BROADCOM INC COMMON STOCK	CANON INC COMMON STOCK	CHEVRON CORP COMMON STOCK USD.75
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC COMMON STOCK USD.1	CAPGEMINI SE COMMON STOCK EUR8.0	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC COMMON STOCK USD.01
CAC40 10 EURO FUT APR24 XPAR 20240419	CARDINAL HEALTH INC COMMON STOCK	CIE FINANCIERE RICHEMO A REG COMMON STOCK CHF1.0
CAC40 10 EURO FUT APR25 XPAR 20250417	CARLSBERG AS B COMMON STOCK DKK20.0	CINTAS CORP COMMON STOCK
CAC40 10 EURO FUT AUG24 XPAR 20240816	CARREFOUR SA COMMON STOCK EUR2.5	CISCO SYSTEMS INC COMMON STOCK USD.001
CAC40 10 EURO FUT DEC24 XPAR 20241220	CARRIER GLOBAL CORP COMMON STOCK USD.01	CITIGROUP INC COMMON STOCK USD.01
CAC40 10 EURO FUT FEB25 XPAR 20250221	CASIO COMPUTER CO LTD COMMON STOCK	CLOROX COMPANY COMMON STOCK USD1.0
CAC40 10 EURO FUT JAN25 XPAR 20250117	CATERPILLAR INC COMMON STOCK USD1.0	CME GROUP INC COMMON STOCK USD.01
CAC40 10 EURO FUT JUL24 XPAR 20240719	CAVA GROUP INC COMMON STOCK USD.0001	COCA COLA CO/THE COMMON STOCK USD.25
CAC40 10 EURO FUT JUN24 XPAR 20240621	CBRE GROUP INC A COMMON STOCK USD.01	COCHLEAR LTD COMMON STOCK
CAC40 10 EURO FUT MAR25 XPAR 20250321	CELANESE CORP COMMON STOCK USD.0001	COLES GROUP LTD COMMON STOCK
CAC40 10 EURO FUT MAY24 XPAR 20240517	CENCORA INC COMMON STOCK USD.01	COLGATE PALMOLIVE CO COMMON STOCK USD1.0
CAC40 10 EURO FUT NOV24 XPAR 20241115	CENTENE CORP COMMON STOCK USD.001	COMCAST CORP CLASS A COMMON STOCK USD.01
CAC40 10 EURO FUT OCT24 XPAR 20241018	CENTRICA PLC COMMON STOCK GBP.061728	
CAC40 10 EURO FUT SEP24 XPAR 20240920		

Enjeux Croissance Monde

COMFORT SYSTEMS USA INC COMMON STOCK USD.01	DAVIDE CAMPARI MILANO NV COMMON STOCK EUR.01	DICK S SPORTING GOODS INC COMMON STOCK USD.01
CONAGRA BRANDS INC COMMON STOCK USD5.0	DAX INDEX FUTURE DEC24 XEUR 20241220	DIPLOMA PLC COMMON STOCK GBP.05
CONOCOPHILLIPS COMMON STOCK USD.01	DAX INDEX FUTURE JUN24 XEUR 20240621	DO + CO AG COMMON STOCK
CONSTELLATION ENERGY COMMON STOCK	DAX INDEX FUTURE JUN25 XEUR 20250620	DOLLAR GENERAL CORP COMMON STOCK USD.875
CORNING INC COMMON STOCK USD.5	DAX INDEX FUTURE MAR25 XEUR 20250321	DSM FIRMENICH AG COMMON STOCK EUR.01
COSTCO WHOLESALE CORP COMMON STOCK USD.005	DAX INDEX FUTURE SEP24 XEUR 20240920	DSV A/S COMMON STOCK DKK1.0
CRH PLC COMMON STOCK EUR.32	DBS GROUP HOLDINGS LTD COMMON STOCK	DYNATRACE INC COMMON STOCK USD.001
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC A COMMON STOCK	DECKERS OUTDOOR CORP COMMON STOCK USD.01	E MINI RUSS 2000 MAR25 XCME 20250321
CROWN HOLDINGS INC COMMON STOCK USD5.0	DELTA AIR LINES INC COMMON STOCK USD.0001	EASYJET PLC COMMON STOCK GBP.2728571
CTS EVENTIM AG + CO KGAA COMMON STOCK	DEMANT A/S COMMON STOCK DKK.2	EATON CORP PLC COMMON STOCK USD.01
CUMMINS INC COMMON STOCK USD2.5	DENTSPLY SIRONA INC COMMON STOCK USD.01	ECOLAB INC COMMON STOCK USD1.0
CVS HEALTH CORP COMMON STOCK USD.01	DEUTSCHE BANK AG REGISTERED COMMON STOCK	EDISON INTERNATIONAL COMMON STOCK
DAIICHI SANKYO CO LTD COMMON STOCK	DEUTSCHE BOERSE AG COMMON STOCK	EDWARDS LIFESCIENCES CORP COMMON STOCK USD1.0
DAIKIN INDUSTRIES LTD COMMON STOCK	DEVON ENERGY CORP COMMON STOCK USD.1	ELBIT SYSTEMS LTD COMMON STOCK ILS1.0
DAIMLER TRUCK HOLDING AG COMMON STOCK	DEXCOM INC COMMON STOCK USD.001	ELECOM CO LTD COMMON STOCK
DANISH KRONE	DIAGEO PLC COMMON STOCK GBP.2893518	ELF BEAUTY INC COMMON STOCK USD.01
DATADOG INC CLASS A COMMON STOCK USD.00001		ELI LILLY + CO COMMON STOCK

Enjeux Croissance Monde

EMCOR GROUP INC COMMON STOCK USD.01	EURONEXT NV COMMON STOCK EUR1.6	FREEPORT MCMORAN INC COMMON STOCK USD.1
E-MINI RUSS 2000 DEC24 XCME 20241220	EVERSOURCE ENERGY COMMON STOCK USD5.0	FTSE 100 IDX FUT DEC24 IFLL 20241220
ENEL SPA COMMON STOCK EUR1.0	EXACT SCIENCES CORP COMMON STOCK USD.01	FTSE 100 IDX FUT JUN24 IFLL 20240621
EOG RESOURCES INC COMMON STOCK USD.01	EXELIXIS INC COMMON STOCK USD.001	FTSE 100 IDX FUT JUN25 IFLL 20250620
EQT AB COMMON STOCK SEK.1	EXELON CORP COMMON STOCK	FTSE 100 IDX FUT MAR25 IFLL 20250321
EQUINIX INC REIT USD.001	EXPEDIA GROUP INC COMMON STOCK USD.001	FTSE 100 IDX FUT SEP24 IFLL 20240920
EQUINOR ASA COMMON STOCK NOK2.5	EXXON MOBIL CORP COMMON STOCK	FTSE/MIB IDX FUT DEC24 XDMI 20241220
ERICSSON LM B SHS COMMON STOCK SEK5.0	F5 INC COMMON STOCK	FTSE/MIB IDX FUT JUN24 XDMI 20240621
ERIE INDEMNITY COMPANY CL A COMMON STOCK	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC COMMON STOCK USD.01	FTSE/MIB IDX FUT JUN25 XDMI 20250620
ESSILORLUXOTTICA COMMON STOCK EUR.18	FASTENAL CO COMMON STOCK USD.01	FTSE/MIB IDX FUT MAR25 XDMI 20250321
ESTEE LAUDER COMPANIES CL A COMMON STOCK USD.01	FEDEX CORP COMMON STOCK USD.1	FTSE/MIB IDX FUT SEP24 XDMI 20240920
ETSY INC COMMON STOCK USD.001	FERGUSON ENTERPRISES INC COMMON STOCK USD.0001	FUGRO NV COMMON STOCK EUR.05
EURO CURRENCY	FINECOBANK SPA COMMON STOCK EUR.33	FUTU HOLDINGS LTD ADR ADR USD.00001
EURO STOXX 50 DEC24 XEUR 20241220	FIRSTENERGY CORP COMMON STOCK USD.1	GAMES WORKSHOP GROUP PLC COMMON STOCK GBP.05
EURO STOXX 50 JUN24 XEUR 20240621	FISERV INC COMMON STOCK USD.01	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA COMMON STOCK EUR.01
EURO STOXX 50 JUN25 XEUR 20250620	FMC CORP COMMON STOCK USD.1	GE VERNOVA INC COMMON STOCK USD.01
EURO STOXX 50 MAR25 XEUR 20250321	FORTINET INC COMMON STOCK USD.001	GEA GROUP AG COMMON STOCK
EURO STOXX 50 SEP24 XEUR 20240920		

Enjeux Croissance Monde

GENERAL ELECTRIC COMMON STOCK USD.01	HANG SENG IDX FUT DEC24 XHKF 20241230	HOLCIM LTD COMMON STOCK CHF2.0
GENERAL MILLS INC COMMON STOCK USD.1	HANG SENG IDX FUT FEB25 XHKF 20250227	HOLOGIC INC COMMON STOCK USD.01
GENERAL MOTORS CO COMMON STOCK USD.01	HANG SENG IDX FUT JAN25 XHKF 20250127	HOME DEPOT INC COMMON STOCK USD.05
GENMAB A/S SP ADR ADR	HANG SENG IDX FUT JUL24 XHKF 20240730	HONEYWELL INTERNATIONAL INC COMMON STOCK USD1.0
GERRESHEIMER AG COMMON STOCK	HANG SENG IDX FUT JUN24 XHKF 20240627	HONG KONG DOLLAR
GIBSON ENERGY INC COMMON STOCK	HANG SENG IDX FUT MAR25 XHKF 20250328	HONG KONG EXCHANGES + CLEAR COMMON STOCK
GILEAD SCIENCES INC COMMON STOCK USD.001	HANG SENG IDX FUT MAY24 XHKF 20240530	HOST HOTELS + RESORTS INC REIT USD.01
GLENCORE PLC COMMON STOCK USD.01	HANG SENG IDX FUT NOV24 XHKF 20241128	HOWARD HUGHES HOLDINGS INC COMMON STOCK
GLOBAL PAYMENTS INC COMMON STOCK	HANG SENG IDX FUT OCT24 XHKF 20241030	HOWDEN JOINERY GROUP PLC COMMON STOCK GBP.1
GLOBE LIFE INC COMMON STOCK USD1.0	HANG SENG IDX FUT SEP24 XHKF 20240927	HOYA CORP COMMON STOCK
GODADDY INC CLASS A COMMON STOCK USD.001	HASBRO INC COMMON STOCK USD.5	HUDBAY MINERALS INC COMMON STOCK
GSK PLC COMMON STOCK GBP.3125	HCA HEALTHCARE INC COMMON STOCK USD.01	HUMANA INC COMMON STOCK USD.1666666
GSK PLC SPON ADR ADR	HDFC BANK LTD ADR ADR	HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE COMMON STOCK USD.01
H I S CO LTD COMMON STOCK	HEINEKEN NV COMMON STOCK EUR1.6	IBEX 35 INDX FUTR APR24 XMRV 20240419
H.U. GROUP HOLDINGS INC COMMON STOCK	HESS CORP COMMON STOCK USD1.0	IBEX 35 INDX FUTR APR25 XMRV 20250417
HALMA PLC COMMON STOCK GBP.1	HINO MOTORS LTD COMMON STOCK	IBEX 35 INDX FUTR AUG24 XMRV 20240816
HANG SENG IDX FUT APR25 XHKF 20250429	HITACHI LTD COMMON STOCK	IBEX 35 INDX FUTR DEC24 XMRV 20241220
HANG SENG IDX FUT AUG24 XHKF 20240829	HKT TRUST AND HKT LTD SS STAPLED SECURITY HKD.0005	

Enjeux Croissance Monde

IBEX 35 INDX FUTR FEB25 XMRV 20250221	INTUIT INC COMMON STOCK USD.01	KH NEOCHEM CO LTD COMMON STOCK
IBEX 35 INDX FUTR JAN25 XMRV 20250117	INTUITIVE SURGICAL INC COMMON STOCK USD.001	KIMBERLY CLARK CORP COMMON STOCK USD1.25
IBEX 35 INDX FUTR JUL24 XMRV 20240719	IREN LTD COMMON STOCK IRONWOOD	KINGSPAN GROUP PLC COMMON STOCK EUR.13
IBEX 35 INDX FUTR JUN24 XMRV 20240621	PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD.001	KINROSS GOLD CORP COMMON STOCK
IBEX 35 INDX FUTR MAR25 XMRV 20250321	ITOCHU CORP COMMON STOCK	KLA CORP COMMON STOCK USD.001
IBEX 35 INDX FUTR MAY24 XMRV 20240517	JAPANESE YEN JAZZ PHARMACEUTICALS	KNORR BREMSE AG COMMON STOCK
IBEX 35 INDX FUTR NOV24 XMRV 20241115	PLC COMMON STOCK USD.0001	KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO COMMON STOCK
IBEX 35 INDX FUTR OCT24 XMRV 20241018	JGC HOLDINGS CORP COMMON STOCK	KONE OYJ B COMMON STOCK
IBEX 35 INDX FUTR SEP24 XMRV 20240920	JOHNSON + JOHNSON COMMON STOCK USD1.0	KONGSBERG GRUPPEN ASA COMMON STOCK NOK1.25
ICON PLC COMMON STOCK EUR.06	JPMORGAN CHASE + CO COMMON STOCK USD1.0	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N COMMON STOCK EUR.01
IDEX CORP COMMON STOCK USD.01	KAINOS GROUP PLC COMMON STOCK GBP.005	KONINKLIJKE KPN NV COMMON STOCK EUR.04
IDEXX LABORATORIES INC COMMON STOCK USD.1	KANSAI PAINT CO LTD COMMON STOCK	KONINKLIJKE PHILIPS NV COMMON STOCK EUR.2
ILLUMINA INC COMMON STOCK USD.01	KDDI CORP COMMON STOCK	KROGER CO COMMON STOCK USD1.0
INDIAN RUPEE	KENVUE INC COMMON STOCK USD.01	KUAISHOU TECHNOLOGY COMMON STOCK USD.0000053
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL COMMON STOCK EUR.03	KERING COMMON STOCK EUR4.0	KUBOTA CORP COMMON STOCK
INFINEON TECHNOLOGIES AG COMMON STOCK	KEYENCE CORP COMMON STOCK	KYOCERA CORP COMMON STOCK
ING GROEP NV COMMON STOCK EUR.01	KEYERA CORP COMMON STOCK	
INTACT FINANCIAL CORP COMMON STOCK	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN COMMON STOCK USD.01	

Enjeux Croissance Monde

LABCORP HOLDINGS INC COMMON STOCK USD.1	MABUCHI MOTOR CO LTD COMMON STOCK	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COMMON STOCK USD.01
LAM RESEARCH CORP COMMON STOCK USD.001	MAGNA INTERNATIONAL INC COMMON STOCK	MICRON TECHNOLOGY INC COMMON STOCK USD.1
LEGRAND SA COMMON STOCK EUR4.0	MAKITA CORP COMMON STOCK	MICROSOFT CORP COMMON STOCK USD.00000625
LENNOX INTERNATIONAL INC COMMON STOCK USD.01	MARATHON PETROLEUM CORP COMMON STOCK USD.01	MISUMI GROUP INC COMMON STOCK
LIBERTY MEDIA CORP LIBER NEW TRACKING STK	MARSH + MCLENNAN COS COMMON STOCK USD1.0	MONCLER SPA COMMON STOCK
LIFCO AB B SHS COMMON STOCK SEK.04	MARUI GROUP CO LTD COMMON STOCK	MONDELEZ INTERNATIONAL INC A COMMON STOCK
LINK REIT REIT	MARVELL TECHNOLOGY INC COMMON STOCK USD.002	MONGODB INC COMMON STOCK USD.001
LITHIA MOTORS INC COMMON STOCK	MASCO CORP COMMON STOCK USD1.0	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC COMMON STOCK USD.001
LLOYDS BANKING GROUP PLC COMMON STOCK GBP.1	MASTERCARD INC A COMMON STOCK USD.0001	MONSTER BEVERAGE CORP COMMON STOCK USD.005
LOBLAW COMPANIES LTD COMMON STOCK	MCDONALD S CORP COMMON STOCK USD.01	MOODY S CORP COMMON STOCK USD.01
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP COMMON STOCK GBP.06918605	MCKESSON CORP COMMON STOCK USD.01	MORGAN STANLEY COMMON STOCK USD.01
LONZA GROUP AG REG COMMON STOCK CHF1.0	MEG ENERGY CORP COMMON STOCK	MS+AD INSURANCE GROUP HOLDIN COMMON STOCK
LOWE S COS INC COMMON STOCK USD.5	MERCADOLIBRE INC COMMON STOCK USD.001	MSCI EMGMKT DEC24 IFUS 20241220
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC COMMON STOCK	MERCEDES BENZ GROUP AG COMMON STOCK	MSCI EMGMKT JUN24 IFUS 20240621
LULULEMON ATHLETICA INC COMMON STOCK USD.005	MERCK + CO. INC. COMMON STOCK USD.5	MSCI EMGMKT JUN25 IFUS 20250620
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI COMMON STOCK EUR.3	MERIDIAN ENERGY LTD COMMON STOCK	MSCI EMGMKT MAR25 IFUS 20250321
M + T BANK CORP COMMON STOCK USD.5	META PLATFORMS INC CLASS A COMMON STOCK USD.000006	

Enjeux Croissance Monde

MSCI EMGMKT SEP24 IFUS 20240920	NATWEST GROUP PLC COMMON STOCK GBP1.0769	NOMURA HOLDINGS INC COMMON STOCK
MSCI INC COMMON STOCK USD.01	NCAB GROUP AB COMMON STOCK SEK.01	NORTHROP GRUMMAN CORP COMMON STOCK USD1.0
MSCI SING IX ETS APR25 XSIM 20250429	NEMETSCHEK SE COMMON STOCK	NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN COMMON STOCK USD.001
MSCI SING IX ETS AUG24 XSIM 20240829	NESTE OYJ COMMON STOCK	NORWEGIAN KRONE
MSCI SING IX ETS DEC24 XSIM 20241230	NESTLE SA REG COMMON STOCK CHF.1	NOVARTIS AG REG COMMON STOCK CHF.49
MSCI SING IX ETS FEB25 XSIM 20250227	NETAPP INC COMMON STOCK USD.001	NOVO NORDISK A/S B COMMON STOCK DKK.1
MSCI SING IX ETS JAN25 XSIM 20250128	NETFLIX INC COMMON STOCK USD.001	NRG ENERGY INC COMMON STOCK USD.01
MSCI SING IX ETS JUL24 XSIM 20240730	NEW ISRAELI SHEQEL	NTT INC COMMON STOCK
MSCI SING IX ETS JUN24 XSIM 20240627	NEW TAIWAN DOLLAR	NVIDIA CORP COMMON STOCK USD.001
MSCI SING IX ETS MAR25 XSIM 20250327	NEW ZEALAND DOLLAR	NVR INC COMMON STOCK USD.01
MSCI SING IX ETS MAY24 XSIM 20240530	NEWMONT CORP COMMON STOCK USD1.6	NXP SEMICONDUCTORS NV COMMON STOCK EUR.2
MSCI SING IX ETS NOV24 XSIM 20241128	NEXANS SA COMMON STOCK EUR1.0	O REILLY AUTOMOTIVE INC COMMON STOCK USD.01
MSCI SING IX ETS OCT24 XSIM 20241029	NIKE INC CL B COMMON STOCK	OLD DOMINION FREIGHT LINE COMMON STOCK USD.1
MSCI SING IX ETS SEP24 XSIM 20240927	NINTENDO CO LTD COMMON STOCK	OMXS30 IND FUTURE APR24 XSTO 20240419
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG COMMON STOCK	NIPPON SHINYAKU CO LTD COMMON STOCK	OMXS30 IND FUTURE APR25 XSTO 20250416
NAGOYA RAILROAD CO LTD COMMON STOCK	NIPPON YUSEN KK COMMON STOCK	OMXS30 IND FUTURE AUG24 XSTO 20240816
NATIONAL GRID PLC COMMON STOCK GBP.1243129	NISSHINBO HOLDINGS INC COMMON STOCK	OMXS30 IND FUTURE DEC24 XSTO 20241220
	NN GROUP NV COMMON STOCK EUR.12	

Enjeux Croissance Monde

OMXS30 IND FUTURE FEB25 XSTO 20250221	PARKER HANNIFIN CORP COMMON STOCK USD.5	REGAL REXNORD CORP COMMON STOCK USD.01
OMXS30 IND FUTURE JAN25 XSTO 20250117	PAYCHEX INC COMMON STOCK USD.01	REPLY SPA COMMON STOCK EUR.13
OMXS30 IND FUTURE JUL24 XSTO 20240719	PAYPAL HOLDINGS INC COMMON STOCK	REPLY SPA RIGHT
OMXS30 IND FUTURE JUN24 XSTO 20240620	PDD HOLDINGS INC ADR USD.00002	RHEINMETALL AG COMMON STOCK
OMXS30 IND FUTURE MAR25 XSTO 20250321	PEPSICO INC COMMON STOCK USD.017	RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S COMMON STOCK DKK1.0
OMXS30 IND FUTURE MAY24 XSTO 20240517	PFIZER INC COMMON STOCK USD.05	RINNAI CORP COMMON STOCK
OMXS30 IND FUTURE NOV24 XSTO 20241115	POLISH ZLOTY POUND STERLING	ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEIN COMMON STOCK
OMXS30 IND FUTURE OCT24 XSTO 20241018	POWER ASSETS HOLDINGS LTD COMMON STOCK	ROHM CO LTD COMMON STOCK
OMXS30 IND FUTURE SEP24 XSTO 20240920	PROCTER + GAMBLE CO/THE COMMON STOCK	ROKO AB COMMON STOCK SEK.05
ON SEMICONDUCTOR COMMON STOCK USD.01	PROGRESSIVE CORP COMMON STOCK USD1.0	ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC COMMON STOCK GBP.2
ORACLE CORP JAPAN COMMON STOCK	PROSUS NV COMMON STOCK EUR.05	ROYAL BANK OF CANADA COMMON STOCK
ORGANON + CO COMMON STOCK USD.01	PRUDENTIAL PLC COMMON STOCK GBP.05	ROYALTY PHARMA PLC CL A COMMON STOCK
OTSUKA CORP COMMON STOCK	PRYSMIAN SPA COMMON STOCK EUR.1	RPM INTERNATIONAL INC COMMON STOCK USD.01
PACKAGING CORP OF AMERICA COMMON STOCK USD.01	PUBLIC STORAGE REIT USD.1	RUSSELL INVESTMENTS U.S. DOLLA RUSS INV US DL CSH II SW
PALO ALTO NETWORKS INC COMMON STOCK USD.0001	QIAGEN N.V. COMMON STOCK EUR.01	S.O.I.T.E.C. COMMON STOCK EUR2.0
PANASONIC HOLDINGS CORP COMMON STOCK	QUALCOMM INC COMMON STOCK USD.0001	S+P GLOBAL INC COMMON STOCK USD1.0
PANDORA A/S COMMON STOCK DKK.01	RECKITT BENCKISER GROUP PLC COMMON STOCK GBP.1	S+P/TSX 60 IX FUT DEC24 XMOD 20241219

Enjeux Croissance Monde

S+P/TSX 60 IX FUT JUN25 XMOD 20250619	SCHLUMBERGER LTD COMMON STOCK USD.01	SIEMENS HEALTHINEERS AG COMMON STOCK
S+P/TSX 60 IX FUT MAR25 XMOD 20250320	SCHNEIDER ELECTRIC SE COMMON STOCK EUR4.0	SINGAPORE DOLLAR
S+P/TSX 60 IX FUT SEP24 XMOD 20240919	SCHWAB (CHARLES) CORP COMMON STOCK USD.01	SINGAPORE TECH ENGINEERING COMMON STOCK
S+P500 EMINI FUT DEC24 XCME 20241220	SCOUT24 SE COMMON STOCK	SIRIUS XM HOLDINGS INC COMMON STOCK USD.001
S+P500 EMINI FUT JUN24 XCME 20240621	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS COMMON STOCK USD.00001	SMC CORP COMMON STOCK
S+P500 EMINI FUT JUN25 XCME 20250620	SECURE WASTE INFRASTRUCTURE COMMON STOCK	SMURFIT WESTROCK PLC COMMON STOCK
S+P500 EMINI FUT MAR25 XCME 20250321	SEI INVESTMENTS COMPANY COMMON STOCK USD.01	SOCIETE GENERALE SA COMMON STOCK EUR1.25
S+P500 EMINI FUT SEP24 XCME 20240920	SEIKO EPSON CORP COMMON STOCK	SOFTCAT PLC COMMON STOCK GBP.0005
SAFRAN SA COMMON STOCK EUR.2	SEKISUI CHEMICAL CO LTD COMMON STOCK	SOJITZ CORP COMMON STOCK
SAGE GROUP PLC/THE COMMON STOCK GBP.01051948	SEKISUI HOUSE LTD COMMON STOCK	SONY GROUP CORP COMMON STOCK
SALESFORCE INC COMMON STOCK USD.001	SEMPRA COMMON STOCK	SOUTH KOREAN WON
SANDVIK AB COMMON STOCK SEK1.2	SERVICENOW INC COMMON STOCK USD.001	SPI 200 FUTURES DEC24 XSFE 20241219
SANOFI ADR ADR	SHELL PLC ADR ADR	SPI 200 FUTURES JUN25 XSFE 20250619
SANOFI COMMON STOCK EUR2.0	SHELL PLC COMMON STOCK EUR.07	SPI 200 FUTURES MAR25 XSFE 20250320
SAP SE COMMON STOCK	SHERWIN WILLIAMS CO/THE COMMON STOCK USD1.0	SPI 200 FUTURES SEP24 XSFE 20240919
SAREPTA THERAPEUTICS INC COMMON STOCK USD.0001	SHIONOGI + CO LTD COMMON STOCK	SPIRAX GROUP PLC COMMON STOCK GBP.269231
SARTORIUS STEDIM BIOTECH COMMON STOCK EUR.2	SIEMENS AG REG COMMON STOCK	SPOTIFY TECHNOLOGY SA COMMON STOCK EUR.000625
SBA COMMUNICATIONS CORP REIT USD.01		

Enjeux Croissance Monde

SPROUTS FARMERS MARKET INC COMMON STOCK USD.001	SWISSQUOTE GROUP HOLDING REG COMMON STOCK CHF.2	TELENOR ASA COMMON STOCK NOK6.0
SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD COMMON STOCK	SYENSQO SA COMMON STOCK	TELIA CO AB COMMON STOCK SEK3.2
STABILUS SE COMMON STOCK EUR.01	SYMRISE AG COMMON STOCK	TESLA INC COMMON STOCK USD.001
STANTEC INC COMMON STOCK	SYNOPSIS INC COMMON STOCK USD.01	TEXAS INSTRUMENTS INC COMMON STOCK USD1.0
STARBUCKS CORP COMMON STOCK USD.001	T MOBILE US INC COMMON STOCK USD.0001	THAILAND BAHT
STATE STREET CORP COMMON STOCK USD1.0	TAIHEIYO CEMENT CORP COMMON STOCK	THALES SA COMMON STOCK EUR3.0
STELLANTIS NV COMMON STOCK EUR.01	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC COMMON STOCK TWD10.0	THE CIGNA GROUP COMMON STOCK USD.01
STMICROELECTRONICS NV COMMON STOCK EUR1.04	TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR ADR	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC COMMON STOCK USD1.0
STRAUMANN HOLDING AG REG COMMON STOCK CHF.01	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD COMMON STOCK	THULE GROUP AB/THE COMMON STOCK SEK.01
SUZUKI MOTOR CORP COMMON STOCK	TARGA RESOURCES CORP COMMON STOCK USD.001	TJX COMPANIES INC COMMON STOCK USD1.0
SWEDISH KRONA	TARGET CORP COMMON STOCK USD.0833	TOHO GAS CO LTD COMMON STOCK
SWISS FRANC	TE CONNECTIVITY PLC COMMON STOCK USD.01	TOKIO MARINE HOLDINGS INC COMMON STOCK
SWISS MKT IX FUTR DEC24 XEUR 20241220	TECHNIPFMC PLC COMMON STOCK USD1.0	TOPIX INDX FUTR DEC24 XOSE 20241212
SWISS MKT IX FUTR JUN24 XEUR 20240621	TECHNOLOGY ONE LTD COMMON STOCK	TOPIX INDX FUTR JUN24 XOSE 20240613
SWISS MKT IX FUTR JUN25 XEUR 20250620	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD COMMON STOCK	TOPIX INDX FUTR MAR25 XOSE 20250313
SWISS MKT IX FUTR MAR25 XEUR 20250321	TEEKAY TANKERS LTD CLASS A COMMON STOCK USD.01	TOPIX INDX FUTR SEP24 XOSE 20240912
SWISS MKT IX FUTR SEP24 XEUR 20240920	TEIJIN LTD COMMON STOCK	TOTALENERGIES SE COMMON STOCK EUR2.5
		TOTO LTD COMMON STOCK

Enjeux Croissance Monde

TRANE TECHNOLOGIES PLC COMMON STOCK USD1.0	UNITEDHEALTH GROUP INC COMMON STOCK USD.01	VONTIER CORP COMMON STOCK USD.0001
TRAVELERS COS INC/THE COMMON STOCK	UNIVERSAL HEALTH SERVICES B COMMON STOCK USD.01	WABTEC CORP COMMON STOCK USD.01
TRELLEBORG AB B SHS COMMON STOCK SEK25.0	UPM KYMMENE OYJ COMMON STOCK	WALMART INC COMMON STOCK USD.1
TREND MICRO INC COMMON STOCK	US FOODS HOLDING CORP COMMON STOCK USD.01	WALT DISNEY CO/THE COMMON STOCK USD.01
TRIMBLE INC COMMON STOCK USD.001	VALERO ENERGY CORP COMMON STOCK USD.01	WASTE MANAGEMENT INC COMMON STOCK USD.01
TRIP.COM GROUP LTD ADR ADR USD.01	VEEVA SYSTEMS INC CLASS A COMMON STOCK USD.00001	WATERS CORP COMMON STOCK USD.01
TYSON FOODS INC CL A COMMON STOCK USD.1	VERISK ANALYTICS INC COMMON STOCK USD.001	WEIR GROUP PLC/THE COMMON STOCK GBP.125
UBER TECHNOLOGIES INC COMMON STOCK USD.00001	VERIZON COMMUNICATIONS INC COMMON STOCK USD.1	WELLS FARGO + CO COMMON STOCK USD1.666
UBS GROUP AG REG COMMON STOCK USD.1	VERTEX PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD.01	WESTERN DIGITAL CORP COMMON STOCK USD.01
ULTA BEAUTY INC COMMON STOCK	VERTIV HOLDINGS CO A COMMON STOCK USD.0001	WESTON (GEORGE) LTD COMMON STOCK
UNICREDIT SPA COMMON STOCK	VESTAS WIND SYSTEMS A/S COMMON STOCK DKK.2	WH GROUP LTD COMMON STOCK USD.0001
UNILEVER PLC COMMON STOCK GBP.00031111	VIATRIS INC COMMON STOCK	WILLIAMS SONOMA INC COMMON STOCK USD.01
UNION PACIFIC CORP COMMON STOCK USD2.5	VIKING HOLDINGS LTD COMMON STOCK USD.01	WILLIS TOWERS WATSON PLC COMMON STOCK USD.000304635
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC COMMON STOCK USD.01	VISA INC CLASS A SHARES COMMON STOCK USD.0001	WINGSTOP INC COMMON STOCK USD.01
UNITED OVERSEAS BANK LTD COMMON STOCK	VISTRA CORP COMMON STOCK USD.01	WIX.COM LTD COMMON STOCK ILS.01
UNITED PARCEL SERVICE CL B COMMON STOCK USD.01	VODAFONE GROUP PLC COMMON STOCK USD.2095238	WORKDAY INC CLASS A COMMON STOCK USD.001
UNITED RENTALS INC COMMON STOCK USD.01		WW GRAINGER INC COMMON STOCK USD.5

XCEL ENERGY INC COMMON
STOCK USD2.5

XERO LTD COMMON STOCK

YANGZIJIANG SHIPBUILDING
COMMON STOCK

ZEBRA TECHNOLOGIES
CORP CL A COMMON STOCK
USD.01

ZOETIS INC COMMON
STOCK USD.01

Annexe 2 // à recevoir de la part du fonds Maitre

Valeurs sorties du portefeuille du fonds maître au cours de la période 1^{er} avril 2024 au 31 mars 2025

Article 33 des instructions AMF 2011-19 et 2011-20

3I GROUP PLC COMMON STOCK GBP.738636	AKZO NOBEL N.V. COMMON STOCK EUR.5	AMGEN INC COMMON STOCK USD.0001
ABB LTD REG COMMON STOCK CHF.12	ALASKA AIR GROUP INC COMMON STOCK USD.01	AMPHENOL CORP CL A COMMON STOCK USD.001
ABBOTT LABORATORIES COMMON STOCK	ALBEMARLE CORP COMMON STOCK USD.01	AMPOL LTD COMMON STOCK
ABBVIE INC COMMON STOCK USD.01	ALCOA CORP COMMON STOCK USD.01	AMSTERDAM IDX FUT APR25 XEUE 20250417
ABERCROMBIE + FITCH CO CL A COMMON STOCK USD.01	ALCON INC COMMON STOCK CHF.04	AMSTERDAM IDX FUT AUG24 XEUE 20240816
ACCOR SA COMMON STOCK EUR3.0	ALFA LAVAL AB COMMON STOCK SEK2.84	AMSTERDAM IDX FUT DEC24 XEUE 20241220
ADDETECH AB B SHARES COMMON STOCK SEK.75	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR ADR USD.000025	AMSTERDAM IDX FUT FEB25 XEUE 20250221
ADOBE INC COMMON STOCK USD.0001	ALLFUNDS GROUP PLC COMMON STOCK EUR.0025	AMSTERDAM IDX FUT JAN25 XEUE 20250117
ADVANCED MICRO DEVICES COMMON STOCK USD.01	ALLIANZ SE REG COMMON STOCK	AMSTERDAM IDX FUT JUL24 XEUE 20240719
ADYEN NV COMMON STOCK EUR.01	ALLSTATE CORP COMMON STOCK USD.01	AMSTERDAM IDX FUT JUN24 XEUE 20240621
AERCAP HOLDINGS NV COMMON STOCK EUR.01	ALPHABET INC CL A COMMON STOCK USD.001	AMSTERDAM IDX FUT MAR25 XEUE 20250321
AFLAC INC COMMON STOCK USD.1	ALPHABET INC CL C COMMON STOCK USD.001	AMSTERDAM IDX FUT MAY24 XEUE 20240517
AGNICO EAGLE MINES LTD COMMON STOCK	ALSOK CO LTD COMMON STOCK	AMSTERDAM IDX FUT NOV24 XEUE 20241115
AIR PRODUCTS + CHEMICALS INC COMMON STOCK USD1.0	AMAZON.COM INC COMMON STOCK USD.01	AMSTERDAM IDX FUT OCT24 XEUE 20241018
AIRBNB INC CLASS A COMMON STOCK USD.0001	AMERICAN EXPRESS CO COMMON STOCK USD.2	AMSTERDAM IDX FUT SEP24 XEUE 20240920
AIRBUS SE COMMON STOCK EUR1.0	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP COMMON STOCK USD2.5	ANALOG DEVICES INC COMMON STOCK USD.167
AKAMAI TECHNOLOGIES INC COMMON STOCK USD.01	AMERIPRISE FINANCIAL INC COMMON STOCK USD.01	ANGLO AMERICAN PLC COMMON STOCK USD.54945

Enjeux Croissance Monde

AON PLC CLASS A COMMON STOCK	ASTRAZENECA PLC COMMON STOCK USD.25	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA COMMON STOCK EUR.49
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC COMMON STOCK USD.0001	ASTRAZENECA PLC SPONS ADR ADR	BANCO SANTANDER SA COMMON STOCK EUR.5
APPLE INC COMMON STOCK USD.00001	AT+T INC COMMON STOCK USD1.0	BANK OF AMERICA CORP COMMON STOCK USD.01
APPLIED MATERIALS INC COMMON STOCK USD.01	ATKORE INC COMMON STOCK USD.01	BANK OF NEW YORK MELLON CORP COMMON STOCK USD.01
ARCELORMITTAL COMMON STOCK	ATLAS COPCO AB A SHS COMMON STOCK SEK.16	BARCLAYS PLC COMMON STOCK GBP.25
ARGENX SE COMMON STOCK EUR.1	ATMOS ENERGY CORP COMMON STOCK	BARRICK GOLD CORP COMMON STOCK
ARISTA NETWORKS INC COMMON STOCK USD.0001	AUSTRALIAN DOLLAR	BAXTER INTERNATIONAL INC COMMON STOCK USD1.0
ARISTOCRAT LEISURE LTD COMMON STOCK	AUTO TRADER GROUP PLC COMMON STOCK GBP.01	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG COMMON STOCK EUR1.0
ARKEMA COMMON STOCK EUR10.0	AUTOLIV INC COMMON STOCK USD1.0	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES COMMON STOCK EUR.01
ARM HOLDINGS PLC ADR ADR USD.001	AUTOMATIC DATA PROCESSING COMMON STOCK USD.1	BECHTLE AG COMMON STOCK
ASAHI KASEI CORP COMMON STOCK	AUTOSTORE HOLDINGS LTD COMMON STOCK USD.01	BECTON DICKINSON AND CO COMMON STOCK USD1.0
ASHTREAD GROUP PLC COMMON STOCK GBP.1	AUTOZONE INC COMMON STOCK USD.01	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B COMMON STOCK USD.0033
ASM INTERNATIONAL NV COMMON STOCK EUR.04	AXA SA COMMON STOCK EUR2.29	BHP GROUP LTD COMMON STOCK
ASML HOLDING NV COMMON STOCK EUR.09	AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD COMMON STOCK USD.0125	BIO TECHNE CORP COMMON STOCK USD.01
ASR NEDERLAND NV COMMON STOCK EUR.16	B2GOLD CORP COMMON STOCK	BLACKROCK INC COMMON STOCK USD.01
ASSA ABLOY AB B COMMON STOCK SEK1.0	BAE SYSTEMS PLC COMMON STOCK GBP.025	
ASSURANT INC COMMON STOCK USD.01	BAIDU INC SPON ADR ADR USD.00005	
	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA COMMON STOCK	

Enjeux Croissance Monde

BLACKSTONE INC COMMON STOCK USD.00001	CAC40 10 EURO FUT AUG24 XPAR 20240816	CARDINAL HEALTH INC COMMON STOCK
BLUESCOPE STEEL LTD COMMON STOCK	CAC40 10 EURO FUT DEC24 XPAR 20241220	CARLSBERG AS B COMMON STOCK DKK20.0
BNP PARIBAS COMMON STOCK EUR2.0	CAC40 10 EURO FUT FEB25 XPAR 20250221	CARNIVAL CORP COMMON STOCK USD.01
BOISE CASCADE CO COMMON STOCK USD.01	CAC40 10 EURO FUT JAN25 XPAR 20250117	CARRIER GLOBAL CORP COMMON STOCK USD.01
BOLIDEN AB COMMON STOCK SEK2.11	CAC40 10 EURO FUT JUL24 XPAR 20240719	CASIO COMPUTER CO LTD COMMON STOCK
BOOKING HOLDINGS INC COMMON STOCK USD.008	CAC40 10 EURO FUT JUN24 XPAR 20240621	CAVA GROUP INC COMMON STOCK USD.0001
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS COMMON STOCK USD.01	CAC40 10 EURO FUT MAR25 XPAR 20250321	CBOE GLOBAL MARKETS INC COMMON STOCK
BP PLC COMMON STOCK USD.25	CAC40 10 EURO FUT MAY24 XPAR 20240517	CELLNEX TELECOM SA COMMON STOCK EUR.25
BP PLC SPONS ADR ADR	CAC40 10 EURO FUT NOV24 XPAR 20241115	CELSIUS HOLDINGS INC COMMON STOCK USD.001
BPER BANCA SPA COMMON STOCK	CAC40 10 EURO FUT OCT24 XPAR 20241018	CENCORA INC COMMON STOCK USD.01
BRAMBLES LTD COMMON STOCK	CAC40 10 EURO FUT SEP24 XPAR 20240920	CENTENE CORP COMMON STOCK USD.001
BRISTOL MYERS SQUIBB CO COMMON STOCK USD.1	CADENCE DESIGN SYS INC COMMON STOCK USD.01	CENTRICA PLC COMMON STOCK GBP.061728
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO COMMON STOCK USD.01	CAIXABANK SA COMMON STOCK EUR1.0	CHART INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD.01
BROWN + BROWN INC COMMON STOCK USD.1	CAMECO CORP COMMON STOCK	CHECK POINT SOFTWARE TECH COMMON STOCK USD.01
BUNZL PLC COMMON STOCK GBP.3214286	CANADIAN DOLLAR	CHEGG INC COMMON STOCK USD.001
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC COMMON STOCK USD.1	CANADIAN NATL RAILWAY CO COMMON STOCK	CHENIERE ENERGY INC COMMON STOCK USD.003
CAC40 10 EURO FUT APR25 XPAR 20250417	CANON INC COMMON STOCK	CHEVRON CORP COMMON STOCK USD.75
	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP COMMON STOCK USD.01	

Enjeux Croissance Monde

CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC COMMON STOCK USD.01	COLGATE PALMOLIVE CO COMMON STOCK USD1.0	DAX INDEX FUTURE DEC24 XEUR 20241220
CHUBU ELECTRIC POWER CO INC COMMON STOCK	COMMERZBANK AG COMMON STOCK	DAX INDEX FUTURE JUN25 XEUR 20250620
CIE FINANCIERE RICHEMO A REG COMMON STOCK CHF1.0	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN COMMON STOCK EUR4.0	DAX INDEX FUTURE MAR25 XEUR 20250321
CINCINNATI FINANCIAL CORP COMMON STOCK USD2.0	COMPASS GROUP PLC COMMON STOCK GBP.1105	DAX INDEX FUTURE SEP24 XEUR 20240920
CISCO SYSTEMS INC COMMON STOCK USD.001	CONOCOPHILLIPS COMMON STOCK USD.01	DECKERS OUTDOOR CORP COMMON STOCK USD.01
CITIGROUP INC COMMON STOCK USD.01	CONSTELLATION ENERGY COMMON STOCK	DELTA AIR LINES INC COMMON STOCK USD.0001
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD COMMON STOCK HKD1.0	COOPER COS INC/THE COMMON STOCK USD.1	DENSO CORP COMMON STOCK
CLEVELAND CLIFFS INC COMMON STOCK USD.125	CORNING INC COMMON STOCK USD.5	DENTSPLY SIRONA INC COMMON STOCK USD.01
CLOROX COMPANY COMMON STOCK USD1.0	CRH PLC COMMON STOCK EUR.32	DESCARTES SYSTEMS GRP/THE COMMON STOCK
CME GROUP INC COMMON STOCK USD.01	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC A COMMON STOCK	DEUTSCHE BANK AG REGISTERED COMMON STOCK
CNO FINANCIAL GROUP INC COMMON STOCK USD.01	CSX CORP COMMON STOCK USD1.0	DEUTSCHE BOERSE AG COMMON STOCK
COCA COLA CO/THE COMMON STOCK USD.25	CTS EVENTIM AG + CO KGAA COMMON STOCK	DEUTSCHE TELEKOM AG REG COMMON STOCK
COCA COLA HBC AG DI COMMON STOCK CHF6.7	CUMMINS INC COMMON STOCK USD2.5	DEXCOM INC COMMON STOCK USD.001
COCHLEAR LTD COMMON STOCK	DAIMLER TRUCK HOLDING AG COMMON STOCK	DHL GROUP COMMON STOCK
COGNIZANT TECH SOLUTIONS A COMMON STOCK USD.01	DANISH KRONE	DIAGEO PLC COMMON STOCK GBP.2893518
COLES GROUP LTD COMMON STOCK	DATADOG INC CLASS A COMMON STOCK USD.00001	DICK S SPORTING GOODS INC COMMON STOCK USD.01
	DAVIDE CAMPARI MILANO NV COMMON STOCK EUR.01	DINO POLSKA SA COMMON STOCK PLN.01

Enjeux Croissance Monde

DIPLOMA PLC COMMON STOCK GBP.05	ELEVANCE HEALTH INC COMMON STOCK USD.01	EURO STOXX 50 SEP24 XEUR 20240920
DISCOVER FINANCIAL SERVICES COMMON STOCK USD.01	ELF BEAUTY INC COMMON STOCK USD.01	EVEREST GROUP LTD COMMON STOCK USD.01
DOCUSIGN INC COMMON STOCK USD.0001	ELI LILLY + CO COMMON STOCK	EVERSOURCE ENERGY COMMON STOCK USD5.0
DOLLAR TREE INC COMMON STOCK USD.01	EMCOR GROUP INC COMMON STOCK USD.01	EXACT SCIENCES CORP COMMON STOCK USD.01
DOLLARAMA INC COMMON STOCK	E-MINI RUSS 2000 DEC24 XCME 20241220	EXELIXIS INC COMMON STOCK USD.001
DOVER CORP COMMON STOCK USD1.0	ENEL SPA COMMON STOCK EUR1.0	EXELON CORP COMMON STOCK
DOW INC COMMON STOCK USD.01	ENEOS HOLDINGS INC COMMON STOCK	EXXON MOBIL CORP COMMON STOCK
DSM FIRMENICH AG COMMON STOCK EUR.01	ENGIE COMMON STOCK EUR1.0	FEDEX CORP COMMON STOCK USD.1
DSV A/S COMMON STOCK DKK1.0	EOG RESOURCES INC COMMON STOCK USD.01	FERGUSON ENTERPRISES INC COMMON STOCK USD.0001
DUPONT DE NEMOURS INC COMMON STOCK USD.01	EQT AB COMMON STOCK SEK.1	FERGUSON PLC COMMON STOCK GBP.1
E MINI RUSS 2000 MAR25 XCME 20250321	EQUINIX INC REIT USD.001	FERRARI NV COMMON STOCK EUR.01
EASYJET PLC COMMON STOCK GBP.2728571	EQUINOR ASA COMMON STOCK NOK2.5	FINNING INTERNATIONAL INC COMMON STOCK
EBAY INC COMMON STOCK USD.001	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT USD.01	FISERV INC COMMON STOCK USD.01
EDP SA COMMON STOCK EUR1.0	ERICSSON LM B SHS COMMON STOCK SEK5.0	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC DI COMMON STOCK EUR.09
ELBIT SYSTEMS LTD COMMON STOCK ILS1.0	EURO CURRENCY	FORD MOTOR CO COMMON STOCK USD.01
ELECOM CO LTD COMMON STOCK	EURO STOXX 50 DEC24 XEUR 20241220	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I COMMON STOCK USD.01
ELECTRONIC ARTS INC COMMON STOCK USD.01	EURO STOXX 50 JUN25 XEUR 20250620	
	EURO STOXX 50 MAR25 XEUR 20250321	

Enjeux Croissance Monde

FOX CORP CLASS A COMMON STOCK USD.01	GENERAL MILLS INC COMMON STOCK USD.1	HANG SENG IDX FUT DEC24 XHKF 20241230
FREEMPORT MCMORAN INC COMMON STOCK USD.1	GENERAL MOTORS CO COMMON STOCK USD.01	HANG SENG IDX FUT FEB25 XHKF 20250227
FTSE 100 IDX FUT DEC24 IFLL 20241220	GENUINE PARTS CO COMMON STOCK USD1.0	HANG SENG IDX FUT JAN25 XHKF 20250127
FTSE 100 IDX FUT JUN24 IFLL 20240621	GENWORTH FINANCIAL INC COMMON STOCK USD.001	HANG SENG IDX FUT JUL24 XHKF 20240730
FTSE 100 IDX FUT JUN25 IFLL 20250620	GERRESHEIMER AG COMMON STOCK	HANG SENG IDX FUT JUN24 XHKF 20240627
FTSE 100 IDX FUT MAR25 IFLL 20250321	GILEAD SCIENCES INC COMMON STOCK USD.001	HANG SENG IDX FUT MAR25 XHKF 20250328
FTSE 100 IDX FUT SEP24 IFLL 20240920	GLENCORE PLC COMMON STOCK USD.01	HANG SENG IDX FUT MAY24 XHKF 20240530
FTSE/MIB IDX FUT DEC24 XDMI 20241220	GODADDY INC CLASS A COMMON STOCK USD.001	HANG SENG IDX FUT NOV24 XHKF 20241128
FTSE/MIB IDX FUT JUN25 XDMI 20250620	GOLDMAN SACHS GROUP INC COMMON STOCK USD.01	HANG SENG IDX FUT OCT24 XHKF 20241030
FTSE/MIB IDX FUT MAR25 XDMI 20250321	GOODMAN GROUP REIT	HANG SENG IDX FUT SEP24 XHKF 20240927
FTSE/MIB IDX FUT SEP24 XDMI 20240920	GRACO INC COMMON STOCK USD1.0	HARTFORD INSURANCE GROUP INC COMMON STOCK USD.01
FUGRO NV COMMON STOCK EUR.05	GRAIL INC COMMON STOCK	HASBRO INC COMMON STOCK USD.5
FUTU HOLDINGS LTD ADR ADR USD.00001	H I S CO LTD COMMON STOCK	HCA HEALTHCARE INC COMMON STOCK USD.01
GAMES WORKSHOP GROUP PLC COMMON STOCK GBP.05	H.U. GROUP HOLDINGS INC COMMON STOCK	HDFC BANK LTD ADR ADR
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA COMMON STOCK EUR.01	H+R BLOCK INC COMMON STOCK	HEALTHPEAK PROPERTIES INC REIT USD1.0
GEBERIT AG REG COMMON STOCK CHF.1	HALLIBURTON CO COMMON STOCK USD2.5	HEINEKEN NV COMMON STOCK EUR1.6
GENERAL DYNAMICS CORP COMMON STOCK USD1.0	HANG SENG IDX FUT APR24 XHKF 20240429	HENKEL AG + CO KGAA VOR PREF PREFERENCE
	HANG SENG IDX FUT AUG24 XHKF 20240829	HENRY SCHEIN INC COMMON STOCK USD.01

Enjeux Croissance Monde

HERMES INTERNATIONAL COMMON STOCK	HUBSPOT INC COMMON STOCK USD.001	IBEX 35 INDX FUTR SEP24 XMRV 20240920
HERSHEY CO/THE COMMON STOCK USD1.0	HUDBAY MINERALS INC COMMON STOCK	IDEX CORP COMMON STOCK USD.01
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE COMMON STOCK USD.01	HUGO BOSS AG ORD COMMON STOCK	IHI CORP COMMON STOCK
HF SINCLAIR CORP COMMON STOCK	HUMANA INC COMMON STOCK USD.1666666	ILLUMINA INC COMMON STOCK USD.01
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN COMMON STOCK USD.01	HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC COMMON STOCK USD.01	INCYTE CORP COMMON STOCK USD.001
HINO MOTORS LTD COMMON STOCK	HYDRO ONE LTD COMMON STOCK	INDIAN RUPEE
HIROSE ELECTRIC CO LTD COMMON STOCK	IBEX 35 INDX FUTR APR25 XMRV 20250417	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL COMMON STOCK EUR.03
HOLCIM LTD COMMON STOCK CHF2.0	IBEX 35 INDX FUTR AUG24 XMRV 20240816	INFINEON TECHNOLOGIES AG COMMON STOCK
HOME DEPOT INC COMMON STOCK USD.05	IBEX 35 INDX FUTR DEC24 XMRV 20241220	INFORMA PLC COMMON STOCK GBP.001
HONEYWELL INTERNATIONAL INC COMMON STOCK USD1.0	IBEX 35 INDX FUTR FEB25 XMRV 20250221	ING GROEP NV COMMON STOCK EUR.01
HONG KONG DOLLAR	IBEX 35 INDX FUTR JAN25 XMRV 20250117	INGERSOLL RAND INC COMMON STOCK USD.01
HONG KONG EXCHANGES + CLEAR COMMON STOCK	IBEX 35 INDX FUTR JUL24 XMRV 20240719	INTACT FINANCIAL CORP COMMON STOCK
HOST HOTELS + RESORTS INC REIT USD.01	IBEX 35 INDX FUTR JUN24 XMRV 20240621	INTEL CORP COMMON STOCK USD.001
HOWDEN JOINERY GROUP PLC COMMON STOCK GBP.1	IBEX 35 INDX FUTR MAR25 XMRV 20250321	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU COMMON STOCK GBP.2085213
HOYA CORP COMMON STOCK	IBEX 35 INDX FUTR MAY24 XMRV 20240517	INTERTEK GROUP PLC COMMON STOCK GBP.01
HP INC COMMON STOCK USD.01	IBEX 35 INDX FUTR NOV24 XMRV 20241115	INTL BUSINESS MACHINES CORP COMMON STOCK USD.2
HSBC HOLDINGS PLC COMMON STOCK USD.5	IBEX 35 INDX FUTR OCT24 XMRV 20241018	INTUITIVE SURGICAL INC COMMON STOCK USD.001
		IREN LTD COMMON STOCK

Enjeux Croissance Monde

IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD.001	KELLANOVA COMMON STOCK USD.25	L3HARRIS TECHNOLOGIES INC COMMON STOCK USD1.0
JACKSON FINANCIAL INC A COMMON STOCK USD.01	KENVUE INC COMMON STOCK USD.01	LABCORP HOLDINGS INC COMMON STOCK USD.1
JAMES HARDIE INDUSTRIES CDI CDI EUR.59	KERING COMMON STOCK EUR4.0	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS COMMON STOCK USD.1
JAPANESE YEN	KEURIG DR PEPPER INC COMMON STOCK USD.01	LAM RESEARCH CORP COMMON STOCK USD.001
JARDINE MATHESON HOLDINGS COMMON STOCK USD.25	KH NEOCHEM CO LTD COMMON STOCK	LAS VEGAS SANDS CORP COMMON STOCK USD.001
JD SPORTS FASHION PLC COMMON STOCK GBP.0005	KIMBERLY CLARK CORP COMMON STOCK USD1.25	LEGRAND SA COMMON STOCK EUR4.0
JERONIMO MARTINS COMMON STOCK EUR1.0	KINGSPAN GROUP PLC COMMON STOCK EUR.13	LEIDOS HOLDINGS INC COMMON STOCK USD.0001
JGC HOLDINGS CORP COMMON STOCK	KLA CORP COMMON STOCK USD.001	LENNAR CORP A COMMON STOCK USD.1
JM SMUCKER CO/THE COMMON STOCK	KNIGHT SWIFT TRANSPORTATION COMMON STOCK USD.01	LG ENERGY SOLUTION COMMON STOCK KRW500.0
JOHNSON + JOHNSON COMMON STOCK USD1.0	KONE OYJ B COMMON STOCK	LIBERTY MEDIA CORP LIBER NEW TRACKING STK
JPMORGAN CHASE + CO COMMON STOCK USD1.0	KONGSBERG GRUPPEN ASA COMMON STOCK NOK1.25	LINDE PLC COMMON STOCK
KAINOS GROUP PLC COMMON STOCK GBP.005	KONINKLIJKE PHILIPS NVR NY NY REG SHRS	LITHIA MOTORS INC COMMON STOCK
KANSAI ELECTRIC POWER CO INC COMMON STOCK	KROGER CO COMMON STOCK USD1.0	LIVE NATION ENTERTAINMENT IN COMMON STOCK USD.01
KANSAI PAINT CO LTD COMMON STOCK	KUEHNE NAGEL INTL AG REG COMMON STOCK CHF1.0	LKQ CORP COMMON STOCK USD.01
KAO CORP COMMON STOCK	KYOCERA CORP COMMON STOCK	LLOYDS BANKING GROUP PLC COMMON STOCK GBP.1
KASIKORNBANK PCL NVDR NVDR THB10.0	L OREAL COMMON STOCK EUR.2	LOBLAW COMPANIES LTD COMMON STOCK
KB HOME COMMON STOCK USD1.0		
KDDI CORP COMMON STOCK		

Enjeux Croissance Monde

LOGITECH INTERNATIONAL REG COMMON STOCK CHF.25	MASTERCARD INC A COMMON STOCK USD.0001	MICROSOFT CORP COMMON STOCK USD.00000625
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP COMMON STOCK GBP.06918605	MAZDA MOTOR CORP COMMON STOCK	MID AMERICA APARTMENT COMM REIT USD.01
LONZA GROUP AG REG COMMON STOCK CHF1.0	MCDONALD S CORP COMMON STOCK USD.01	MILLROSE PROPERTIES REIT USD.01
LOWE S COS INC COMMON STOCK USD.5	MCKESSON CORP COMMON STOCK USD.01	MISUMI GROUP INC COMMON STOCK
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC COMMON STOCK	MEDPACE HOLDINGS INC COMMON STOCK USD.01	MITSUBISHI ELECTRIC CORP COMMON STOCK
LULULEMON ATHLETICA INC COMMON STOCK USD.005	MEDTRONIC PLC COMMON STOCK USD.1	MITSUI + CO LTD COMMON STOCK
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI COMMON STOCK EUR.3	MERCEDES BENZ GROUP AG COMMON STOCK	MONCLER SPA COMMON STOCK
M + T BANK CORP COMMON STOCK USD.5	MERCK + CO. INC. COMMON STOCK USD.5	MONDELEZ INTERNATIONAL INC A COMMON STOCK
MABUCHI MOTOR CO LTD COMMON STOCK	MERCK KGAA COMMON STOCK	MONGODB INC COMMON STOCK USD.001
MAKITA CORP COMMON STOCK	MERITAGE HOMES CORP COMMON STOCK USD.01	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC COMMON STOCK USD.001
MARATHON OIL CORP COMMON STOCK USD1.0	META PLATFORMS INC CLASS A COMMON STOCK USD.000006	MONSTER BEVERAGE CORP COMMON STOCK USD.005
MARATHON PETROLEUM CORP COMMON STOCK USD.01	METLIFE INC COMMON STOCK USD.01	MOODY S CORP COMMON STOCK USD.01
MARKEL GROUP INC COMMON STOCK	METSO CORP COMMON STOCK	MORGAN STANLEY COMMON STOCK USD.01
MARSH + MCLENNAN COS COMMON STOCK USD1.0	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COMMON STOCK USD.01	MOSAIC CO/THE COMMON STOCK USD.01
MARUI GROUP CO LTD COMMON STOCK	MICROCHIP TECHNOLOGY INC COMMON STOCK USD.001	MOTOROLA SOLUTIONS INC COMMON STOCK USD.01
MARVELL TECHNOLOGY INC COMMON STOCK USD.002	MICRON TECHNOLOGY INC COMMON STOCK USD.1	MS+AD INSURANCE GROUP HOLDIN COMMON STOCK
		MSCI EMGMKT DEC24 IFUS 20241220

Enjeux Croissance Monde

MSCI EMGMKT JUN25 IFUS 20250620	MYR GROUP INC/DELAWARE COMMON STOCK USD.01	NIPPON SHINYAKU CO LTD COMMON STOCK
MSCI EMGMKT MAR25 IFUS 20250321	NAGOYA RAILROAD CO LTD COMMON STOCK	NIPPON YUSEN KK COMMON STOCK
MSCI EMGMKT SEP24 IFUS 20240920	NASDAQ INC COMMON STOCK USD.01	NISSHINBO HOLDINGS INC COMMON STOCK
MSCI INC COMMON STOCK USD.01	NATIONAL GRID PLC COMMON STOCK GBP.1243129	NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD COMMON STOCK
MSCI SING IX ETS APR24 XSIM 20240429	NATWEST GROUP PLC COMMON STOCK GBP1.0769	NITTO DENKO CORP COMMON STOCK
MSCI SING IX ETS AUG24 XSIM 20240829	NCAB GROUP AB COMMON STOCK SEK.01	NN GROUP NV COMMON STOCK EUR.12
MSCI SING IX ETS DEC24 XSIM 20241230	NESTE OYJ COMMON STOCK	NOMURA HOLDINGS INC COMMON STOCK
MSCI SING IX ETS FEB25 XSIM 20250227	NESTLE SA REG COMMON STOCK CHF.1	NORDEA BANK ABP COMMON STOCK EUR1.0
MSCI SING IX ETS JAN25 XSIM 20250128	NET ONE SYSTEMS CO LTD COMMON STOCK	NORDSON CORP COMMON STOCK
MSCI SING IX ETS JUL24 XSIM 20240730	NETAPP INC COMMON STOCK USD.001	NORTHERN STAR RESOURCES LTD COMMON STOCK
MSCI SING IX ETS JUN24 XSIM 20240627	NETFLIX INC COMMON STOCK USD.001	NORTHROP GRUMMAN CORP COMMON STOCK USD1.0
MSCI SING IX ETS MAR25 XSIM 20250327	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COMMON STOCK USD.001	NORWEGIAN KRONE
MSCI SING IX ETS MAY24 XSIM 20240530	NEW ISRAELI SHEQEL	NOVARTIS AG REG COMMON STOCK CHF.49
MSCI SING IX ETS NOV24 XSIM 20241128	NEW TAIWAN DOLLAR	NOVO NORDISK A/S B COMMON STOCK DKK.1
MSCI SING IX ETS OCT24 XSIM 20241029	NEW ZEALAND DOLLAR	NRG ENERGY INC COMMON STOCK USD.01
MSCI SING IX ETS SEP24 XSIM 20240927	NEWMONT CORP COMMON STOCK USD1.6	NVIDIA CORP COMMON STOCK USD.001
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG COMMON STOCK	NIKE INC CL B COMMON STOCK	NVR INC COMMON STOCK USD.01
	NINTENDO CO LTD COMMON STOCK	

Enjeux Croissance Monde

NXP SEMICONDUCTORS NV COMMON STOCK EUR.2	OVINTIV INC COMMON STOCK	PROGRESSIVE CORP COMMON STOCK USD1.0
OMXS30 IND FUTURE APR25 XSTO 20250416	OWENS CORNING COMMON STOCK USD.001	PROLOGIS INC REIT USD.01
OMXS30 IND FUTURE AUG24 XSTO 20240816	PACCAR INC COMMON STOCK USD1.0	PROSUS NV COMMON STOCK EUR.05
OMXS30 IND FUTURE DEC24 XSTO 20241220	PALANTIR TECHNOLOGIES INC A COMMON STOCK USD.001	PRYSMIAN SPA COMMON STOCK EUR.1
OMXS30 IND FUTURE FEB25 XSTO 20250221	PANASONIC HOLDINGS CORP COMMON STOCK	PTC INC COMMON STOCK USD.01
OMXS30 IND FUTURE JAN25 XSTO 20250117	PARKER HANNIFIN CORP COMMON STOCK USD.5	PUBLIC STORAGE REIT USD.1
OMXS30 IND FUTURE JUL24 XSTO 20240719	PAYPAL HOLDINGS INC COMMON STOCK	PUBLICIS GROUPE COMMON STOCK EUR.4
OMXS30 IND FUTURE JUN24 XSTO 20240620	PEPSICO INC COMMON STOCK USD.017	PULTEGROUP INC COMMON STOCK USD.01
OMXS30 IND FUTURE MAR25 XSTO 20250321	PERNOD RICARD SA COMMON STOCK EUR1.55	QIAGEN N.V. COMMON STOCK EUR.01
OMXS30 IND FUTURE MAY24 XSTO 20240517	PFIZER INC COMMON STOCK USD.05	QORVO INC COMMON STOCK USD.0001
OMXS30 IND FUTURE NOV24 XSTO 20241115	PHILLIPS 66 COMMON STOCK	QUALCOMM INC COMMON STOCK USD.0001
OMXS30 IND FUTURE OCT24 XSTO 20241018	PINTEREST INC CLASS A COMMON STOCK USD.00001	QUEST DIAGNOSTICS INC COMMON STOCK USD.01
OMXS30 IND FUTURE SEP24 XSTO 20240920	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP COMMON STOCK USD5.0	RECKITT BENCKISER GROUP PLC COMMON STOCK GBP.1
ORACLE CORP COMMON STOCK USD.01	POLISH ZLOTY	REGENERON PHARMACEUTICALS COMMON STOCK USD.001
ORACLE CORP JAPAN COMMON STOCK	POUND STERLING	REGIONS FINANCIAL CORP COMMON STOCK USD.01
ORICA LTD COMMON STOCK	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP COMMON STOCK USD.01	RELX PLC COMMON STOCK GBP.00144397
OTIS WORLDWIDE CORP COMMON STOCK USD.01	PROCTER + GAMBLE CO/THE COMMON STOCK	RENAISSANCERE HOLDINGS LTD COMMON STOCK USD1.0
OVERSEA CHINESE BANKING CORP COMMON STOCK		REPLY SPA RIGHT

Enjeux Croissance Monde

REPSOL SA COMMON STOCK EUR1.0	S+P/TSX 60 IX FUT JUN24 XMOD 20240620	SBM OFFSHORE NV COMMON STOCK EUR.25
REVVITY INC COMMON STOCK USD1.0	S+P/TSX 60 IX FUT MAR25 XMOD 20250320	SCB X PCL NVDR NVDR THB10.0
RHEINMETALL AG COMMON STOCK	S+P/TSX 60 IX FUT SEP24 XMOD 20240919	SCHLUMBERGER LTD COMMON STOCK USD.01
RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S COMMON STOCK DKK1.0	S+P500 EMINI FUT DEC24 XCME 20241220	SCHNEIDER ELECTRIC SE COMMON STOCK EUR4.0
RINNAI CORP COMMON STOCK	S+P500 EMINI FUT JUN24 XCME 20240621	SCHRODERS PLC COMMON STOCK GBP.2
ROBERT HALF INC COMMON STOCK USD.001	S+P500 EMINI FUT JUN25 XCME 20250620	SCHWAB (CHARLES) CORP COMMON STOCK USD.01
ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEIN COMMON STOCK	S+P500 EMINI FUT MAR25 XCME 20250321	SCOUT24 SE COMMON STOCK
ROCKWELL AUTOMATION INC COMMON STOCK USD1.0	S+P500 EMINI FUT SEP24 XCME 20240920	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS COMMON STOCK USD.00001
ROHM CO LTD COMMON STOCK	SAFRAN SA COMMON STOCK EUR.2	SEAPORT ENTERTAINMENT GROUP COMMON STOCK USD.01
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC COMMON STOCK GBP.2	SALESFORCE INC COMMON STOCK USD.001	SEIKO EPSON CORP COMMON STOCK
ROYAL BANK OF CANADA COMMON STOCK	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD COMMON STOCK KRW100.0	SEKISUI CHEMICAL CO LTD COMMON STOCK
RUSSELL INVESTMENTS U.S. DOLLA RUSS INV US DL CSH II SW	SANDVIK AB COMMON STOCK SEK1.2	SEKISUI HOUSE LTD COMMON STOCK
RYANAIR HOLDINGS PLC SP ADR ADR	SANKYU INC COMMON STOCK	SERVICENOW INC COMMON STOCK USD.001
RYOHIN KEIKAKU CO LTD COMMON STOCK	SANOFI COMMON STOCK EUR2.0	SHELL PLC ADR ADR
S+P GLOBAL INC COMMON STOCK USD1.0	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD COMMON STOCK	SHELL PLC COMMON STOCK EUR.07
S+P/TSX 60 IX FUT DEC24 XMOD 20241219	SAP SE COMMON STOCK	SHERWIN WILLIAMS CO/THE COMMON STOCK USD1.0
	SARTORIUS STEDIM BIOTECH COMMON STOCK EUR.2	

Enjeux Croissance Monde

SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD COMMON STOCK KRW5000.0	SPI 200 FUTURES DEC24 XSFE 20241219	SUPER MICRO COMPUTER INC COMMON STOCK USD.001
SHOIFY INC CLASS A COMMON STOCK	SPI 200 FUTURES JUN24 XSFE 20240620	SUZUKI MOTOR CORP COMMON STOCK
SHUTTERSTOCK INC COMMON STOCK USD.01	SPI 200 FUTURES MAR25 XSFE 20250320	SWEDISH KRONA
SIEMENS AG REG COMMON STOCK	SPI 200 FUTURES SEP24 XSFE 20240919	SWIRE PACIFIC LTD CL A COMMON STOCK
SIEMENS HEALTHINEERS AG COMMON STOCK	SPIRAX GROUP PLC COMMON STOCK GBP.269231	SWISS FRANC
SINGAPORE DOLLAR	SPOTIFY TECHNOLOGY SA COMMON STOCK EUR.000625	SWISS MKT IX FUTR DEC24 XEUR 20241220
SINGAPORE TECH ENGINEERING COMMON STOCK	SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD COMMON STOCK	SWISS MKT IX FUTR JUN25 XEUR 20250620
SMC CORP COMMON STOCK	SSE PLC COMMON STOCK GBP.5	SWISS MKT IX FUTR MAR25 XEUR 20250321
SMURFIT KAPPA GROUP PLC COMMON STOCK	ST JAMES S PLACE PLC COMMON STOCK GBP.15	SWISS MKT IX FUTR SEP24 XEUR 20240920
SMURFIT WESTROCK PLC COMMON STOCK	STABILUS SE COMMON STOCK EUR.01	SWISS RE AG COMMON STOCK CHF.1
SNOWFLAKE INC COMMON STOCK USD1.0	STELLANTIS NV COMMON STOCK EUR.01	SWISSCOM AG REG COMMON STOCK CHF1.0
SOFTBANK CORP COMMON STOCK	STMICROELECTRONICS NV COMMON STOCK EUR1.04	SYENSQO SA COMMON STOCK
SOFTCAT PLC COMMON STOCK GBP.0005	STRAUMANN HOLDING AG REG COMMON STOCK CHF.01	SYMRISE AG COMMON STOCK
SOJITZ CORP COMMON STOCK	SUBARU CORP COMMON STOCK	SYNCHRONY FINANCIAL COMMON STOCK USD.001
SOMPO HOLDINGS INC COMMON STOCK	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR COMMON STOCK	SYNOPSYS INC COMMON STOCK USD.01
SONOVA HOLDING AG REG COMMON STOCK CHF.05	SUNCOR ENERGY INC COMMON STOCK	SYSCO CORP COMMON STOCK USD1.0
SONY GROUP CORP COMMON STOCK		T MOBILE US INC COMMON STOCK USD.0001
SOUTH KOREAN WON		T ROWE PRICE GROUP INC COMMON STOCK USD.2

Enjeux Croissance Monde

TAIHEIYO CEMENT CORP COMMON STOCK	THE CIGNA GROUP COMMON STOCK USD.01	TRADE DESK INC/THE CLASS A COMMON STOCK USD.000001
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC COMMON STOCK TWD10.0	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC COMMON STOCK USD1.0	TRAVELERS COS INC/THE COMMON STOCK
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR ADR	TJX COMPANIES INC COMMON STOCK USD1.0	TRELLEBORG AB B SHS COMMON STOCK SEK25.0
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD COMMON STOCK	TMX GROUP LTD COMMON STOCK	TRIMBLE INC COMMON STOCK USD.001
TE CONNECTIVITY LTD COMMON STOCK CHF.57	TOHO GAS CO LTD COMMON STOCK	TYSON FOODS INC CL A COMMON STOCK USD.1
TE CONNECTIVITY PLC COMMON STOCK USD.01	TOKIO MARINE HOLDINGS INC COMMON STOCK	UBER TECHNOLOGIES INC COMMON STOCK USD.00001
TEEKAY TANKERS LTD CLASS A COMMON STOCK USD.01	TOKYO ELECTRON LTD COMMON STOCK	UBS GROUP AG REG COMMON STOCK USD.1
TEIJIN LTD COMMON STOCK	TOLL BROTHERS INC COMMON STOCK USD.01	UNICREDIT SPA COMMON STOCK
TELIA CO AB COMMON STOCK SEK3.2	TOPCON CORP COMMON STOCK	UNILEVER PLC COMMON STOCK GBP.00031111
TELSTRA GROUP LTD COMMON STOCK	TOPIX INDX FUTR DEC24 XOSE 20241212	UNION PACIFIC CORP COMMON STOCK USD2.5
TENCENT HOLDINGS LTD COMMON STOCK HKD.00002	TOPIX INDX FUTR JUN25 XOSE 20250612	UNITED AIRLINES HOLDINGS INC COMMON STOCK USD.01
TERADYNE INC COMMON STOCK USD.125	TOPIX INDX FUTR MAR25 XOSE 20250313	UNITED OVERSEAS BANK LTD COMMON STOCK
TESCO PLC COMMON STOCK GBP.0633333	TOPIX INDX FUTR SEP24 XOSE 20240912	UNITEDHEALTH GROUP INC COMMON STOCK USD.01
TESLA INC COMMON STOCK USD.001	TORAY INDUSTRIES INC COMMON STOCK	UNIVERSAL HEALTH SERVICES B COMMON STOCK USD.01
TEXTRON INC COMMON STOCK USD.125	TORO CO COMMON STOCK USD1.0	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV COMMON STOCK EUR10.0
THAILAND BAHT	TORONTO DOMINION BANK COMMON STOCK	UNUM GROUP COMMON STOCK USD.1
THALES SA COMMON STOCK EUR3.0	TOTALENERGIES SE COMMON STOCK EUR2.5	
THE CAMPBELL S COMPANY COMMON STOCK USD.0375	TOTO LTD COMMON STOCK	

Enjeux Croissance Monde

UPM KYMMENE OYJ COMMON STOCK	WESTERN DIGITAL CORP COMMON STOCK USD.01
US BANCORP COMMON STOCK USD.01	WHITBREAD PLC COMMON STOCK GBP.767974
VALERO ENERGY CORP COMMON STOCK USD.01	WILLIS TOWERS WATSON PLC COMMON STOCK USD.000304635
VEOLIA ENVIRONNEMENT COMMON STOCK EUR5.0	WOLTERS KLUWER COMMON STOCK EUR.12
VERIZON COMMUNICATIONS INC COMMON STOCK USD.1	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD COMMON STOCK
VERTEX PHARMACEUTICALS INC COMMON STOCK USD.01	XCEL ENERGY INC COMMON STOCK USD2.5
VERTIV HOLDINGS CO A COMMON STOCK USD.0001	XYLEM INC COMMON STOCK
VISTRA CORP COMMON STOCK USD.01	YAKULT HONSHA CO LTD COMMON STOCK
VODAFONE GROUP PLC COMMON STOCK USD.2095238	ZOETIS INC COMMON STOCK USD.01
VOPAK COMMON STOCK EUR.5	
WABTEC CORP COMMON STOCK USD.01	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC COMMON STOCK USD.01	
WASTE MANAGEMENT INC COMMON STOCK USD.01	
WELLS FARGO + CO COMMON STOCK USD1.666	
WELLTOWER INC REIT USD1.0	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES COMMON STOCK USD.25	

Annexe 3

Proportion d'investissement des actifs en titres ou droits éligibles au PEA

Bulletin Officiel des Impôts 5 I-8-06

Le fonds Enjeux Croissance Monde n'est pas éligible au PEA.

Annexe 4

Méthode de calcul du risque global de l'OPC

Article 16 de l'instruction AMF 2011-15

La méthode de calcul du risque global des actifs du FCP Enjeux Croissance Monde est celle du calcul de l'engagement.

Annexe 5

Part des revenus éligibles à l'abattement de 40% de l'article 158 du Code général des impôts.

Annexe 3 du Code général des impôts - Article 41 sexdecies H

La part du FCP Enjeux Croissance Monde est une part de capitalisation, et par conséquent ne distribue aucun revenu. Elle n'est donc pas concernée par les dispositions visées à la présente annexe.

Annexe 6

Prise en compte dans la politique d'investissement des critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance (critères dits « ESG ») et mises sous surveillance de valeurs.

Articles L533-22-1 et D533-16-1 du Code monétaire et financier

Rappel des caractéristiques environnementales et sociales du fonds maître :

« Le Russell Investments World Equity Fund (le « Fonds ») encourage la réduction des émissions de carbone (concept défini ci-dessous). L'empreinte carbone globale du portefeuille du Fonds est inférieure d'au moins 20 % à celle de l'Indice. L'« empreinte carbone » correspond aux émissions carbone en tonnes métriques d'équivalent de dioxyde de carbone (CO2-e), divisées par le chiffre d'affaires de l'entreprise (en dollar). Les « émissions carbone » désignent :

Les émissions directes (Scope 1) : activités détenues ou contrôlées par une organisation qui libère des émissions carbone directement dans l'atmosphère ; et les émissions issues de la consommation d'énergie (Scope 2) : émissions carbone libérées dans l'atmosphère en raison de la consommation d'électricité (achetée), de chaleur, de vapeur et des systèmes de refroidissement. Ces émissions sont une conséquence de l'activité de l'entreprise (...).

Le fonds fait l'objet d'une gestion active par rapport à l'indice **MSCI World (USD) - Net Returns** (l'« Indice »). Cet indice est un indice de marché large qui n'est pas utilisé par le Fonds pour atteindre les caractéristiques environnementales qu'il promeut. »

Enjeux Croissance Monde

Règlementation relative à la Taxonomie Européenne (Règlement UE 2020/852) du FCP :

Le Règlement Taxonomie de l'Union Européenne a pour objectif d'identifier les activités économiques considérées comme durables d'un point de vue environnemental (« Activités Durables »).

Le Règlement Taxonomie identifie ces activités selon leur contribution à six grands objectifs environnementaux :

- 1) l'atténuation des changements climatiques,
- 2) l'adaptation aux changements climatiques,
- 3) L'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines,
- 4) La transition vers une économie circulaire,
- 5) La prévention et la réduction de la pollution,
- 6) La protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour être considérée comme durable, une activité économique doit démontrer qu'elle contribue substantiellement à un ou plusieurs des six objectifs, qu'elle ne cause de préjudice important à aucune de ces objectifs (principe dit du « **DNSH** » : « **Do No Significant Harm** ») et qu'elle est exercée dans le respect des garanties minimales prévues à l'Article 18 du Règlement Taxonomie.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Au 31/03/2025, la stratégie mise en œuvre dans le FCP ne prend pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Le pourcentage d'objectif d'alignement avec le Règlement Taxonomie s'élève à 0%.

Classification SFDR (Règlement UE 2019/2088) :

Le FCP répond à la définition de l'**Article 8** du Règlement (UE) 2019/2088 SFDR (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*) sur la prise en compte des aspects extra-financiers dans les investissements. Selon sa définition, il s'agit d'un produit financier qui n'a pas pour objectif l'investissement durable mais fait **la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales**, ou une combinaison de ces caractéristiques, pour autant que les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés, appliquent des pratiques de bonne gouvernance. L'analyse des aspects extra-financiers vise notamment à identifier les risques de durabilité des émetteurs dans l'univers d'investissement.

Annexe 7

Renvoi au site internet pour précisions concernant la politique de sélection et d'évaluation des entités qui fournissent des services (sélection des intermédiaires)

Article 321-115 du Règlement général de l'AMF

Le site internet de La Financière Responsable, www.la-financiere-responsable.fr, fournit toutes les informations légales concernant la politique de sélection et d'évaluation des entités qui fournissent des services. Ces précisions sont exposées dans la rubrique « Mentions légales » – « Réglementation MIF » - « Best execution » et « Politique de sélection des analystes ».

Annexe 8 Politique en matière de rémunération

Directive Ucits V

Les grandes lignes de la politique de rémunération sont décrites ci-dessous. Le Comité des Rémunérations et le Conseil de Gouvernance de La Financière Responsable (LFR) ont validé ces règles et approuvent la politique mise en œuvre chaque année. La mise à disposition de ces règles est mentionnée sur le site Internet et au sein de la documentation réglementaire.

LES SALARIES

Les rémunérations fixes et variables des salariés sont approuvées annuellement par le Comité des rémunérations sur proposition des dirigeants. *Les rémunérations fixes des salariés* : les rémunérations des salariés sont fixées à l'embauche en fonction des conditions de marché, et évoluent soit mécaniquement en application de la convention collective, soit à l'occasion d'une réévaluation annuelle constatant la progression des compétences de la personne.

Les rémunérations variables des salariés : une rémunération variable peut être attribuée sans qu'elle ne soit en aucune façon garantie. Une rémunération variable ne peut être versée que lorsque la société dégage des résultats positifs suffisants. Les conditions d'attribution et le plafond par rapport à la rémunération fixe sont détaillés dans le document « politique de rémunération ».

LES DIRIGEANTS

La rémunération fixe des dirigeants : la rémunération fixe des dirigeants est fixée par le Conseil de Gouvernance de la société, sur recommandation du Comité des Rémunérations, présidé par un membre du Conseil de Gouvernance non opérationnel dans la société.

La rémunération variable des dirigeants : les dirigeants sont accessibles dans les mêmes conditions que les salariés à cette rémunération variable. Cette rémunération est soumise également à l'agrément du Comité des Rémunérations, émanation du Conseil de Gouvernance.

PRISE EN COMPTE DES RISQUES EN MATIERE DE DURABILITE

En application de l'article 5 du règlement (UE) 2019/2088, *Sustainable Finance Disclosure Regulation* (SFDR), les évaluations et objectifs individuels incluent des éléments qualitatifs et quantitatifs en lien avec les caractéristiques environnementales ou sociales des investissements et le risque en matière de durabilité des portefeuilles gérés.

Les critères qualitatifs et quantitatifs retenus se diffèrent selon la fonction du personnel identifié. Les évaluations et rémunérations du personnel concerné seront déterminées en fonction de l'atteinte de ces objectifs qualitatifs et quantitatifs.

Montant total des rémunérations pour l'exercice 2024, versées par la société de gestion à son personnel.

	Montant (en €)	Nombre de bénéficiaires
Rémunérations fixes	796 944,40	20
Rémunérations variables	55 000	1
Carried interests	-	-

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel de la société de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque de l'OPCVM.

	Montant (en €)
Cadres supérieurs	309 250,77
Autres membres du personnel	542 693,63

Pour plus d'informations sur la politique de rémunération, veuillez consulter le website de LFR : <https://www.la-financiere-responsable.fr/wp-content/uploads/Politique-de-rémunération-version-site-Internet.pdf>

Annexe 9 Informations relatives au règlement SFTR

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas réalisé d'opérations de financement sur titres relevant de la réglementation SFTR.

Annexe 10 Informations relatives aux techniques de gestion efficace de portefeuille

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas eu recours à des techniques de gestion efficace de portefeuille.

Annexe 11 Information relative aux frais

Article 34 de l'instruction AMF 2011-20

Frais de gestion directs et indirects supportés par le FCP nourricier Enjeux Croissance Monde mis à jour au 31 mars 2024 :

Frais de gestion directs	2,50% TTC maximum
Frais de gestion indirects (frais de gestion du fonds maître)	0,60% TTC maximum
Frais de gestion externes indirects (frais administratifs du fonds maître)	0,25% TTC maximum

Le montant des frais d'intermédiation du FCP nourricier Enjeux Croissance Monde était inférieur au seuil de 500 000 euros fixé par la réglementation.

Annexe 12 Information sur la politique de vote

Le FCP Enjeux Croissance Monde étant un fonds nourricier du compartiment Russell Investments World Equity Fund de la SICAV de droit irlandais Russell Investment Company II Public Limited Company, la société de gestion n'a pas exercé de droits de vote au titre de ce fonds.

Bilan actif (Devise: EUR)

	Exercice 31/03/2025
Immobilisations corporelles nettes	-
Titres financiers	-
Actions et valeurs assimilées (A) ^(*)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations convertibles en actions (B) ^(*)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées (C) ^(*)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances (D)	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	38,487,045.79
OPCVM	38,487,045.79
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-
Dépôts (F)	-
Instruments financiers à terme (G)	-
Opérations temporaires sur titres (H)	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-
Titres financiers empruntés	-
Titres financiers donnés en pension	-
Autres opérations temporaires	-
Prêts (I)	-
Autres actifs éligibles (J)	-
Loans	-
Autres	-
Sous Total actifs éligibles I= (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	38,487,045.79
Créances et comptes d'ajustement actifs	29,383.70
Comptes financiers	601,717.91
Sous-Total actifs autres que les actifs éligibles II ^(*)	631,101.61
TOTAL ACTIF I+II	39,118,147.40

^(*) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

Bilan passif (Devise: EUR)

	Exercice 31/03/2025
Capitaux propres :	-
Capital	38,163,202.59
Report à nouveau sur revenu net	-
Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	-
Résultat net de l'exercice	779,556.68
Capitaux propres I :	38,942,759.27
Passifs de financement II	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	38,942,759.27
Passifs éligibles :	-
Instruments financiers (A)	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-
Instruments financiers à terme (B)	-
Emprunts (C)	-
Autres passifs éligibles (D)	-
Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D	-
Autres passifs :	-
Dettes et comptes d'ajustement passifs	175,388.13
Concours bancaires	-
Sous-total autres passifs IV	175,388.13
TOTAL PASSIFS : I+II+III+IV	39,118,147.40

Compte de résultat (Devise: EUR)

	Exercice 31/03/2025
Revenus financiers nets	-
Produits sur opérations financières	-
Produits sur actions	-
Produits sur obligations	-
Produits sur titres de créances	-
Produits sur des parts d'OPC	-
Produits sur Instruments financiers à terme	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	-
Produits sur prêts et créances	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-
Autres produits financiers	19,846.57
Sous-total Produits sur opérations financières	19,846.57
Charges sur opérations financières	-
Charges sur opérations financières	-
Charges sur Instruments financiers à terme	-
Charges sur Opérations temporaires sur titres	-
Charges sur emprunts	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-
Charges sur passifs de financement	-
Autres charges financières	-
Sous-total charges sur opérations financières	-
Total Revenus financiers nets (A)	19,846.57
Autres produits :	-
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	-
Versements en garantie de capital ou de performance	-
Autres produits	-
Autres Charges :	-
Frais de gestion de la société de gestion	-867,558.83
Frais d'audit, d'études des Fonds de capital investissement	-
Impôts et taxes	-
Autres charges	-
Sous total Autres produits et Autres charges (B)	-867,558.83
Sous total revenus nets avant compte de régularisation (C)= A + B	-847,712.26

Enjeux Croissance Monde

Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	64,073.95
Sous-total Revenus nets I = C + D	-783,638.31
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	-
Plus et moins-values réalisées	3,329,109.87
Frais de transactions externes et frais de cession	-
Frais de recherche	-
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	-
Indemnités d'assurance perçues	-
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	-
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	3,329,109.87
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-278,551.74
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F	3,050,558.13
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	-
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	-1,419,410.02
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	-
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	-
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G	-1,419,410.02
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-67,953.12
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	-1,487,363.14
Acomptes :	-
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	-
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	-
Acomptes sur plus ou moins-values latentes nettes versés au titre de l'exercice L	-
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J+K+L	-
Impôt sur le résultat V	-
Résultat net I + II + III + IV + V	779,556.68

STRATEGIE ET PROFIL DE GESTION

OBJECTIF DE GESTION

Le FCP Enjeux Croissance Monde est un fonds nourricier du compartiment RUSSELL INVESTMENTS WORLD EQUITY FUND (action M) du fonds de droit irlandais Russell Investment Company II plc dont l'objectif de gestion vise à d'atteindre une appréciation du capital, en investissant principalement dans des titres de capital, y compris des actions ordinaires, des titres convertibles et des bons de souscription (warrants), admis à la cote ou négociés sur n'importe quel Marché Réglementé dans le monde entier, en privilégiant la réduction de l'exposition au carbone du Compartiment Russell Investments World Equity Fund par rapport à l'indice MSCI World Index (USD) - Net Returns (le « MSCI World Index »). Le FCP Enjeux Croissance Monde est investi en permanence a minima à 90% en actions M du compartiment RUSSELL INVESTMENTS WORLD EQUITY FUND du fonds de droit irlandais Russell Investment Company II plc. Le fonds pourra être investi en liquidité à titre accessoire.

Le prospectus de l'OPC décrit de manière complète et précise ses caractéristiques.

Éléments caractéristiques de l'OPC au cours des cinq derniers exercices

Catégorie de classe CLASSIC (Devise: EUR)

	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2023	28/03/2024	31/03/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	203.52	224.58	212.56	252.85	258.01
Actif net (en k EUR)	48,350.97	51,616.14	45,427.67	46,002.37	38,942.76
Nombre de titres					
Parts C	237,562.214	229,826.681	213,708.211	181,934.935	150,931.244

Date de mise en paiement	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2023	28/03/2024	31/03/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts C	-0.01	2.10	3.82	11.48	20.21
Capitalisation unitaire sur revenus					
Parts C	-3.56	-4.03	-3.97	-4.32	-5.19

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Les changements de présentation portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est l'Euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Synthèse de l'offre de gestion

Code ISIN	Affectation des sommes distribuables	Devise de libellé	Valeur liquidative d'origine	Montant minimum de souscription	Souscripteurs concernés
FR0010701433	Capitalisation	EUR	100 €	1 part (100 €)	Tous souscripteurs

Enjeux Croissance Monde

Règles d'évaluation des actifs

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêté des comptes selon les méthodes suivantes :

Valeurs mobilières

Les O.P.C. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

Frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au FCP, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que le FCP a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées au FCP ;
- des commissions de mouvement facturées au FCP ;
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Frais facturés à l'OPCVM		Assiette	Taux, Barème*
1	Frais de gestion financière	Actif net	2,50%* TTC maximum
2	Frais administratifs externes à la société de gestion (CAC, dépositaire, etc.)		
3	Frais indirects maximum : - Frais de gestion ; - Commissions : o souscriptions ; o rachats.	Actif net	Voir frais du fonds maître ci-dessous Néant Néant
4	Prestataires percevant des commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Dépositaire : OPCVM irlandais : 48€ TTC par transaction Société de gestion : néant
5	Commission de surperformance	Actif net	Néant

*La société de gestion n'est pas soumise à la T.V.A.

Frais de recherche

Néant

Rétrocession de frais de gestion

Néant

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

- 1° Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;
- 2° Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables

Affectation des revenus nets

Capitalisation

Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation

Changements affectant le fonds

Néant

Evolution des capitaux propres

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice	Exercice 31/03/2025
Capitaux propres début d'exercice	46,002,372.52
Flux de l'exercice :	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.) ¹	3,167,302.37
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-11,288,903.21
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-847,712.26
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	3,329,109.87
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-1,419,410.02
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes ²	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes ²	-
Autres éléments	-
Capitaux propres de fin d'exercice (= Actif net)	38,942,759.27

¹ Cette rubrique intègre également les montants appelés pour les sociétés de capital investissement.

² Rubrique Spécifique aux MMF.

Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

	Exercice 31/03/2025
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Nombre de titres
Catégorie de classe CLASSIC (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	12,014.543
Nombre de titres rachetés	43,018.234
Commissions de souscription et/ou de rachat	Montant (EUR)
Commissions de souscription acquises à l'OPC	-
Commissions de rachat acquises à l'OPC	-
Commissions de souscription perçues et rétrocédées	-
Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
FR0010701433	CLASSIC	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	38,942,759.27	150,931.244	258.01

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays	Pays	Pays	Pays	Pays
Actif		Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Passif		Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan						
Futures	-					
Options	-					
Swaps	-					
Autres instruments financiers	-					
TOTAL	-					

Exposition sur le marché des obligations convertibles

Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de delta	
		< 1 an	1 an < X < 5 ans	> 5 ans	<0,6	0,6 < X < 1
TOTAL	-	-	-	-	-	-

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Exposition +/-	Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autres
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	601.72	-	-	-	601.72
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures		-	-	-	-
Options		-	-	-	-
Swaps		-	-	-	-
Autres instruments financiers		-	-	-	-
TOTAL		-	-	-	601.72

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	[0 - 3 mois]	]3 mois - 1 an]	]1 - 3 ans]	]3 - 5 ans]	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	601.72	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	-	-	-	-	-
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
TOTAL	601.72	-	-	-	-

Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers	Devise
Actif	Néant
Dépôts	-
Actions et valeurs assimilées	-
Obligations et valeurs assimilées	-
Titres de créances	-
Opérations temporaires sur titres	-
Autres actifs: Loans	-
Autres instruments financiers	-
Créances	-
Comptes financiers	-
Passif	Néant
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres	-
Dettes	-
Comptes financiers	-
Emprunts	-
Hors-bilan	Néant
Devises à recevoir	-
Devises à livrer	-
Futures	-
Options	-
Swaps	-
Autres opérations	-
TOTAL	-

Au 31 mars 2025, le portefeuille ne détient que des instruments financiers libellés en devise de référence de la comptabilité.

Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
Titres de créances	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Hors Bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net	-	-	-

Si l'OPC détient les instruments listés ci-dessus, les méthodologies retenues pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillées dans le paragraphe «Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe» qui suit celui consacré aux Règles et méthodes comptables.

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
OPERATIONS FIGURANT A L'ACTIF DU BILAN		
Dépôts	-	
Instruments financiers à terme non compensés	-	
Créances représentatives de titres reçus en pension	-	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	
Créances représentatives de Titres Prêtés		
Titres financiers empruntés	-	
Titres reçus en garantie	-	
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces	-	
Dépôt de garantie espèces versée	-	
OPERATIONS FIGURANT AU PASSIF DU BILAN		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		-
Dettes		
Collatéral espèces		-
Dépôt de garantie espèces reçue		-

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination du Fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
IE00BYXJQK31	RUSS INV-WRLD EQ FUND-MEUR			Irlande	EUR	38,487,045.79
TOTAL						38,487,045.79

Créances et dettes : ventilation par nature

	Exercice 31/03/2025
Ventilation par nature des créances	
Avoir fiscal à récupérer	-
Déposit EUR	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Autres débiteurs divers	29,383.70
Coupons à recevoir	-
TOTAL DES CREANCES	29,383.70
Ventilation par nature des dettes	
Déposit EUR	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Provision charges d'emprunts	-
Frais et charges non encore payés	67,655.63
Autres créditeurs divers	107,732.50
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	175,388.13

Frais de gestion, autres frais et charges

Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe CLASSIC (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	867,558.83	2.02
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)	-	

(*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	Exercice 31/03/2025
Garanties reçues dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Garanties données dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	-
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	-
Autres engagements hors bilan	-
Total	-

Autres informations

	Exercice 31/03/2025
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	-
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire	
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension	-
Titres empruntés	-

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Catégorie de classe CLASSIC (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/03/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	-783,638.31
Sommes distribuables au titre du revenu net	-783,638.31
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-783,638.31
Total	-783,638.31
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

Enjeux Croissance Monde

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/03/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	3,050,558.13
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	3,050,558.13
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	3,050,558.13
Total	3,050,558.13
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

Inventaire des instruments financiers au 31 Mars 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Parts d'OPC et de fonds d'investissements				38,487,045.79	98.83
OPCVM				38,487,045.79	98.83
RUSS INV-WRLD EQ FUND-MEUR	15,810.768	2,434.23	EUR	38,487,045.79	98.83
Créances				29,383.70	0.08
Dettes				-175,388.13	-0.45
Autres comptes financiers				601,717.91	1.55
TOTAL ACTIF NET			EUR	38,942,759.27	100.00

Le secteur d'activité représente l'activité principale exercée par l'émetteur de l'instrument financier. L'information est issue du provider Bloomberg.

Enjeux Croissance Monde

Inventaire des opérations à terme de devises (Devise: EUR)

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
			Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
	Actif	Passif	Devise	Montant	Devise	Montant
Change à terme						
Total	-	-		-		-

* Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation du fonds.

Enjeux Croissance Monde

Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

Instruments financiers à terme - action

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Instruments financiers à terme - de change

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				

Enjeux Croissance Monde

Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

Instruments financiers à terme - de change

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Instruments financiers à terme - autres expositions

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part (Devise: EUR)

Instruments financiers à terme - de change

Libellé de l'instrument	Opération affectée à la classe de part	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
			Actif	Passif	
Futures					
Sous total			-	-	-
Options					
Sous total			-	-	-
Swaps					
Sous total			-	-	-
Autres instruments					
Sous total			-	-	-
Total			-	-	-

Synthèse de l'inventaire (Devise: EUR)

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)	38,487,045.79
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux	-
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-
Autres actifs (+)	631,101.61
Autres passifs (-)	175,388.13
Passifs de financement (-)	-
TOTAL	38,942,759.27

ANNEXE

Les comptes annuels N-1 (format ancien plan comptable) sont présentés en annexe conformément au Règlement ANC n° 2020-07 modifié par le Règlement ANC 2022-03.

Bilan actif

	Exercice 28/03/2024	Exercice 31/03/2023
Dépôts	-	-
Instruments financiers	45,330,789.60	44,856,636.59
Titres d'organismes de placement collectif	45,330,789.60	44,856,636.59
OPC Maitre	45,330,789.60	44,856,636.59
Opérations temporaires sur titres	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Créances	3,488.26	48,050.49
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	3,488.26	48,050.49
Comptes financiers	821,868.73	667,195.04
Liquidités	821,868.73	667,195.04
TOTAL DE L'ACTIF	46,156,146.59	45,571,882.12

Bilan passif

	Exercice 28/03/2024	Exercice 31/03/2023
Capitaux propres	-	-
Capital	44,700,119.07	45,458,610.28
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	2,089,141.97	817,640.71
Résultat de l'exercice (a,b)	-786,888.52	-848,580.22
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	46,002,372.52	45,427,670.77
Instruments financiers	-	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	153,774.07	144,211.35
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	153,774.07	144,211.35
Comptes financiers	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	46,156,146.59	45,571,882.12

(a) Y compris comptes de régularisations.

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice.

Hors-bilan

	Exercice 28/03/2024	Exercice 31/03/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

Compte de résultat

	Exercice 28/03/2024	Exercice 31/03/2023
Produits sur opérations financières	-	-
Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
Produits sur titres de créances	-	-
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	20,841.06	4,557.92
Produits sur prêts	-	-
Autres produits financiers	-	-
TOTAL I	20,841.06	4,557.92
Charges sur opérations financières	-	-
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-	-2,618.29
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	-	-2,618.29
Résultat sur opérations financières (I + II)	20,841.06	1,939.63
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-884,975.27	-899,819.97
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	-864,134.21	-897,880.34
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	77,245.69	49,300.12
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	-786,888.52	-848,580.22

Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01 du 14 Janvier 2014, modifié.

La devise de comptabilité est l'Euro.

Toutes les valeurs mobilières qui composent le portefeuille ont été comptabilisées au coût historique, frais exclus.

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêté des comptes selon les méthodes suivantes :

Valeurs mobilières

Les O.P.C. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion

- 2,50 % TTC maximum

La dotation est calculée sur la base de l'actif net. Ces frais, n'incluant pas les frais de transaction, seront directement imputés au compte de résultat du Fonds.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés à l'OPC, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiaires (courtage, impôts de bourse,) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Frais de recherche

Néant

Commission de surperformance

Néant

Rétrocession de frais de gestion

Néant

Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés

Affectation des résultats réalisés

Capitalisation

Enjeux Croissance Monde

Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation

Changements affectant le fonds

16/05/23 : modification taux de frais de gestion à 2% (1.9 % précédemment)

Evolution de l'actif net

	Exercice 28/03/2024	Exercice 31/03/2023
Actif net en début d'exercice	45,427,670.77	51,616,143.67
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	4,512,417.76	8,074,155.94
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-11,762,734.81	-11,552,723.23
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2,242,600.59	849,647.32
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-	-
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	-	-
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-	-
Frais de transaction	-	-
Différences de change	-	-
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	6,446,552.42	-2,661,672.59
Différence d'estimation exercice N	15,928,186.84	9,481,634.42
Différence d'estimation exercice N-1	-9,481,634.42	-12,143,307.01
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :	-	-
Différence d'estimation exercice N	-	-
Différence d'estimation exercice N-1	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-864,134.21	-897,880.34
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	46,002,372.52	45,427,670.77

Complément d'information 1

	Exercice 28/03/2024
Engagements reçus ou donnés	
Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*)	-
Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	-
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire	
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension	-
Titres empruntés	-

(*) Pour les OPC garantis, l'information figure dans les règles et méthodes comptables.

Complément d'information 2

	Exercice 28/03/2024	
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Nombre de titres	
Catégorie de classe CLASSIC (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	20,268.150	
Nombre de titres rachetés	52,041.426	
Commissions de souscription et/ou de rachat	Montant (EUR)	
Commissions de souscription acquises à l'OPC	-	
Commissions de rachat acquises à l'OPC	-	
Commissions de souscription perçues et rétrocédées	-	
Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-	
Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe CLASSIC (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	884,975.27	1.97
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)	-	

(*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 28/03/2024
Ventilation par nature des créances	
Avoir fiscal à récupérer	
Déposit euros	
Déposit autres devises	
Collatéraux espèces	
Valorisation des achats de devises à terme	
Contrevaleur des ventes à terme	
Autres débiteurs divers	3,488.26
Coupons à recevoir	
TOTAL DES CREANCES	3,488.26
Ventilation par nature des dettes	
Déposit euros	
Déposit autres devises	
Collatéraux espèces	
Provision charges d'emprunts	
Valorisation des ventes de devises à terme	
Contrevaleur des achats à terme	
Frais et charges non encore payés	70,091.80
Autres créditeurs divers	83,682.27
Provision pour risque des liquidités de marché	
TOTAL DES DETTES	153,774.07

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 28/03/2024
Hors-bilan	
Opérations de couverture	
Taux	-
Actions	-
Autres	-
Autres opérations	
Taux	-
Actions	-
Autres	-

Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	[0 - 3 mois]	]3 mois - 1 an]	]1 - 3 ans]	]3 - 5 ans]	> 5 ans
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

Ventilation par devise de cotation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Devise
Actif	Néant
OPC Maitre	-
Opérations temporaires sur titres	-
Autres instruments financiers	-
Créances	-
Comptes financiers	-
Passif	Néant
Opérations temporaires sur titres	-
Dettes	-
Comptes financiers	-
Hors-bilan	Néant
Opérations de couverture	-
Autres opérations	-

Au 28 Mars 2024, le portefeuille ne détient que des instruments financiers libellés en devise de référence de la comptabilité.

Affectation des résultats

Catégorie de classe CLASSIC (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/03/2024	Exercice 31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-786,888.52	-848,580.22
Total	-786,888.52	-848,580.22
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-786,888.52	-848,580.22
Total	-786,888.52	-848,580.22
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 28/03/2024	Exercice 31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	2,089,141.97	817,640.71
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	2,089,141.97	817,640.71
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	2,089,141.97	817,640.71
Total	2,089,141.97	817,640.71
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Catégorie de classe CLASSIC (Devise: EUR)

	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2023	28/03/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	144.58	203.52	224.58	212.56	252.85
Actif net (en k EUR)	26,892.10	48,350.97	51,616.14	45,427.67	46,002.37
Nombre de titres					
Parts C	185,999.532	237,562.214	229,826.681	213,708.211	181,934.935

Date de mise en paiement	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2023	28/03/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Parts C	9.09	-0.01	2.10	3.82	11.48
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Parts C	-1.10	-3.56	-4.03	-3.97	-4.32

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Inventaire des instruments financiers au 28 Mars 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Titres d'OPC				45,330,789.60	98.54
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne				45,330,789.60	98.54
RUSS INV-WRLD EQ FUND-MEUR	19,387.46	2,338.15	EUR	45,330,789.60	98.54
Créances				3,488.26	0.01
Dettes				-153,774.07	-0.33
Dépôts				-	-
Autres comptes financiers				821,868.73	1.79
TOTAL ACTIF NET			EUR	46,002,372.52	100.00



ENJEUX CROISSANCE MONDE

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos le 31 mars 2025



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 mars 2025**

ENJEUX CROISSANCE MONDE
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
NOURRICIER
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion
LA FINANCIERE RESPONSABLE
52, rue de Ponthieu
75008 PARIS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement nourricier ENJEUX CROISSANCE MONDE relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement nourricier à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 29/03/2024 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



ENJEUX CROISSANCE MONDE

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthodes comptables exposé dans l'annexe aux comptes annuels.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu de la réception tardive de certains documents nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

2025.09.22 17:49:24 +0200



Bilan actif (Devise: EUR)

	Exercice 31/03/2025
Immobilisations corporelles nettes	-
Titres financiers	-
Actions et valeurs assimilées (A) ^(*)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations convertibles en actions (B) ^(*)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées (C) ^(*)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances (D)	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	38,487,045.79
OPCVM	38,487,045.79
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-
Dépôts (F)	-
Instruments financiers à terme (G)	-
Opérations temporaires sur titres (H)	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-
Titres financiers empruntés	-
Titres financiers donnés en pension	-
Autres opérations temporaires	-
Prêts (I)	-
Autres actifs éligibles (J)	-
Loans	-
Autres	-
Sous Total actifs éligibles I= (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	38,487,045.79
Créances et comptes d'ajustement actifs	29,383.70
Comptes financiers	601,717.91
Sous-Total actifs autres que les actifs éligibles II ^(*)	631,101.61
TOTAL ACTIF I+II	39,118,147.40

^(*) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

Bilan passif (Devise: EUR)

	Exercice 31/03/2025
Capitaux propres :	-
Capital	38,163,202.59
Report à nouveau sur revenu net	-
Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	-
Résultat net de l'exercice	779,556.68
Capitaux propres I :	38,942,759.27
Passifs de financement II	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	38,942,759.27
Passifs éligibles :	-
Instruments financiers (A)	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-
Instruments financiers à terme (B)	-
Emprunts (C)	-
Autres passifs éligibles (D)	-
Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D	-
Autres passifs :	-
Dettes et comptes d'ajustement passifs	175,388.13
Concours bancaires	-
Sous-total autres passifs IV	175,388.13
TOTAL PASSIFS : I+II+III+IV	39,118,147.40

Compte de résultat (Devise: EUR)

	Exercice 31/03/2025
Revenus financiers nets	-
Produits sur opérations financières	-
Produits sur actions	-
Produits sur obligations	-
Produits sur titres de créances	-
Produits sur des parts d'OPC	-
Produits sur Instruments financiers à terme	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	-
Produits sur prêts et créances	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-
Autres produits financiers	19,846.57
Sous-total Produits sur opérations financières	19,846.57
Charges sur opérations financières	-
Charges sur opérations financières	-
Charges sur Instruments financiers à terme	-
Charges sur Opérations temporaires sur titres	-
Charges sur emprunts	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-
Charges sur passifs de financement	-
Autres charges financières	-
Sous-total charges sur opérations financières	-
Total Revenus financiers nets (A)	19,846.57
Autres produits :	-
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	-
Versements en garantie de capital ou de performance	-
Autres produits	-
Autres Charges :	-
Frais de gestion de la société de gestion	-867,558.83
Frais d'audit, d'études des Fonds de capital investissement	-
Impôts et taxes	-
Autres charges	-
Sous total Autres produits et Autres charges (B)	-867,558.83
Sous total revenus nets avant compte de régularisation (C)= A + B	-847,712.26

Enjeux Croissance Monde

Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	64,073.95
Sous-total Revenus nets I = C + D	-783,638.31
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	-
Plus et moins-values réalisées	3,329,109.87
Frais de transactions externes et frais de cession	-
Frais de recherche	-
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	-
Indemnités d'assurance perçues	-
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	-
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	3,329,109.87
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-278,551.74
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F	3,050,558.13
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	-
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	-1,419,410.02
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	-
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	-
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G	-1,419,410.02
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-67,953.12
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	-1,487,363.14
Acomptes :	-
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	-
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	-
Acomptes sur plus ou moins-values latentes nettes versés au titre de l'exercice L	-
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J+K+L	-
Impôt sur le résultat V	-
Résultat net I + II + III + IV + V	779,556.68

STRATEGIE ET PROFIL DE GESTION

OBJECTIF DE GESTION

Le FCP Enjeux Croissance Monde est un fonds nourricier du compartiment RUSSELL INVESTMENTS WORLD EQUITY FUND (action M) du fonds de droit irlandais Russell Investment Company II plc dont l'objectif de gestion vise à d'atteindre une appréciation du capital, en investissant principalement dans des titres de capital, y compris des actions ordinaires, des titres convertibles et des bons de souscription (warrants), admis à la cote ou négociés sur n'importe quel Marché Réglementé dans le monde entier, en privilégiant la réduction de l'exposition au carbone du Compartiment Russell Investments World Equity Fund par rapport à l'indice MSCI World Index (USD) - Net Returns (le « MSCI World Index »). Le FCP Enjeux Croissance Monde est investi en permanence a minima à 90% en actions M du compartiment RUSSELL INVESTMENTS WORLD EQUITY FUND du fonds de droit irlandais Russell Investment Company II plc. Le fonds pourra être investi en liquidité à titre accessoire.

Le prospectus de l'OPC décrit de manière complète et précise ses caractéristiques.

Éléments caractéristiques de l'OPC au cours des cinq derniers exercices

Catégorie de classe CLASSIC (Devise: EUR)

	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2023	28/03/2024	31/03/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	203.52	224.58	212.56	252.85	258.01
Actif net (en k EUR)	48,350.97	51,616.14	45,427.67	46,002.37	38,942.76
Nombre de titres					
Parts C	237,562.214	229,826.681	213,708.211	181,934.935	150,931.244

Date de mise en paiement	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2023	28/03/2024	31/03/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts C	-0.01	2.10	3.82	11.48	20.21
Capitalisation unitaire sur revenus					
Parts C	-3.56	-4.03	-3.97	-4.32	-5.19

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Les changements de présentation portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est l'Euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Synthèse de l'offre de gestion

Code ISIN	Affectation des sommes distribuables	Devise de libellé	Valeur liquidative d'origine	Montant minimum de souscription	Souscripteurs concernés
FR0010701433	Capitalisation	EUR	100 €	1 part (100 €)	Tous souscripteurs

Enjeux Croissance Monde

Règles d'évaluation des actifs

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêté des comptes selon les méthodes suivantes :

Valeurs mobilières

Les O.P.C. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

Frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au FCP, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que le FCP a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées au FCP ;
- des commissions de mouvement facturées au FCP ;
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Frais facturés à l'OPCVM		Assiette	Taux, Barème*
1	Frais de gestion financière	Actif net	2,50%* TTC maximum
2	Frais administratifs externes à la société de gestion (CAC, dépositaire, etc.)		
3	Frais indirects maximum : - Frais de gestion ; - Commissions : o souscriptions ; o rachats.	Actif net	Voir frais du fonds maître ci-dessous Néant Néant
4	Prestataires percevant des commissions de mouvements	Prélèvement sur chaque transaction	Dépositaire : OPCVM irlandais : 48€ TTC par transaction Société de gestion : néant
5	Commission de surperformance	Actif net	Néant

*La société de gestion n'est pas soumise à la T.V.A.

Frais de recherche

Néant

Rétrocession de frais de gestion

Néant

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

- 1° Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;
- 2° Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables

Affectation des revenus nets

Capitalisation

Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation

Changements affectant le fonds

Néant

Evolution des capitaux propres

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice	Exercice 31/03/2025
Capitaux propres début d'exercice	46,002,372.52
Flux de l'exercice :	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.) ¹	3,167,302.37
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-11,288,903.21
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-847,712.26
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	3,329,109.87
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-1,419,410.02
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes ²	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes ²	-
Autres éléments	-
Capitaux propres de fin d'exercice (= Actif net)	38,942,759.27

¹ Cette rubrique intègre également les montants appelés pour les sociétés de capital investissement.

² Rubrique Spécifique aux MMF.

Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

	Exercice 31/03/2025
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Nombre de titres
Catégorie de classe CLASSIC (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	12,014.543
Nombre de titres rachetés	43,018.234
Commissions de souscription et/ou de rachat	Montant (EUR)
Commissions de souscription acquises à l'OPC	-
Commissions de rachat acquises à l'OPC	-
Commissions de souscription perçues et rétrocédées	-
Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
FR0010701433	CLASSIC	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	38,942,759.27	150,931.244	258.01

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays	Pays	Pays	Pays	Pays
Actif		Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Passif		Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan						
Futures	-					
Options	-					
Swaps	-					
Autres instruments financiers	-					
TOTAL	-					

Exposition sur le marché des obligations convertibles

Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de delta	
		< 1 an	1 an < X < 5 ans	> 5 ans	<0,6	0,6 < X < 1
TOTAL	-	-	-	-	-	-

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Exposition +/-	Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autres
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	601.72	-	-	-	601.72
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures		-	-	-	-
Options		-	-	-	-
Swaps		-	-	-	-
Autres instruments financiers		-	-	-	-
TOTAL		-	-	-	601.72

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	[0 - 3 mois]	]3 mois - 1 an]	]1 - 3 ans]	]3 - 5 ans]	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	601.72	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	-	-	-	-	-
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
TOTAL	601.72	-	-	-	-

Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers	Devise
Actif	Néant
Dépôts	-
Actions et valeurs assimilées	-
Obligations et valeurs assimilées	-
Titres de créances	-
Opérations temporaires sur titres	-
Autres actifs: Loans	-
Autres instruments financiers	-
Créances	-
Comptes financiers	-
Passif	Néant
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres	-
Dettes	-
Comptes financiers	-
Emprunts	-
Hors-bilan	Néant
Devises à recevoir	-
Devises à livrer	-
Futures	-
Options	-
Swaps	-
Autres opérations	-
TOTAL	-

Au 31 mars 2025, le portefeuille ne détient que des instruments financiers libellés en devise de référence de la comptabilité.

Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
Titres de créances	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Hors Bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net	-	-	-

Si l'OPC détient les instruments listés ci-dessus, les méthodologies retenues pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillées dans le paragraphe «Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe» qui suit celui consacré aux Règles et méthodes comptables.

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
OPERATIONS FIGURANT A L'ACTIF DU BILAN		
Dépôts	-	
Instruments financiers à terme non compensés	-	
Créances représentatives de titres reçus en pension	-	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	
Créances représentatives de Titres Prêtés		
Titres financiers empruntés	-	
Titres reçus en garantie	-	
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces	-	
Dépôt de garantie espèces versée	-	
OPERATIONS FIGURANT AU PASSIF DU BILAN		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		-
Dettes		
Collatéral espèces		-
Dépôt de garantie espèces reçue		-

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination du Fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
IE00BYXJQK31	RUSS INV-WRLD EQ FUND-MEUR			Irlande	EUR	38,487,045.79
TOTAL						38,487,045.79

Créances et dettes : ventilation par nature

	Exercice 31/03/2025
Ventilation par nature des créances	
Avoir fiscal à récupérer	-
Déposit EUR	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Autres débiteurs divers	29,383.70
Coupons à recevoir	-
TOTAL DES CREANCES	29,383.70
Ventilation par nature des dettes	
Déposit EUR	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Provision charges d'emprunts	-
Frais et charges non encore payés	67,655.63
Autres créditeurs divers	107,732.50
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	175,388.13

Frais de gestion, autres frais et charges

Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe CLASSIC (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	867,558.83	2.02
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)	-	

(*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	Exercice 31/03/2025
Garanties reçues	-
dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	
Garanties données	-
dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	-
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	-
Autres engagements hors bilan	-
Total	-

Autres informations

	Exercice 31/03/2025
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	-
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire	
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension	-
Titres empruntés	-

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Catégorie de classe CLASSIC (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 31/03/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	-783,638.31
Sommes distribuables au titre du revenu net	-783,638.31
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-783,638.31
Total	-783,638.31
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

Enjeux Croissance Monde

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/03/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	3,050,558.13
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	3,050,558.13
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	3,050,558.13
Total	3,050,558.13
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

Inventaire des instruments financiers au 31 Mars 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Parts d'OPC et de fonds d'investissements				38,487,045.79	98.83
OPCVM				38,487,045.79	98.83
RUSS INV-WRLD EQ FUND-MEUR	15,810.768	2,434.23	EUR	38,487,045.79	98.83
Créances				29,383.70	0.08
Dettes				-175,388.13	-0.45
Autres comptes financiers				601,717.91	1.55
TOTAL ACTIF NET			EUR	38,942,759.27	100.00

Le secteur d'activité représente l'activité principale exercée par l'émetteur de l'instrument financier. L'information est issue du provider Bloomberg.

Enjeux Croissance Monde

Inventaire des opérations à terme de devises (Devise: EUR)

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
			Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
	Actif	Passif	Devise	Montant	Devise	Montant
Change à terme						
Total	-	-		-		-

* Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation du fonds.

Enjeux Croissance Monde

Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

Instruments financiers à terme - action

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Instruments financiers à terme - de change

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				

Enjeux Croissance Monde

Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

Instruments financiers à terme - de change

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Instruments financiers à terme - autres expositions

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part (Devise: EUR)

Instruments financiers à terme - de change

Libellé de l'instrument	Opération affectée à la classe de part	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
			Actif	Passif	
Futures					
Sous total			-	-	-
Options					
Sous total			-	-	-
Swaps					
Sous total			-	-	-
Autres instruments					
Sous total			-	-	-
Total			-	-	-

Synthèse de l'inventaire (Devise: EUR)

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)	38,487,045.79
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux	-
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-
Autres actifs (+)	631,101.61
Autres passifs (-)	175,388.13
Passifs de financement (-)	-
TOTAL	38,942,759.27

ANNEXE

Les comptes annuels N-1 (format ancien plan comptable) sont présentés en annexe conformément au Règlement ANC n° 2020-07 modifié par le Règlement ANC 2022-03.

Bilan actif

	Exercice 28/03/2024	Exercice 31/03/2023
Dépôts	-	-
Instruments financiers	45,330,789.60	44,856,636.59
Titres d'organismes de placement collectif	45,330,789.60	44,856,636.59
OPC Maitre	45,330,789.60	44,856,636.59
Opérations temporaires sur titres	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Créances	3,488.26	48,050.49
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	3,488.26	48,050.49
Comptes financiers	821,868.73	667,195.04
Liquidités	821,868.73	667,195.04
TOTAL DE L'ACTIF	46,156,146.59	45,571,882.12

Bilan passif

	Exercice 28/03/2024	Exercice 31/03/2023
Capitaux propres	-	-
Capital	44,700,119.07	45,458,610.28
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	2,089,141.97	817,640.71
Résultat de l'exercice (a,b)	-786,888.52	-848,580.22
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	46,002,372.52	45,427,670.77
Instruments financiers	-	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	153,774.07	144,211.35
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	153,774.07	144,211.35
Comptes financiers	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	46,156,146.59	45,571,882.12

(a) Y compris comptes de régularisations.

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice.

Hors-bilan

	Exercice 28/03/2024	Exercice 31/03/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

Compte de résultat

	Exercice 28/03/2024	Exercice 31/03/2023
Produits sur opérations financières	-	-
Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
Produits sur titres de créances	-	-
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	20,841.06	4,557.92
Produits sur prêts	-	-
Autres produits financiers	-	-
TOTAL I	20,841.06	4,557.92
Charges sur opérations financières	-	-
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-	-2,618.29
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	-	-2,618.29
Résultat sur opérations financières (I + II)	20,841.06	1,939.63
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-884,975.27	-899,819.97
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	-864,134.21	-897,880.34
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	77,245.69	49,300.12
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	-786,888.52	-848,580.22

Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01 du 14 Janvier 2014, modifié.

La devise de comptabilité est l'Euro.

Toutes les valeurs mobilières qui composent le portefeuille ont été comptabilisées au coût historique, frais exclus.

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêté des comptes selon les méthodes suivantes :

Valeurs mobilières

Les O.P.C. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion

- 2,50 % TTC maximum

La dotation est calculée sur la base de l'actif net. Ces frais, n'incluant pas les frais de transaction, seront directement imputés au compte de résultat du Fonds.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés à l'OPC, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiaires (courtage, impôts de bourse,) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Frais de recherche

Néant

Commission de surperformance

Néant

Rétrocession de frais de gestion

Néant

Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés

Affectation des résultats réalisés

Capitalisation

Enjeux Croissance Monde

Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation

Changements affectant le fonds

16/05/23 : modification taux de frais de gestion à 2% (1.9 % précédemment)

Evolution de l'actif net

	Exercice 28/03/2024	Exercice 31/03/2023
Actif net en début d'exercice	45,427,670.77	51,616,143.67
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	4,512,417.76	8,074,155.94
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-11,762,734.81	-11,552,723.23
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	2,242,600.59	849,647.32
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-	-
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	-	-
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-	-
Frais de transaction	-	-
Différences de change	-	-
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	6,446,552.42	-2,661,672.59
Différence d'estimation exercice N	15,928,186.84	9,481,634.42
Différence d'estimation exercice N-1	-9,481,634.42	-12,143,307.01
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :	-	-
Différence d'estimation exercice N	-	-
Différence d'estimation exercice N-1	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-864,134.21	-897,880.34
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	46,002,372.52	45,427,670.77

Complément d'information 1

	Exercice 28/03/2024
Engagements reçus ou donnés	
Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*)	-
Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	-
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire	
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension	-
Titres empruntés	-

(*) Pour les OPC garantis, l'information figure dans les règles et méthodes comptables.

Complément d'information 2

	Exercice 28/03/2024	
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Nombre de titres	
Catégorie de classe CLASSIC (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	20,268.150	
Nombre de titres rachetés	52,041.426	
Commissions de souscription et/ou de rachat	Montant (EUR)	
Commissions de souscription acquises à l'OPC	-	
Commissions de rachat acquises à l'OPC	-	
Commissions de souscription perçues et rétrocédées	-	
Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-	
Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe CLASSIC (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	884,975.27	1.97
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)	-	

(*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 28/03/2024
Ventilation par nature des créances	
Avoir fiscal à récupérer	
Déposit euros	
Déposit autres devises	
Collatéraux espèces	
Valorisation des achats de devises à terme	
Contrevaleur des ventes à terme	
Autres débiteurs divers	3,488.26
Coupons à recevoir	
TOTAL DES CREANCES	3,488.26
Ventilation par nature des dettes	
Déposit euros	
Déposit autres devises	
Collatéraux espèces	
Provision charges d'emprunts	
Valorisation des ventes de devises à terme	
Contrevaleur des achats à terme	
Frais et charges non encore payés	70,091.80
Autres créditeurs divers	83,682.27
Provision pour risque des liquidités de marché	
TOTAL DES DETTES	153,774.07

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 28/03/2024
Hors-bilan	
Opérations de couverture	
Taux	-
Actions	-
Autres	-
Autres opérations	
Taux	-
Actions	-
Autres	-

Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	[0 - 3 mois]	]3 mois - 1 an]	]1 - 3 ans]	]3 - 5 ans]	> 5 ans
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

Ventilation par devise de cotation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Devise
Actif	Néant
OPC Maitre	-
Opérations temporaires sur titres	-
Autres instruments financiers	-
Créances	-
Comptes financiers	-
Passif	Néant
Opérations temporaires sur titres	-
Dettes	-
Comptes financiers	-
Hors-bilan	Néant
Opérations de couverture	-
Autres opérations	-

Au 28 Mars 2024, le portefeuille ne détient que des instruments financiers libellés en devise de référence de la comptabilité.

Affectation des résultats

Catégorie de classe CLASSIC (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/03/2024	Exercice 31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-786,888.52	-848,580.22
Total	-786,888.52	-848,580.22
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-786,888.52	-848,580.22
Total	-786,888.52	-848,580.22
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

Enjeux Croissance Monde

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 28/03/2024	Exercice 31/03/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	2,089,141.97	817,640.71
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	2,089,141.97	817,640.71
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	2,089,141.97	817,640.71
Total	2,089,141.97	817,640.71
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Catégorie de classe CLASSIC (Devise: EUR)

	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2023	28/03/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	144.58	203.52	224.58	212.56	252.85
Actif net (en k EUR)	26,892.10	48,350.97	51,616.14	45,427.67	46,002.37
Nombre de titres					
Parts C	185,999.532	237,562.214	229,826.681	213,708.211	181,934.935

	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2023	28/03/2024
Date de mise en paiement					
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Parts C	9.09	-0.01	2.10	3.82	11.48
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Parts C	-1.10	-3.56	-4.03	-3.97	-4.32

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Inventaire des instruments financiers au 28 Mars 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Titres d'OPC				45,330,789.60	98.54
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne				45,330,789.60	98.54
RUSS INV-WRLD EQ FUND-MEUR	19,387.46	2,338.15	EUR	45,330,789.60	98.54
Créances				3,488.26	0.01
Dettes				-153,774.07	-0.33
Dépôts				-	-
Autres comptes financiers				821,868.73	1.79
TOTAL ACTIF NET			EUR	46,002,372.52	100.00