

Fidelity Institutional Liquidity Fund plc

(Un OPCVM à compartiments multiples autorisé et réglementé par la Banque centrale d'Irlande)

Rapport semestriel et comptes non audités

pour l'exercice clos
le 28 février 2025

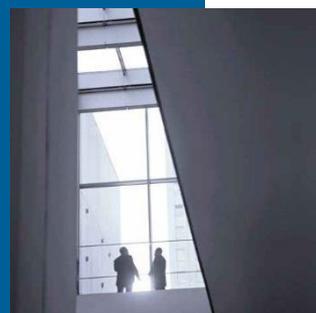


Table des matières

Répertoire	1
Informations générales	2
Analyse du Gérant de Portefeuille	3
Inventaire du portefeuille-titres	4
État de la situation financière	29
État du résultat global	31
Variation de l'actif net attribuable aux Actionnaires	33
État des flux de trésorerie	35
Annexes aux Comptes	39
État des modifications des investissements	52
Informations complémentaires	56

Administrateurs de la Société

Mme Catherine Fitzsimons (Irlande) (Présidente)
Mme Bronwyn Wright (Irlande)
Mme Carla Sload (Irlande)
Mme Orla Buckley (Irlande)

Tous les Administrateurs en place occupent des postes non exécutifs.
Mme Bronwyn Wright est Administratrice indépendante,
comme cela est défini par les règles d'Euronext Dublin.

Fidelity Institutional Liquidity Fund plc

Siège social

George's Quay House
43 Townsend Street
Dublin 2, D02 VK65
Irlande

Gérant de Portefeuille

FIL Investments International

Beech Gate
Millfield Lane
Tadworth
Lower Kingswood, Surrey KT20 6RP
Royaume-Uni

Gestionnaire et Secrétaire de la Société :

FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l., Ireland Branch (« FIMLUX »)

George's Quay House
43 Townsend Street
Dublin 2, D02 VK65
Irlande

Réviseurs d'entreprises indépendants

Deloitte Ireland LLP

Experts-Comptables et Cabinet de Réviseurs d'entreprises
assermentés
29 Earlsfort Terrace
Dublin 2, D02 AY28
Irlande

Distributeur général

FIL Distributors

Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudes

Dépositaire

J.P. Morgan SE - Dublin Branch

200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 RK57
Irlande

Agent administratif

J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited

200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 RK57
Irlande

Courtier promoteur

IQ EQ Fund Management (Ireland) Limited

5th Floor, 76 Sir John Rogerson's Quay
Dublin Docklands
Dublin 2, D02 C9D0
Irlande

Conseiller juridique

Matheson
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 R296
Irlande

Informations générales

Fidelity Institutional Liquidity Fund plc (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable agréée et réglementée par la Central Bank of Ireland (la « Banque centrale » ou « CBI ») au titre des réglementations des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (les « Réglementations OPCVM »). La Société est constituée sous forme de fonds à compartiments avec une responsabilité séparée entre les compartiments. Au 28 février 2025, elle comptait quatre Compartiments actifs : Euro Fund, Sterling Fund, United States Dollar Fund et United States Dollar Treasury Fund. Euro Fund a commencé à être négocié le 20 novembre 1995 ; Sterling Fund a commencé à être négocié le 24 septembre 1995 ; United States Dollar Fund a commencé à être négocié le 30 novembre 1995 et United States Dollar Treasury Fund a été lancé et a commencé à être négocié le 30 mars 2023 (chacun un « Compartiment » et collectivement les « Compartiments »). La Société est enregistrée pour la vente au Royaume-Uni au titre des dispositions du régime britannique de permission temporaire de la Financial Conduct Authority. La Société n'est pas protégée par les dispositions du programme de compensation des services financiers (*Financial Services Compensation Scheme*) employé au Royaume-Uni. Sauf indication contraire dans les présentes ou à moins que le contexte ne l'exige autrement, tous les termes commençant par une majuscule figurant dans le présent document sont ceux utilisés dans le Prospectus de la Société et ont la même signification que celle qui leur est attribuée dans ledit Prospectus. La Société compte trois autres Compartiments, à savoir Euro VNAV Fund, Sterling VNAV Fund et United States Dollar VNAV Fund, qui n'ont pas encore été lancés.

À la date du dernier Prospectus, Sterling Fund, United States Dollar Fund et United States Dollar Treasury Fund avaient reçu une notation Aaa-mf de Moody's Investor Services, Inc. et AAAM de Standard & Poor's. Euro Fund avait reçu une notation Aaa-mf de Moody's Investor Services, Inc., AAAM de Standard & Poor's et AAAMmf de Fitch Ratings. Ces notations ne sont pas destinées à évaluer la performance prévue du Compartiment concerné au regard de la plus-value, de la volatilité de la Valeur Liquidative ou du rendement. Ces notations ont été demandées par le Gestionnaire et sont financées par ce dernier ou par le Compartiment concerné.

Ce Rapport ne constitue pas une offre d'Actions. Les actions sont offertes sur la base des informations contenues dans les Documents d'Information Clé pour l'Investisseur et le Prospectus en vigueur ainsi que dans les documents qui y sont mentionnés. Des exemplaires des Documents d'Information Clé pour l'Investisseur et du Prospectus en vigueur ainsi que des derniers Rapports annuel et semestriel sont disponibles gratuitement au siège social de la Société.

Ce document est publié par la Société. À l'exception de United States Dollar Treasury Fund, les actions de chaque Compartiment actif sont cotées sur l'Euronext Dublin.

Analyse du Gérant de Portefeuille

En septembre, la Réserve fédérale des États-Unis (la Fed) a entamé un cycle d'assouplissement avec une baisse de taux importante de 50 points de base (pb). Toutefois, la solidité des données économiques, en particulier les chiffres de l'emploi et du chômage à la fin du mois de septembre, a conduit les marchés à envisager un rythme plus progressif pour les baisses de taux anticipées. Par la suite, le marché a également été influencé par les élections présidentielles américaines, ce qui a déclenché une volatilité face aux attentes concernant une augmentation des dépenses gouvernementales et des pressions inflationnistes éventuelles générées par les baisses d'impôts et les politiques de déréglementation proposées par Donald Trump. Lors de ses réunions de novembre et décembre, la Fed a mis en œuvre des baisses de taux d'intérêt consécutives de 25 pb, adoptant un comportement belliciste en décembre et indiquant une approche plus prudente de l'assouplissement pour 2025. Selon une synthèse de ses projections économiques, la Fed anticipait une baisse des taux totale de 50 pb d'ici la fin de l'année 2025, par opposition aux quatre baisses de taux envisagées par les investisseurs pour la même période. Par ailleurs, les décideurs politiques ont également prévu que l'inflation atteindrait 2,5 % d'ici la fin de l'année 2025, contre 2,1 % auparavant, un taux bien supérieur au taux cible de 2 % de la banque centrale. Sur le front économique, les demandes initiales d'allocations de chômage ont surpris à la baisse pendant la dernière semaine de février, signalant un marché de l'emploi relativement tendu. Les données relatives à l'inflation de base étaient toujours supérieures au taux cible de la Fed, grimant à 3,0 % au mois de janvier. L'Indice des Directeurs d'Achat (PMI) du secteur manufacturier américain S&P Global s'est également amélioré progressant de 47,3 au mois de septembre à 52,7 au mois de février.

En Europe, la prudence a dominé au début de l'exercice en raison des craintes concernant la croissance économique et les tensions géopolitiques affectant les marchés de l'énergie et les dynamiques commerciales. Par la suite, les investisseurs s'attendaient de plus en plus à une accélération des baisses des taux de la Banque centrale européenne (BCE). Au niveau politique, la victoire de Donald Trump aux élections américaines a incité les investisseurs à s'intéresser à l'impact potentiel des droits de douane sur la croissance de la zone euro. L'instabilité politique en France et en Allemagne a encore affaibli la confiance des investisseurs. En Allemagne, la dissolution de la coalition au pouvoir et l'annonce d'une élection anticipée après que le limogeage du ministre des finances par le chancelier Olaf Scholz a contribué au malaise du marché. Les actifs français ont continué à souffrir dans l'attente d'un nouveau budget après la censure du gouvernement du Premier ministre Michel Barnier. Sur le front de la politique monétaire, la BCE a procédé à des baisses consécutives de taux d'intérêt de 25 points de base à chacune de ses quatre dernières réunions, depuis le mois de septembre, alors que l'inflation prévue devrait atteindre 2,3 % en moyenne en 2025. Sur le front économique, l'Indice des Directeurs d'Achat du secteur manufacturier de la zone euro a poursuivi sa contraction, avec une légère amélioration à 47,6 en février 2025 contre 45 en septembre 2024. Par ailleurs, le taux d'inflation annuel dans la zone euro est passé de 1,7 % en septembre 2024 à 2,4 % en février 2025.

Au Royaume-Uni, les rendements des obligations d'État (*gilts*) affichant diverses échéances ont augmenté dans le cadre des incertitudes soulevées par les implications budgétaires. Les investisseurs ont réévalué la direction future des taux d'intérêt, en anticipant un ralentissement des baisses face à l'inflation persistante. Sur le front monétaire, la Banque d'Angleterre a baissé ses taux d'intérêt de 50 pb au cours de l'exercice, précisant que toutes les futures baisses des taux seraient appliquées progressivement pour éviter de déstabiliser l'économie. Sur le plan des données, l'inflation annuelle s'est fortement accélérée à 3,0 % en janvier, contre 1,7 % en septembre. L'Indice des Directeurs d'Achat (PMI) du secteur manufacturier britannique S&P Global/CIPS a chuté à 46,9 en février, contre 51,5 en septembre, restant sous la barre neutre des 50,0 au cours des cinq derniers mois.

Euro Fund

Inventaire du portefeuille-titres

au 28 février 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur EUR (millier)	% de la Valeur liquidative
INSTRUMENTS DE LIQUIDITÉ				
Certificats de dépôt (31 août 2024 : 23,79 %)				
Australie (31 août 2024 : 0,79 %)				
30 000 000	EUR	National Australia Bank Ltd., 2,94 %, 02/10/2025	30 000	0,45
30 000 000	EUR	National Australia Bank Ltd., 2,94 %, 17/11/2025	30 001	0,45
		Total Australie	60 001	0,90
Belgique (31 août 2024 : 0,88 %)				
			-	-
Canada (31 août 2024 : 2,48 %)				
30 000 000	EUR	Bank of Montreal, 0,00 %, 18/03/2025	29 964	0,45
30 000 000	EUR	Bank of Nova Scotia (The), 2,85 %, 28/04/2025	30 000	0,45
40 000 000	EUR	Bank of Nova Scotia (The), 2,97 %, 06/01/2026	40 000	0,60
50 000 000	EUR	Royal Bank of Canada, 2,96 %, 20/11/2025	50 000	0,75
25 000 000	EUR	Royal Bank of Canada, 2,96 %, 02/01/2026	25 000	0,38
20 000 000	EUR	Toronto-Dominion Bank (The), 2,98 %, 10/04/2025	20 000	0,30
25 000 000	EUR	Toronto-Dominion Bank (The), 3,01 %, 09/07/2025	25 000	0,37
25 000 000	EUR	Toronto-Dominion Bank (The), 2,99 %, 22/09/2025	25 000	0,38
		Total Canada	244 964	3,68
Finlande (31 août 2024 : 0,98 %)				
25 000 000	EUR	Nordea Bank Abp, 2,95 %, 26/08/2025	25 000	0,38
30 000 000	EUR	Nordea Bank Abp, 2,94 %, 07/01/2026	30 000	0,45
		Total Finlande	55 000	0,83
France (31 août 2024 : 1,07 %)				
50 000 000	EUR	BNP Paribas SA, 2,75 %, 23/04/2025	50 000	0,75
25 000 000	EUR	Credit Agricole SA, 2,93 %, 27/05/2025	25 000	0,38
25 000 000	EUR	Credit Agricole SA, 2,94 %, 02/10/2025	25 000	0,38
40 000 000	EUR	Credit Agricole SA, 2,94 %, 19/11/2025	40 000	0,60
		Total France	140 000	2,11
Allemagne (31 août 2024 : 0,35 %)				
30 000 000	EUR	Goldman Sachs Bank Europe SE, 2,63 %, 12/05/2025	30 000	0,45
40 000 000	EUR	Goldman Sachs Bank Europe SE, 2,57 %, 04/06/2025	40 000	0,59
		Total Allemagne	70 000	1,04
Irlande (31 août 2024 : 0,00 %)				
25 000 000	EUR	Bank of America Europe DAC, 0,00 %, 06/03/2025	24 993	0,38
20 000 000	EUR	Bank of America Europe DAC, 0,00 %, 10/04/2025	19 936	0,30
		Total Irlande	44 929	0,68
Japon (31 août 2024 : 11,03 %)				
25 000 000	EUR	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp., 0,00 %, 03/03/2025	25 000	0,38
25 000 000	EUR	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp., 0,00 %, 22/04/2025	24 902	0,37
16 000 000	EUR	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp., 0,00 %, 06/05/2025	15 925	0,24
20 000 000	EUR	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp., 0,00 %, 30/05/2025	19 876	0,30

Euro Fund

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

au 28 février 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur EUR (millier)	% de la Valeur liquidative
INSTRUMENTS DE LIQUIDITÉ (suite)				
Certificats de dépôt (suite)				
Japon (suite)				
30 000 000	EUR	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp., 0,00 %, 03/06/2025	29 805	0,45
25 000 000	EUR	Mizuho Bank Ltd., 0,00 %, 03/03/2025	25 000	0,38
25 000 000	EUR	Mizuho Bank Ltd., 0,00 %, 13/03/2025	24 980	0,37
25 000 000	EUR	Mizuho Bank Ltd., 0,00 %, 03/04/2025	24 940	0,37
30 000 000	EUR	Mizuho Bank Ltd., 0,00 %, 22/04/2025	29 885	0,45
30 000 000	EUR	Mizuho Bank Ltd., 0,00 %, 20/05/2025	29 835	0,45
60 000 000	EUR	Mizuho Bank Ltd., 0,00 %, 27/05/2025	59 645	0,90
25 000 000	EUR	Mizuho Bank Ltd., 0,00 %, 03/06/2025*	24 841	0,37
25 000 000	EUR	MUFG Bank Ltd., 0,00 %, 03/03/2025	25 000	0,38
25 000 000	EUR	MUFG Bank Ltd., 0,00 %, 17/03/2025	24 972	0,37
25 000 000	EUR	MUFG Bank Ltd., 2,86 %, 22/04/2025	25 000	0,38
25 000 000	EUR	MUFG Bank Ltd., 2,97 %, 09/05/2025	25 000	0,37
25 000 000	EUR	MUFG Bank Ltd., 2,95 %, 04/08/2025	25 000	0,38
35 000 000	EUR	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 0,00 %, 06/03/2025	34 991	0,53
20 000 000	EUR	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 0,00 %, 02/04/2025	19 951	0,30
35 000 000	EUR	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 0,00 %, 07/04/2025	34 903	0,52
30 000 000	EUR	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 0,00 %, 23/04/2025	29 884	0,45
30 000 000	EUR	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 0,00 %, 07/05/2025	29 858	0,45
30 000 000	EUR	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 0,00 %, 21/05/2025	29 833	0,45
30 000 000	EUR	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 0,00 %, 30/05/2025*	29 816	0,45
20 000 000	EUR	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 0,00 %, 02/07/2025	19 824	0,30
30 000 000	EUR	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 0,00 %, 05/03/2025	29 995	0,45
20 000 000	EUR	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 0,00 %, 13/03/2025	19 984	0,30
25 000 000	EUR	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 0,00 %, 18/03/2025	24 969	0,37
30 000 000	EUR	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 0,00 %, 08/04/2025	29 916	0,45
40 000 000	EUR	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 0,00 %, 14/05/2025	39 791	0,60
Total Japon			833 321	12,53
Pays-Bas (31 août 2024 : 0,44 %)				
30 000 000	EUR	Cooperatieve Rabobank UA, 2,94 %, 05/12/2025	30 000	0,45
25 000 000	EUR	ING Bank NV, 0,00 %, 03/03/2025	25 000	0,38
Total Pays-Bas			55 000	0,83
Norvège (31 août 2024 : 0,35 %)				
			-	-
Suisse (31 août 2024 : 0,00 %)				
30 000 000	EUR	UBS AG, 2,97 %, 06/02/2026	30 000	0,45
Total Suisse			30 000	0,45
Royaume-Uni (31 août 2024 : 3,22 %)				
25 000 000	EUR	Goldman Sachs International Bank, 0,00 %, 04/03/2025	24 998	0,38
25 000 000	EUR	Goldman Sachs International Bank, 0,00 %, 12/03/2025	24 979	0,37
30 000 000	EUR	Goldman Sachs International Bank, 0,00 %, 19/03/2025	29 961	0,45
25 000 000	EUR	Goldman Sachs International Bank, 0,00 %, 12/05/2025	24 863	0,37
35 000 000	EUR	Goldman Sachs International Bank, 0,00 %, 18/06/2025	34 719	0,52
30 000 000	EUR	Goldman Sachs International Bank, 0,00 %, 19/06/2025	29 760	0,45

Euro Fund

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

au 28 février 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur EUR (millier)	% de la Valeur liquidative
INSTRUMENTS DE LIQUIDITÉ (suite)				
Certificats de dépôt (suite)				
Royaume-Uni (suite)				
35 000 000	EUR	Goldman Sachs International Bank, 0,00 %, 07/07/2025	34 686	0,52
20 000 000	EUR	Goldman Sachs International Bank, 0,00 %, 17/07/2025	19 800	0,30
20 000 000	EUR	Goldman Sachs International Bank, 0,00 %, 17/10/2025	19 674	0,30
37 000 000	EUR	HSBC Bank plc, 3,00 %, 04/08/2025	37 000	0,56
		Total Royaume-Uni	280 440	4,22
États-Unis (31 août 2024 : 2,20 %)				
10 000 000	EUR	Bank of America NA, 0,00 %, 10/03/2025	9 994	0,15
30 000 000	EUR	Citibank NA, 0,00 %, 11/06/2025	29 780	0,45
25 000 000	EUR	Citibank NA, 0,00 %, 03/07/2025	24 785	0,37
		Total États-Unis	64 559	0,97
Total des investissements dans les certificats de dépôt			1 878 214	28,24
Billets de trésorerie (31 août 2024 : 46,36 %)				
Australie (31 août 2024 : 1,85 %)				
30 000 000	EUR	Australia and New Zealand Banking Group Ltd., 0,00 %, 12/12/2025	29 441	0,44
30 000 000	EUR	Toyota Finance Australia Ltd., 0,00 %, 17/06/2025	29 779	0,45
24 500 000	EUR	Westpac Banking Corp., 0,00 %, 22/04/2025	24 403	0,37
		Total Australie	83 623	1,26
Autriche (31 août 2024 : 0,00 %)				
25 000 000	EUR	Erste Group Bank AG, 0,00 %, 10/03/2025	24 984	0,37
20 000 000	EUR	Oesterreichische Kontrollbank AG, 0,00 %, 26/05/2025	19 885	0,30
30 000 000	EUR	Oesterreichische Kontrollbank AG, 0,00 %, 30/05/2025	29 818	0,45
30 000 000	EUR	Oesterreichische Kontrollbank AG, 0,00 %, 26/06/2025	29 768	0,45
18 000 000	EUR	Republic of Austria, 0,00 %, 25/04/2025	17 927	0,27
		Total Autriche	122 382	1,84
Canada (31 août 2024 : 0,35 %)				
			-	-
Îles Caimans (31 août 2024 : 0,71 %)				
110 000 000	EUR	Chesham Finance Ltd., 0,00 %, 04/03/2025	109 992	1,65
		Total Îles Caimans	109 992	1,65
Danemark (31 août 2024 : 2,19 %)				
35 000 000	EUR	Nykredit Realkredit A/S, 0,00 %, 03/03/2025	35 000	0,53
35 000 000	EUR	Nykredit Realkredit A/S, 0,00 %, 02/04/2025	34 917	0,52
		Total Danemark	69 917	1,05
Finlande (31 août 2024 : 0,43 %)				
19 500 000	EUR	Nordea Bank Abp, 0,00 %, 10/04/2025	19 441	0,29
25 000 000	EUR	OP Corporate Bank plc, 0,00 %, 21/03/2025	24 956	0,38

Euro Fund

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

au 28 février 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur EUR (millier)	% de la Valeur liquidative
INSTRUMENTS DE LIQUIDITÉ (suite)				
Billets de trésorerie (suite)				
Finlande (suite)				
53 500 000	EUR	OP Corporate Bank plc, 0,00 %, 16/04/2025	53 305	0,80
		Total Finlande	97 702	1,47
France (31 août 2024 : 14,46 %)				
30 500 000	EUR	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale, 0,00 %, 28/03/2025	30 445	0,46
60 000 000	EUR	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale, 0,00 %, 06/05/2025	59 722	0,90
25 000 000	EUR	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale, 0,00 %, 17/07/2025	24 752	0,37
20 000 000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 0,00 %, 06/03/2025	19 994	0,30
30 000 000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 2,92 %, 07/07/2025	30 000	0,45
40 000 000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 2,96 %, 29/09/2025	40 000	0,60
30 000 000	EUR	Dexia SA, 2,87 %, 01/07/2025	30 000	0,45
30 000 000	EUR	Dexia SA, 2,92 %, 24/11/2025	30 000	0,45
15 000 000	EUR	HSBC Continental Europe SA, 0,00 %, 04/03/2025	14 999	0,23
15 000 000	EUR	LMA SA, 0,00 %, 07/03/2025	14 995	0,22
30 000 000	EUR	LMA SA, 0,00 %, 24/03/2025	29 949	0,45
20 000 000	EUR	LMA SA, 0,00 %, 07/04/2025	19 943	0,30
20 000 000	EUR	LMA SA, 0,00 %, 11/04/2025	19 939	0,30
20 000 000	EUR	LMA SA, 0,00 %, 06/05/2025	19 897	0,30
30 000 000	EUR	LMA SA, 0,00 %, 08/05/2025	29 855	0,45
25 000 000	EUR	LMA SA, 0,00 %, 29/05/2025	24 847	0,37
20 000 000	EUR	LMA SA, 0,00 %, 05/06/2025	19 861	0,30
20 000 000	EUR	LMA SA, 0,00 %, 09/07/2025	19 816	0,30
36 500 000	EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, 0,00 %, 21/05/2025	36 301	0,55
30 000 000	EUR	TotalEnergies Capital SA, 0,00 %, 24/03/2025*	29 954	0,45
30 000 000	EUR	TotalEnergies Capital SA, 0,00 %, 31/03/2025	29 937	0,45
		Total France	575 206	8,65
Allemagne (31 août 2024 : 2,28 %)				
30 000 000	EUR	Bayerische Landesbank, 0,00 %, 12/05/2025	29 849	0,45
30 000 000	EUR	Bayerische Landesbank, 0,00 %, 02/06/2025	29 812	0,45
25 000 000	EUR	DekaBank Deutsche Girozentrale, 0,00 %, 04/04/2025	24 934	0,37
40 000 000	EUR	DZ Bank AG, 0,00 %, 14/03/2025	39 964	0,60
30 000 000	EUR	DZ Bank AG, 0,00 %, 02/06/2025	29 796	0,45
60 000 000	EUR	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 0,00 %, 26/05/2025	59 658	0,90
15 000 000	EUR	NRW. Bank, 0,00 %, 09/06/2025	14 899	0,22
25 000 000	EUR	Toyota Kreditbank GmbH, 0,00 %, 25/03/2025	24 956	0,37
50 000 000	EUR	Toyota Kreditbank GmbH, 0,00 %, 29/04/2025	49 791	0,75
48 000 000	EUR	Toyota Kreditbank GmbH, 0,00 %, 21/05/2025	47 735	0,72
		Total Allemagne	351 394	5,28
Irlande (31 août 2024 : 2,75 %)				
65 000 000	EUR	Mainbeach Funding DAC, 0,00 %, 04/03/2025	64 995	0,98
25 000 000	EUR	Matchpoint Finance plc, 0,00 %, 18/03/2025	24 970	0,37
30 000 000	EUR	Matchpoint Finance plc, 0,00 %, 05/05/2025	29 862	0,45
32 000 000	EUR	Matchpoint Finance plc, 0,00 %, 06/05/2025	31 851	0,48

Euro Fund

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

au 28 février 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur EUR (millier)	% de la Valeur liquidative
INSTRUMENTS DE LIQUIDITÉ (suite)				
Billets de trésorerie (suite)				
Irlande (suite)				
40 000 000	EUR	Zurich Finance (Ireland) DAC, 0,00 %, 23/04/2025	39 848	0,60
		Total Irlande	191 526	2,88
Pays-Bas (31 août 2024 : 3,78 %)				
30 000 000	EUR	BMW Finance NV, 0,00 %, 28/03/2025	29 946	0,45
25 000 000	EUR	Cooperatieve Rabobank UA, 2,99 %, 27/06/2025	25 000	0,38
30 000 000	EUR	ING Bank NV, 0,00 %, 14/05/2025	29 848	0,45
30 000 000	EUR	ING Bank NV, 2,96 %, 22/12/2025	30 000	0,45
30 000 000	EUR	Kingdom of the Netherlands, 0,00 %, 11/03/2025	29 982	0,45
19 000 000	EUR	Linde Finance BV, 0,00 %, 05/03/2025	18 997	0,29
15 000 000	EUR	Linde Finance BV, 0,00 %, 30/04/2025	14 939	0,22
12 000 000	EUR	PACCAR Financial Europe BV, 0,00 %, 14/03/2025	11 990	0,18
10 000 000	EUR	PACCAR Financial Europe BV, 0,00 %, 15/05/2025	9 949	0,15
		Total Pays-Bas	200 651	3,02
Corée du Sud (31 août 2024 : 0,00 %)				
35 000 000	EUR	Korea Development Bank (The), 0,00 %, 08/05/2025	34 837	0,52
		Total Corée du Sud	34 837	0,52
Supranational (31 août 2024 : 0,00 %)				
25 000 000	EUR	European Investment Bank, 0,00 %, 30/04/2025	24 889	0,38
		Total Supranational	24 889	0,38
Suède (31 août 2024 : 4,61 %)				
30 000 000	EUR	Kingdom of Sweden, 0,00 %, 10/03/2025	29 984	0,45
35 000 000	EUR	Kingdom of Sweden, 0,00 %, 11/03/2025	34 978	0,53
15 000 000	EUR	Svenska Handelsbanken AB, 0,00 %, 10/03/2025	14 990	0,23
30 000 000	EUR	Svenska Handelsbanken AB, 0,00 %, 04/04/2025	29 919	0,45
20 000 000	EUR	Svenska Handelsbanken AB, 0,00 %, 14/04/2025	19 918	0,30
20 000 000	EUR	Svenska Handelsbanken AB, 0,00 %, 15/04/2025	19 928	0,30
30 000 000	EUR	Handelsbanken AB, 0,00 %, 29/04/2025	29 865	0,45
17 000 000	EUR	Svenska Handelsbanken AB, 0,00 %, 05/06/2025	16 841	0,25
25 000 000	EUR	Swedbank AB, 3,00 %, 11/08/2025	25 000	0,38
30 000 000	EUR	Swedbank AB, 2,96 %, 22/10/2025	30 000	0,45
20 000 000	EUR	Volvo Treasury AB, 0,00 %, 31/03/2025	19 960	0,30
25 000 000	EUR	Volvo Treasury AB, 0,00 %, 06/05/2025	24 885	0,37
		Total Suède	296 268	4,46
Royaume-Uni (31 août 2024 : 7,86 %)				
25 000 000	EUR	Barclays Bank plc, 0,00 %, 17/03/2025	24 972	0,37
25 000 000	EUR	Barclays Bank plc, 0,00 %, 17/04/2025	24 913	0,37
40 000 000	EUR	Barclays Bank plc, 0,00 %, 19/05/2025	39 781	0,60
20 000 000	EUR	Barclays Bank plc, 2,88 %, 22/05/2025	20 000	0,30
25 000 000	EUR	Barclays Bank plc, 0,00 %, 16/07/2025	24 751	0,37
25 000 000	EUR	Barclays Bank plc, 2,89 %, 17/07/2025	25 000	0,38

Euro Fund

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

au 28 février 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur EUR (millier)	% de la Valeur liquidative
INSTRUMENTS DE LIQUIDITÉ (suite)				
Billets de trésorerie (suite)				
Royaume-Uni (suite)				
25 000 000	EUR	Mitsubishi Corporation Finance plc, 0,00 %, 05/03/2025	24 996	0,38
30 000 000	EUR	Mitsubishi Corporation Finance plc, 0,00 %, 10/03/2025	29 984	0,45
30 000 000	EUR	Transport for London, 0,00 %, 11/03/2025	29 981	0,45
30 000 000	EUR	Transport for London, 0,00 %, 27/05/2025	29 823	0,45
Total Royaume-Uni			274 201	4,12
États-Unis (31 août 2024 : 5,09 %)				
30 000 000	EUR	Colgate-Palmolive Co., 0,00 %, 10/03/2025	29 984	0,45
18 000 000	EUR	Colgate-Palmolive Co., 0,00 %, 19/03/2025	17 978	0,27
40 000 000	EUR	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, 0,00 %, 10/03/2025	39 974	0,60
20 000 000	EUR	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, 0,00 %, 09/04/2025	19 936	0,30
25 000 000	EUR	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, 0,00 %, 25/04/2025	24 891	0,38
25 000 000	EUR	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, 0,00 %, 15/05/2025	24 857	0,38
25 000 000	EUR	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, 0,00 %, 27/05/2025	24 834	0,37
20 000 000	EUR	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, 0,00 %, 03/06/2025	19 861	0,30
50 000 000	EUR	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, 0,00 %, 10/06/2025	49 641	0,74
25 000 000	EUR	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, 0,00 %, 16/06/2025	24 805	0,37
25 000 000	EUR	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, 0,00 %, 20/06/2025	24 798	0,37
25 000 000	EUR	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, 0,00 %, 08/07/2025	24 769	0,37
47 000 000	EUR	Procter & Gamble Co. (The), 0,00 %, 03/04/2025	46 890	0,71
15 000 000	EUR	Procter & Gamble Co. (The), 0,00 %, 11/04/2025	14 955	0,23
Total États-Unis			388 173	5,84
Total des investissements dans les billets de trésorerie			2 820 761	42,42
Dépôts à terme (31 août 2024 : 19,00 %)				
Belgique (31 août 2024 : 0,89 %)				
			-	-
France (31 août 2024 : 8,71 %)				
519 000 000	EUR	BRED Banque Populaire, 2,61 %, 03/03/2025	519 000	7,80
Total France			519 000	7,80
Allemagne (31 août 2024 : 5,33 %)				
			-	-
Japon (31 août 2024 : 4,07 %)				
155 332 507	EUR	Mizuho Bank Ltd., 2,65 %, 03/03/2025	155 333	2,34
100 000 000	EUR	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 2,63 %, 03/03/2025	100 000	1,50
Total Japon			255 333	3,84
Pays-Bas (31 août 2024 : 0,00 %)				
101 436 747	EUR	ABN AMRO Bank NV, 2,61 %, 03/03/2025	101 437	1,53
Total Pays-Bas			101 437	1,53

Euro Fund

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

au 28 février 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur EUR (millier)	% de la Valeur liquidative
INSTRUMENTS DE LIQUIDITÉ (suite)				
Dépôts à terme (suite)				
Norvège (31 août 2024 : 0,00 %)				
150 000 000	EUR	DNB Markets, 2,64 %, 03/03/2025	150 000	2,26
		Total Norvège	150 000	2,26
États-Unis (31 août 2024 : 0,00 %)				
200 357 685	EUR	Goldman Sachs & Co. LLC, 2,67 %, 03/03/2025	200 358	3,01
150 420 601	EUR	J.P. Morgan Securities LLC, 2,63 %, 03/03/2025	150 420	2,26
		Total États-Unis	350 778	5,27
Total des investissements dans les dépôts à terme			1 376 548	20,70
Total des investissements dans les instruments de liquidité			6 075 523	91,36
			Juste valeur EUR (millier)	% de la Valeur liquidative
Participation Devise Investissements				
OBLIGATIONS				
Titres de créance de société (31 août 2024 : 4,17 %)				
Australie (31 août 2024 : 0,00 %)				
30 000 000	EUR	Commonwealth Bank of Australia, FRN, 2,92 %, 15/10/2025	30 000	0,45
		Total Australie	30 000	0,45
Luxembourg (31 août 2024 : 2,66 %)				
60 000 000	EUR	Purple Protected Asset SA, FRN, 2,77 %, 18/09/2025	60 000	0,90
150 000 000	EUR	SG Issuer SA, 2,79 %, 16/06/2025	150 000	2,26
		Total Luxembourg	210 000	3,16
Pays-Bas (31 août 2024 : 1,51 %)				
85 000 000	EUR	BNP Paribas Issuance BV, FRN, 2,55 %, 30/05/2025	85 000	1,28
		Total Pays-Bas	85 000	1,28
Total des investissements dans les titres de créance de société			325 000	4,89
Total des investissements dans les obligations			325 000	4,89

Euro Fund

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

au 28 février 2025

Participation	Devise	Contrepartie	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Juste valeur EUR (millier)	% de la Valeur liquidative
Accords de prise en pension (31 août 2024 : 8,88 %)						
France (31 août 2024 : 4,44 %)						
150 000 000	EUR	Banque National De	2,65 %	03/03/2025	150 000	2,26
Total France					150 000	2,26
Royaume-Uni (31 août 2024 : 4,44 %)						
150 000 000	EUR	Morgan Stanley & Co. International plc	2,65 %	03/03/2025	150 000	2,25
Total Royaume-Uni					150 000	2,25
États-Unis (31 août 2024 : 0,00 %)						
150 000 000	EUR	Citigroup	2,64 %	03/03/2025	150 000	2,26
Total États-Unis					150 000	2,26
Total des investissements dans les accords de prise en pension					450 000	6,77
					Juste valeur EUR (millier)	% de la Valeur liquidative
Total des Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat					6 850 523	103,02
Liquidités					1 673	0,03
Autres actifs et passifs					(202 197)	(3,05)
Valeur liquidative attribuable aux Actionnaires					6 649 999	100,00
Analyse de l'Actif total						% de l'actif total
Valeurs mobilières admises sur une bourse de valeurs officielle						3,50
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						7,79
Autres valeurs mobilières visées par l'article 68 1(a), 1(b) et 1(c) de la Réglementation						88,48
Autres actifs						0,23
Total de l'actif						100,00

* Classé comme un titre de Niveau 3. Se reporter à la rubrique « Évaluation à la juste valeur » des Annexes aux Comptes pour de plus amples informations.

Sterling Fund

Inventaire du portefeuille-titres

au 28 février 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur GBP (millier)	% de la Valeur liquidative
INSTRUMENTS DE LIQUIDITÉ				
Certificats de dépôt (31 août 2024 : 36,18 %)				
Australie (31 août 2024 : 6,64 %)				
10 000 000	GBP	Commonwealth Bank of Australia, 4,77 %, 07/04/2025	10 000	0,56
12 500 000	GBP	Commonwealth Bank of Australia, 0,00 %, 02/01/2026	12 025	0,68
5 000 000	GBP	Macquarie Bank Ltd., 0,00 %, 20/03/2025	4 989	0,28
5 000 000	GBP	Macquarie Bank Ltd., 0,00 %, 22/04/2025	4 967	0,28
5 000 000	GBP	Macquarie Bank Ltd., 0,00 %, 20/05/2025	4 949	0,28
10 000 000	GBP	National Australia Bank Ltd., 0,00 %, 21/05/2025	9 899	0,56
10 000 000	GBP	National Australia Bank Ltd., 4,93 %, 22/05/2025	10 000	0,56
Total Australie			56 829	3,20
Canada (31 août 2024 : 4,57 %)				
10 000 000	GBP	Bank of Nova Scotia (The), 4,80 %, 06/11/2025	10 000	0,56
10 000 000	GBP	Bank of Nova Scotia (The), 4,78 %, 28/01/2026	10 000	0,56
10 000 000	GBP	Royal Bank of Canada, 0,00 %, 11/12/2025	9 654	0,55
12 500 000	GBP	Royal Bank of Canada, 4,80 %, 02/01/2026	12 500	0,71
10 000 000	GBP	Toronto-Dominion Bank (The), 4,91 %, 13/06/2025	10 000	0,56
10 000 000	GBP	Toronto-Dominion Bank (The), 4,98 %, 09/07/2025	10 000	0,56
10 000 000	GBP	Toronto-Dominion Bank (The), 4,59 %, 22/09/2025	10 000	0,56
15 000 000	GBP	Toronto-Dominion Bank (The), 4,81 %, 30/01/2026	15 000	0,85
Total Canada			87 154	4,91
Finlande (31 août 2024 : 2,28 %)				
10 000 000	GBP	Nordea Bank Abp, 0,00 %, 10/03/2025	9 991	0,56
10 000 000	GBP	Nordea Bank Abp, 0,00 %, 21/08/2025	9 792	0,55
Total Finlande			19 783	1,11
France (31 août 2024 : 1,40 %)				
10 000 000	GBP	BNP Paribas SA, 4,86 %, 03/04/2025	10 000	0,57
10 000 000	GBP	BNP Paribas SA, 4,81 %, 09/05/2025	10 000	0,56
10 000 000	GBP	BNP Paribas SA, 4,74 %, 18/06/2025	10 000	0,56
10 000 000	GBP	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 4,80 %, 02/07/2025	10 000	0,56
Total France			40 000	2,25
Allemagne (31 août 2024 : 0,69 %)				
15 000 000	GBP	Goldman Sachs Bank Europe SE, 4,67 %, 12/05/2025	15 000	0,85
10 000 000	GBP	Goldman Sachs Bank Europe SE, 4,63 %, 11/08/2025	10 000	0,56
Total Allemagne			25 000	1,41
Irlande (31 août 2024 : 0,00 %)				
10 000 000	GBP	Bank of America Europe DAC, 0,00 %, 11/06/2025	9 874	0,56
10 000 000	GBP	Bank of America Europe DAC, 0,00 %, 27/08/2025	9 785	0,55
Total Irlande			19 659	1,11
Japon (31 août 2024 : 7,68 %)				
10 000 000	GBP	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp., 4,86 %, 04/06/2025	10 000	0,57
10 000 000	GBP	Mizuho Bank Ltd., 0,00 %, 01/04/2025	9 962	0,56

Sterling Fund

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

au 28 février 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur GBP (millier)	% de la Valeur liquidative
INSTRUMENTS DE LIQUIDITÉ (suite)				
Certificats de dépôt (suite)				
Japon (suite)				
20 000 000	GBP	Mizuho Bank Ltd., 0,00 %, 04/04/2025	19 917	1,12
10 000 000	GBP	Mizuho Bank Ltd., 0,00 %, 28/04/2025	9 929	0,56
10 000 000	GBP	MUFG Bank Ltd., 4,60 %, 12/05/2025	10 000	0,56
10 000 000	GBP	MUFG Bank Ltd., 0,00 %, 16/06/2025	9 866	0,56
10 000 000	GBP	MUFG Bank Ltd., 4,75 %, 17/06/2025	10 000	0,56
10 000 000	GBP	MUFG Bank Ltd., 4,87 %, 04/09/2025	10 000	0,56
10 000 000	GBP	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 0,00 %, 04/03/2025	9 999	0,56
10 000 000	GBP	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 0,00 %, 02/04/2025	9 960	0,56
10 000 000	GBP	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 0,00 %, 22/04/2025	9 936	0,56
10 000 000	GBP	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 0,00 %, 06/05/2025	9 920	0,56
15 000 000	GBP	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 0,00 %, 12/05/2025	14 869	0,84
10 000 000	GBP	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 0,00 %, 02/07/2025	9 844	0,56
10 000 000	GBP	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 0,00 %, 07/04/2025	9 955	0,56
10 000 000	GBP	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 0,00 %, 17/04/2025	9 942	0,56
10 000 000	GBP	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 0,00 %, 01/05/2025	9 925	0,56
10 000 000	GBP	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 0,00 %, 07/05/2025	9 918	0,56
Total Japon			193 942	10,93
Pays-Bas (31 août 2024 : 2,78 %)				
10 000 000	GBP	ABN AMRO Bank NV, 0,00 %, 11/03/2025	9 990	0,56
10 000 000	GBP	ABN AMRO Bank NV, 0,00 %, 06/06/2025	9 883	0,56
10 000 000	GBP	ING Bank NV, 0,00 %, 30/04/2025	9 921	0,56
10 000 000	GBP	ING Bank NV, 4,78 %, 22/12/2025	10 000	0,56
Total Pays-Bas			39 794	2,24
Norvège (31 août 2024 : 0,70 %)				
			–	–
Singapour (31 août 2024 : 1,06 %)				
10 000 000	GBP	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., 4,80 %, 09/01/2026	10 000	0,56
10 000 000	GBP	United Overseas Bank Ltd., 4,68 %, 22/04/2025	10 000	0,56
10 000 000	GBP	United Overseas Bank Ltd., 4,73 %, 09/07/2025	10 000	0,57
10 000 000	GBP	United Overseas Bank Ltd., 4,52 %, 27/08/2025	10 000	0,56
Total Singapour			40 000	2,25
Espagne (31 août 2024 : 0,69 %)				
10 000 000	GBP	Banco Santander SA, 0,00 %, 03/03/2025	10 000	0,56
10 000 000	GBP	Banco Santander SA, 0,00 %, 06/05/2025	9 920	0,56
Total Espagne			19 920	1,12
Suisse (31 août 2024 : 0,69 %)				
10 000 000	GBP	UBS AG, 4,81 %, 05/01/2026	10 000	0,57
10 000 000	GBP	UBS AG, 4,80 %, 06/02/2026	10 000	0,56
Total Suisse			20 000	1,13

Sterling Fund

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

au 28 février 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur GBP (millier)	% de la Valeur liquidative
INSTRUMENTS DE LIQUIDITÉ (suite)				
Certificats de dépôt (suite)				
Royaume-Uni (31 août 2024 : 4,20 %)				
10 000 000	GBP	Goldman Sachs International Bank, 0,00 %, 19/03/2025	9 979	0,56
10 000 000	GBP	Goldman Sachs International Bank, 0,00 %, 18/06/2025	9 861	0,56
10 000 000	GBP	Goldman Sachs International Bank, 0,00 %, 07/07/2025	9 837	0,56
10 000 000	GBP	Goldman Sachs International Bank, 0,00 %, 17/07/2025	9 827	0,55
10 000 000	GBP	Goldman Sachs International Bank, 0,00 %, 06/10/2025	9 725	0,55
10 000 000	GBP	Handelsbanken plc, 4,78 %, 23/12/2025	10 000	0,56
10 000 000	GBP	HSBC Bank plc, 4,92 %, 04/08/2025	10 000	0,56
10 000 000	GBP	National Westminster Bank plc, 0,00 %, 03/09/2025*	9 778	0,55
Total Royaume-Uni			79 007	4,45
États-Unis (31 août 2024 : 2,80 %)				
10 000 000	GBP	Citibank NA, 0,00 %, 03/07/2025	9 844	0,56
Total États-Unis			9 844	0,56
Total des investissements dans les certificats de dépôt			650 932	36,67
Billets de trésorerie (31 août 2024 : 28,53 %)				
Australie (31 août 2024 : 2,76 %)				
10 000 000	GBP	Australia and New Zealand Banking Group Ltd., 0,00 %, 03/06/2025	9 873	0,56
10 000 000	GBP	Westpac Banking Corp., 0,00 %, 13/06/2025	9 871	0,55
Total Australie			19 744	1,11
Autriche (31 août 2024 : 0,00 %)				
10 000 000	GBP	Republic of Austria, 0,00 %, 12/05/2025	9 911	0,56
Total Autriche			9 911	0,56
Îles Caïmans (31 août 2024 : 1,76 %)				
30 000 000	GBP	Chesham Finance Ltd., 0,00 %, 04/03/2025	29 996	1,69
Total Îles Caïmans			29 996	1,69
Danemark (31 août 2024 : 0,69 %)				
10 000 000	GBP	Danske Bank A/S, 0,00 %, 08/05/2025	9 918	0,56
Total Danemark			9 918	0,56
Finlande (31 août 2024 : 0,70 %)				
			-	-
France (31 août 2024 : 7,67 %)				
10 000 000	GBP	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale, 0,00 %, 07/07/2025	9 839	0,55
10 000 000	GBP	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale, 0,00 %, 17/07/2025	9 827	0,55
20 000 000	GBP	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale, 0,00 %, 24/07/2025	19 642	1,11
10 000 000	GBP	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 0,00 %, 03/04/2025	9 957	0,56
10 000 000	GBP	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 0,00 %, 02/05/2025	9 919	0,56
10 000 000	GBP	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 0,00 %, 06/05/2025	9 920	0,56

Sterling Fund

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

au 28 février 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur GBP (millier)	% de la Valeur liquidative
INSTRUMENTS DE LIQUIDITÉ (suite)				
Billets de trésorerie (suite)				
France (suite)				
15 000 000	GBP	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 4,75 %, 31/10/2025	15 000	0,85
10 000 000	GBP	BRED Banque Populaire, 0,00 %, 22/04/2025	9 936	0,56
10 000 000	GBP	BRED Banque Populaire, 0,00 %, 24/04/2025	9 934	0,56
10 000 000	GBP	BRED Banque Populaire, 0,00 %, 12/05/2025	9 913	0,56
10 000 000	GBP	BRED Banque Populaire, 0,00 %, 28/07/2025	9 816	0,55
10 000 000	GBP	Dexia SA, 0,00 %, 24/03/2025	9 973	0,56
10 000 000	GBP	Dexia SA, 0,00 %, 18/06/2025	9 863	0,56
10 000 000	GBP	Dexia SA, 4,76 %, 01/07/2025	10 000	0,56
10 000 000	GBP	Dexia SA, 4,76 %, 16/01/2026	10 000	0,56
10 000 000	GBP	LMA SA, 0,00 %, 04/04/2025	9 958	0,56
10 000 000	GBP	LMA SA, 0,00 %, 23/04/2025	9 935	0,56
10 000 000	GBP	LMA SA, 0,00 %, 03/06/2025*	9 886	0,56
Total France			193 318	10,89
Allemagne (31 août 2024 : 0,00 %)				
10 000 000	GBP	DekaBank Deutsche Girozentrale, 0,00 %, 03/03/2025	10 000	0,56
10 000 000	GBP	DekaBank Deutsche Girozentrale, 0,00 %, 04/03/2025	9 999	0,56
10 000 000	GBP	DekaBank Deutsche Girozentrale, 0,00 %, 31/03/2025	9 964	0,56
10 000 000	GBP	DekaBank Deutsche Girozentrale, 0,00 %, 03/06/2025	9 887	0,56
10 000 000	GBP	DZ Bank AG, 0,00 %, 21/08/2025	9 792	0,55
10 000 000	GBP	NRW. Bank, 0,00 %, 01/07/2025	9 848	0,56
Total Allemagne			59 490	3,35
Irlande (31 août 2024 : 0,00 %)				
25 000 000	GBP	Mainbeach Funding DAC, 0,00 %, 04/03/2025	24 997	1,41
10 000 000	GBP	Matchpoint Finance plc, 0,00 %, 07/04/2025	9 954	0,56
Total Irlande			34 951	1,97
Pays-Bas (31 août 2024 : 1,40 %)				
15 000 000	GBP	PACCAR Financial Europe BV, 0,00 %, 04/03/2025	14 998	0,84
12 000 000	GBP	Toyota Motor Finance (Netherlands) BV, 0,00 %, 12/05/2025	11 896	0,67
10 000 000	GBP	Toyota Motor Finance (Netherlands) BV, 0,00 %, 15/05/2025	9 909	0,56
15 000 000	GBP	Toyota Motor Finance (Netherlands) BV, 0,00 %, 06/06/2025	14 823	0,84
Total Pays-Bas			51 626	2,91
Norvège (31 août 2024 : 0,70 %)				
10 000 000	GBP	DNB Bank ASA, 4,84 %, 13/06/2025	10 000	0,56
Total Norvège			10 000	0,56
Singapour (31 août 2024 : 2,47 %)				
10 000 000	GBP	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., 4,78 %, 10/03/2025	10 000	0,56
12 500 000	GBP	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., 4,78 %, 05/08/2025	12 500	0,71
Total Singapour			22 500	1,27

Sterling Fund

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

au 28 février 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur GBP (millier)	% de la Valeur liquidative
INSTRUMENTS DE LIQUIDITÉ (suite)				
Billets de trésorerie (suite)				
Corée du Sud (31 août 2024 : 0,97 %)				
10 000 000	GBP	Korea Development Bank (The), 0,00 %, 26/08/2025	9 785	0,55
		Total Corée du Sud	9 785	0,55
Royaume-Uni (31 août 2024 : 5,58 %)				
7 500 000	GBP	Barclays Bank plc, 0,00 %, 24/03/2025	7 480	0,42
10 000 000	GBP	Barclays Bank plc, 0,00 %, 23/04/2025	9 935	0,56
15 000 000	GBP	Barclays Bank plc, 0,00 %, 12/05/2025	14 835	0,84
10 000 000	GBP	Mitsubishi Corp. Finance plc, 0,00 %, 14/03/2025	9 986	0,56
10 000 000	GBP	Mitsubishi Corp. Finance plc, 0,00 %, 31/03/2025	9 965	0,56
20 000 000	GBP	Mitsubishi Corp. Finance plc, 0,00 %, 23/04/2025	19 871	1,12
20 000 000	GBP	Transport for London, 0,00 %, 01/04/2025	19 925	1,12
10 000 000	GBP	Transport for London, 0,00 %, 13/05/2025	9 912	0,56
		Total Royaume-Uni	101 909	5,74
États-Unis (31 août 2024 : 3,83 %)				
10 000 000	GBP	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, 0,00 %, 10/03/2025	9 991	0,56
10 000 000	GBP	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, 0,00 %, 25/03/2025	9 971	0,56
15 000 000	GBP	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, 0,00 %, 24/04/2025	14 900	0,84
10 000 000	GBP	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, 0,00 %, 10/06/2025	9 879	0,56
15 000 000	GBP	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, 0,00 %, 08/07/2025	14 756	0,83
		Total États-Unis	59 497	3,35
Total des investissements dans les billets de trésorerie			612 645	34,51
Dépôts à terme (31 août 2024 : 20,55 %)				
Canada (31 août 2024 : 0,00 %)				
50 000 000	GBP	Royal Bank of Canada, 4,45 %, 03/03/2025	50 000	2,82
		Total Canada	50 000	2,82
France (31 août 2024 : 4,58 %)				
52 688 883	GBP	BNP Paribas SA, 4,45 %, 03/03/2025	52 689	2,97
50 238 706	GBP	BRED Banque Populaire, 4,47 %, 03/03/2025	50 239	2,83
		Total France	102 928	5,80
Allemagne (31 août 2024 : 5,29 %)				
50 000 000	GBP	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, 4,44 %, 03/03/2025	50 000	2,82
		Total Allemagne	50 000	2,82
Japon (31 août 2024 : 10,68 %)				
84 380 161	GBP	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 4,45 %, 03/03/2025	84 380	4,75
		Total Japon	84 380	4,75

Sterling Fund

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

au 28 février 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur GBP (millier)	% de la Valeur liquidative
INSTRUMENTS DE LIQUIDITÉ (suite)				
Dépôts à terme (suite)				
États-Unis (31 août 2024 : 0,00 %)				
50 000 000	GBP	Citigroup Global Markets, Inc., 4,46 %, 03/03/2025	50 000	2,81
		Total États-Unis	50 000	2,81
Total des investissements dans les dépôts à terme			337 308	19,00
Total des investissements dans les instruments de liquidité			1 600 885	90,18

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur GBP (millier)	% de la Valeur liquidative
OBLIGATIONS				
Titres de créance de société (31 août 2024 : 4,59 %)				
Australie (31 août 2024 : 0,00 %)				
10 000 000	GBP	Commonwealth Bank of Australia, FRN, 4,81 %, 17/09/2025	10 000	0,56
		Total Australie	10 000	0,56
Luxembourg (31 août 2024 : 2,47 %)				
35 000 000	GBP	SG Issuer SA, 4,51 %, 16/02/2026	35 000	1,97
		Total Luxembourg	35 000	1,97
Pays-Bas (31 août 2024 : 2,12 %)				
30 000 000	GBP	BNP Paribas Issuance BV, FRN, 4,36 %, 30/05/2025	30 000	1,69
		Total Pays-Bas	30 000	1,69
Total des investissements dans les titres de créance de société			75 000	4,22
Total des investissements dans les obligations			75 000	4,22

Participation	Devise	Contrepartie	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Juste valeur GBP (millier)	% de la Valeur liquidative
Accords de prise en pension (31 août 2024 : 10,58 %)						
Royaume-Uni (31 août 2024 : 5,29 %)						
50 000 000	GBP	Morgan Stanley & Co. International plc	4,47 %	03/03/2025	50 000	2,82
		Total Royaume-Uni			50 000	2,82

Sterling Fund

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

au 28 février 2025

Participation	Devise	Contrepartie	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Juste valeur GBP (millier)	% de la Valeur liquidative
Accords de prise en pension (suite)						
États-Unis (31 août 2024 : 5,29 %)						
75 000 000	GBP	Citigroup	4,50 %	03/03/2025	75 000	4,22
Total États-Unis					75 000	4,22
Total des investissements dans les accords de prise en pension					125 000	7,04
					Juste valeur GBP (millier)	% de la Valeur liquidative
Total des Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat					1 800 885	101,44
Liquidités					1 695	0,10
Autres actifs et passifs					(27 314)	(1,54)
Valeur liquidative attribuable aux Actionnaires					1 775 266	100,00
Analyse de l'Actif total						% de l'actif total
Valeurs mobilières admises sur une bourse de valeurs officielle						2,49
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						8,57
Autres valeurs mobilières visées par l'article 68 1(a), 1(b) et 1(c) de la Réglementation						88,56
Autres actifs						0,38
Total de l'actif						100,00

* Classé comme un titre de Niveau 3. Se reporter à la rubrique « Évaluation à la juste valeur » des Annexes aux Comptes pour de plus amples informations.

United States Dollar Fund

Inventaire du portefeuille-titres

au 28 février 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur USD (millier)	% de la Valeur liquidative
INSTRUMENTS DE LIQUIDITÉ				
Certificats de dépôt (31 août 2024 : 34,91 %)				
Australie (31 août 2024 : 2,51 %)				
40 000 000	USD	National Australia Bank Ltd., 0,00 %, 06/06/2025	39 532	0,44
40 000 000	USD	National Australia Bank Ltd., 0,00 %, 16/06/2025	39 489	0,44
40 000 000	USD	National Australia Bank Ltd., 0,00 %, 05/09/2025	39 095	0,43
40 000 000	USD	National Australia Bank Ltd., 4,70 %, 10/12/2025	40 000	0,44
Total Australie			158 116	1,75
Belgique (31 août 2024 : 2,04 %)				
40 000 000	USD	Belfius Bank SA, 0,00 %, 19/03/2025	39 920	0,44
40 000 000	USD	KBC Bank NV, 4,41 %, 06/05/2025	40 000	0,44
Total Belgique			79 920	0,88
Canada (31 août 2024 : 4,51 %)				
50 000 000	USD	Bank of Montreal, 4,85 %, 06/05/2025	50 006	0,55
40 000 000	USD	Bank of Nova Scotia (The), 4,70 %, 10/06/2025	40 000	0,44
40 000 000	USD	Canadian Imperial Bank of Commerce, 4,70 %, 06/06/2025	40 000	0,44
40 000 000	USD	Canadian Imperial Bank of Commerce, 4,70 %, 10/09/2025	40 000	0,44
40 000 000	USD	Royal Bank of Canada, 4,71 %, 14/11/2025	40 000	0,44
40 000 000	USD	Royal Bank of Canada, 4,60 %, 20/02/2026	40 000	0,44
40 000 000	USD	Toronto-Dominion Bank (The), 4,85 %, 21/03/2025	40 000	0,44
40 000 000	USD	Toronto-Dominion Bank (The), 0,00 %, 01/04/2025	39 857	0,44
40 000 000	USD	Toronto-Dominion Bank (The), 4,49 %, 03/11/2025	40 000	0,44
40 000 000	USD	Toronto-Dominion Bank (The), 4,66 %, 23/01/2026	40 000	0,44
40 000 000	USD	Toronto-Dominion Bank (The), 4,61 %, 03/03/2026*	40 000	0,45
Total Canada			449 863	4,96
Finlande (31 août 2024 : 0,52 %)				
40 000 000	USD	Nordea Bank Abp, 4,64 %, 14/03/2025	40 000	0,44
Total Finlande			40 000	0,44
France (31 août 2024 : 1,73 %)				
40 000 000	USD	BNP Paribas SA, 4,48 %, 01/05/2025	40 000	0,44
40 000 000	USD	BNP Paribas SA, 4,46 %, 04/08/2025	40 000	0,44
80 000 000	USD	Credit Agricole SA, 4,49 %, 02/07/2025	80 000	0,89
Total France			160 000	1,77
Allemagne (31 août 2024 : 0,00 %)				
40 000 000	USD	DZ Bank AG, 0,00 %, 27/08/2025	39 147	0,43
40 000 000	USD	Goldman Sachs Bank Europe SE, 4,53 %, 12/05/2025	40 000	0,44
40 000 000	USD	Goldman Sachs Bank Europe SE, 4,55 %, 11/08/2025	40 000	0,44
60 000 000	USD	Goldman Sachs Bank Europe SE, 4,51 %, 04/09/2025*	60 000	0,67
Total Allemagne			179 147	1,98

United States Dollar Fund

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

au 28 février 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur USD (millier)	% de la Valeur liquidative
INSTRUMENTS DE LIQUIDITÉ (suite)				
Certificats de dépôt (suite)				
Irlande (31 août 2024 : 0,00 %)				
40 000 000	USD	Wells Fargo Bank International Unlimited Co., 0,00 %, 09/04/2025	39 819	0,44
		Total Irlande	39 819	0,44
Japon (31 août 2024 : 13,08 %)				
40 000 000	USD	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp., 0,00 %, 16/05/2025	39 634	0,44
40 000 000	USD	Mizuho Bank Ltd., 4,55 %, 03/03/2025	40 000	0,44
40 000 000	USD	Mizuho Bank Ltd., 0,00 %, 06/03/2025	39 985	0,44
80 000 000	USD	Mizuho Bank Ltd., 0,00 %, 18/03/2025	79 847	0,88
40 000 000	USD	Mizuho Bank Ltd., 4,55 %, 11/04/2025	40 000	0,44
40 000 000	USD	Mizuho Bank Ltd., 0,00 %, 21/05/2025	39 610	0,44
80 000 000	USD	Mizuho Bank Ltd., 0,00 %, 30/05/2025	79 137	0,88
40 000 000	USD	Mizuho Bank Ltd., 0,00 %, 04/06/2025	39 545	0,43
40 000 000	USD	MUFG Bank Ltd., 4,69 %, 13/03/2025	40 000	0,44
40 000 000	USD	MUFG Bank Ltd., 4,75 %, 04/06/2025	40 000	0,44
40 000 000	USD	MUFG Bank Ltd., 4,52 %, 07/07/2025	40 000	0,44
40 000 000	USD	MUFG Bank Ltd., 0,00 %, 12/09/2025	39 061	0,43
40 000 000	USD	MUFG Bank Ltd., 0,00 %, 16/09/2025	39 041	0,43
40 000 000	USD	MUFG Bank Ltd., 4,71 %, 14/10/2025	40 000	0,44
40 000 000	USD	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 0,00 %, 18/03/2025	39 924	0,44
40 000 000	USD	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 0,00 %, 22/04/2025	39 750	0,44
40 000 000	USD	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 0,00 %, 28/04/2025	39 726	0,44
40 000 000	USD	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 0,00 %, 16/05/2025	39 635	0,44
40 000 000	USD	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 0,00 %, 19/05/2025	39 623	0,44
40 000 000	USD	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 0,00 %, 18/06/2025	39 476	0,43
40 000 000	USD	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 0,00 %, 07/07/2025	39 383	0,43
40 000 000	USD	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 0,00 %, 07/03/2025	39 980	0,44
40 000 000	USD	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 0,00 %, 07/04/2025	39 828	0,44
40 000 000	USD	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 0,00 %, 17/04/2025	39 778	0,44
40 000 000	USD	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 0,00 %, 06/05/2025	39 683	0,44
40 000 000	USD	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 0,00 %, 12/05/2025	39 657	0,44
80 000 000	USD	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 0,00 %, 14/05/2025	79 291	0,88
40 000 000	USD	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 0,00 %, 19/05/2025	39 619	0,44
		Total Japon	1 231 213	13,59
Pays-Bas (31 août 2024 : 1,53 %)				
40 000 000	USD	Cooperatieve Rabobank UA, 4,82 %, 03/07/2025	40 000	0,44
40 000 000	USD	ING Bank NV, 0,00 %, 06/05/2025	39 689	0,44
		Total Pays-Bas	79 689	0,88
Singapour (31 août 2024 : 0,52 %)				
40 000 000	USD	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., 4,53 %, 03/03/2025	40 000	0,44
		Total Singapour	40 000	0,44
Corée du Sud (31 août 2024 : 1,30 %)				
40 000 000	USD	Korea Development Bank (The), 0,00 %, 10/03/2025	39 962	0,44
40 000 000	USD	Korea Development Bank (The), 0,00 %, 27/03/2025	39 877	0,44

United States Dollar Fund

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

au 28 février 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur USD (millier)	% de la Valeur liquidative
INSTRUMENTS DE LIQUIDITÉ (suite)				
Certificats de dépôt (suite)				
Corée du Sud (suite)				
40 000 000	USD	Korea Development Bank (The), 0,00 %, 25/04/2025	39 730	0,44
40 000 000	USD	Korea Development Bank (The), 0,00 %, 28/05/2025	39 564	0,44
Total Corée du Sud			159 133	1,76
Suède (31 août 2024 : 0,52 %)				
40 000 000	USD	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 4,41 %, 03/09/2025*	40 000	0,44
40 000 000	USD	Svenska Handelsbanken AB, 4,67 %, 10/12/2025	40 000	0,44
Total Suède			80 000	0,88
Suisse (31 août 2024 : 0,51 %)				
40 000 000	USD	UBS AG, 4,65 %, 15/07/2025	40 000	0,44
40 000 000	USD	UBS AG, 4,70 %, 05/01/2026	40 000	0,44
40 000 000	USD	UBS AG, 4,69 %, 06/02/2026	40 000	0,44
Total Suisse			120 000	1,32
Royaume-Uni (31 août 2024 : 6,14 %)				
40 000 000	USD	Goldman Sachs International Bank, 0,00 %, 04/03/2025	39 995	0,44
40 000 000	USD	Goldman Sachs International Bank, 0,00 %, 19/03/2025	39 920	0,44
40 000 000	USD	Goldman Sachs International Bank, 0,00 %, 28/04/2025	39 725	0,44
40 000 000	USD	Goldman Sachs International Bank, 0,00 %, 13/05/2025	39 644	0,44
40 000 000	USD	Goldman Sachs International Bank, 0,00 %, 20/06/2025	39 461	0,44
40 000 000	USD	Goldman Sachs International Bank, 0,00 %, 07/07/2025	39 386	0,43
40 000 000	USD	Goldman Sachs International Bank, 0,00 %, 31/07/2025	39 267	0,43
40 000 000	USD	Goldman Sachs International Bank, 0,00 %, 06/10/2025	38 955	0,43
40 000 000	USD	National Westminster Bank plc, 0,00 %, 13/06/2025	39 501	0,44
40 000 000	USD	Standard Chartered Bank, 4,62 %, 14/08/2025	40 000	0,44
Total Royaume-Uni			395 854	4,37
États-Unis (31 août 2024 : 0,00 %)				
40 000 000	USD	Citibank NA, 0,00 %, 14/03/2025	39 944	0,44
40 000 000	USD	Citibank NA, 0,00 %, 14/05/2025	39 638	0,44
40 000 000	USD	Citibank NA, 0,00 %, 11/06/2025	39 510	0,43
Total États-Unis			119 092	1,31
Total des investissements dans les certificats de dépôt			3 331 846	36,77
Billets de trésorerie (31 août 2024 : 39,56 %)				
Australie (31 août 2024 : 1,03 %)				
40 000 000	USD	Australia and New Zealand Banking Group Ltd., 0,00 %, 03/06/2025	39 543	0,44
40 000 000	USD	Macquarie Bank Ltd., 0,00 %, 19/05/2025	39 621	0,44
40 000 000	USD	Macquarie Bank Ltd., 0,00 %, 14/07/2025	39 351	0,43
80 000 000	USD	Toyota Finance Australia Ltd., 0,00 %, 15/05/2025	79 264	0,88

United States Dollar Fund

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

au 28 février 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur USD (millier)	% de la Valeur liquidative
INSTRUMENTS DE LIQUIDITÉ (suite)				
Billets de trésorerie (suite)				
Australie (suite)				
40 000 000	USD	Westpac Banking Corp., 4,69 %, 11/04/2025	40 000	0,44
		Total Australie	237 779	2,63
Autriche (31 août 2024 : 0,00 %)				
40 000 000	USD	Republic of Austria, 0,00 %, 29/04/2025	39 717	0,44
		Total Autriche	39 717	0,44
Canada (31 août 2024 : 0,00 %)				
40 000 000	USD	Bank of Nova Scotia (The), 4,69 %, 28/11/2025	40 000	0,44
23 000 000	USD	Toronto-Dominion Bank (The), 0,00 %, 24/03/2025	22 939	0,25
		Total Canada	62 939	0,69
Îles Caïmans (31 août 2024 : 1,29 %)				
140 000 000	USD	Chesham Finance Ltd., 0,00 %, 04/03/2025	139 983	1,55
		Total Îles Caïmans	139 983	1,55
Danemark (31 août 2024 : 0,51 %)				
40 000 000	USD	Danske Bank A/S, 0,00 %, 05/05/2025	39 695	0,44
40 000 000	USD	Nykredit Realkredit A/S, 0,00 %, 31/03/2025	39 856	0,44
		Total Danemark	79 551	0,88
France (31 août 2024 : 8,22 %)				
40 000 000	USD	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale, 0,00 %, 05/05/2025	39 682	0,44
40 000 000	USD	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale, 0,00 %, 07/05/2025	39 686	0,44
40 000 000	USD	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale, 0,00 %, 05/06/2025	39 527	0,44
40 000 000	USD	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale, 0,00 %, 17/07/2025	39 334	0,43
40 000 000	USD	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 0,00 %, 03/04/2025	39 819	0,44
40 000 000	USD	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 4,68 %, 07/07/2025	40 000	0,44
40 000 000	USD	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 0,00 %, 30/07/2025	39 277	0,43
40 000 000	USD	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 4,70 %, 29/09/2025	40 000	0,44
40 000 000	USD	Dexia SA, 0,00 %, 20/06/2025	39 459	0,44
40 000 000	USD	Dexia SA, 0,00 %, 21/07/2025	39 310	0,43
40 000 000	USD	Dexia SA, 0,00 %, 20/08/2025	39 169	0,43
40 000 000	USD	La Banque Postale SA, 0,00 %, 06/05/2025	39 690	0,44
		Total France	474 953	5,24
Allemagne (31 août 2024 : 3,38 %)				
40 000 000	USD	Bayerische Landesbank, 0,00 %, 12/05/2025	39 658	0,44
40 000 000	USD	DekaBank Deutsche Girozentrale, 0,00 %, 05/03/2025	39 990	0,44
40 000 000	USD	DekaBank Deutsche Girozentrale, 0,00 %, 06/03/2025	39 985	0,44
40 000 000	USD	DekaBank Deutsche Girozentrale, 0,00 %, 06/05/2025	39 690	0,44
64 000 000	USD	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank, 0,00 %, 05/05/2025	63 512	0,70
22 000 000	USD	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank, 0,00 %, 14/05/2025	21 805	0,24

United States Dollar Fund

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

au 28 février 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur USD (millier)	% de la Valeur liquidative
INSTRUMENTS DE LIQUIDITÉ (suite)				
Billets de trésorerie (suite)				
Allemagne (suite)				
80 000 000	USD	UBS Europe SE, 0,00 %, 27/08/2025	78 292	0,87
		Total Allemagne	322 932	3,57
Irlande (31 août 2024 : 2,80 %)				
140 000 000	USD	Great Bear Funding DAC, 0,00 %, 04/03/2025	139 983	1,55
90 000 000	USD	Mainbeach Funding DAC, 0,00 %, 04/03/2025	89 989	0,99
40 000 000	USD	Matchpoint Finance plc, 0,00 %, 06/05/2025	39 685	0,44
		Total Irlande	269 657	2,98
Japon (31 août 2024 : 0,52 %)				
			-	-
Luxembourg (31 août 2024 : 0,51 %)				
			-	-
Pays-Bas (31 août 2024 : 1,52 %)				
40 000 000	USD	ING Bank NV, 0,00 %, 22/04/2025	39 756	0,44
40 000 000	USD	Schlumberger Finance BV, 0,00 %, 10/03/2025	39 966	0,44
		Total Pays-Bas	79 722	0,88
Nouvelle-Zélande (31 août 2024 : 1,08 %)				
40 000 000	USD	ASB Bank Ltd., 1,00 %, 03/09/2025*	40 000	0,44
		Total Nouvelle-Zélande	40 000	0,44
Singapour (31 août 2024 : 0,51 %)				
			-	-
Corée du Sud (31 août 2024 : 1,77 %)				
40 000 000	USD	Korea Development Bank (The), 0,00 %, 15/04/2025	39 784	0,44
40 000 000	USD	Korea Development Bank (The), 0,00 %, 14/05/2025	39 642	0,44
40 000 000	USD	Korea Development Bank (The), 0,00 %, 02/07/2025	39 392	0,43
40 000 000	USD	Korea Development Bank (The), 0,00 %, 28/08/2025	39 137	0,43
		Total Corée du Sud	157 955	1,74
Supranational (31 août 2024 : 0,00 %)				
40 000 000	USD	European Investment Bank, 0,00 %, 29/04/2025	39 718	0,44
		Total Supranational	39 718	0,44
Suède (31 août 2024 : 2,06 %)				
40 000 000	USD	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 0,00 %, 02/07/2025	39 412	0,44
40 000 000	USD	Svenska Handelsbanken AB, 4,63 %, 13/03/2025	40 000	0,44
40 000 000	USD	Svenska Handelsbanken AB, 4,66 %, 21/05/2025	40 000	0,44
40 000 000	USD	Swedbank AB, 0,00 %, 19/03/2025	39 920	0,44
40 000 000	USD	Swedbank AB, 4,69 %, 30/06/2025	40 000	0,44
		Total Suède	199 332	2,20

United States Dollar Fund

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

au 28 février 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur USD (millier)	% de la Valeur liquidative
INSTRUMENTS DE LIQUIDITÉ (suite)				
Billets de trésorerie (suite)				
		Suisse (31 août 2024 : 0,51 %)	-	-
		Royaume-Uni (31 août 2024 : 10,26 %)		
120 000 000	USD	Barclays Bank plc, 0,00 %, 30/04/2025	119 140	1,32
40 000 000	USD	Barclays Bank plc, 4,63 %, 22/05/2025	40 000	0,44
40 000 000	USD	Barclays Bank plc, 0,00 %, 08/07/2025	39 380	0,43
40 000 000	USD	Mitsubishi Corporation Finance plc, 0,00 %, 24/03/2025	39 897	0,44
40 000 000	USD	Mitsubishi Corporation Finance plc, 0,00 %, 31/03/2025	39 863	0,44
80 000 000	USD	Mitsubishi Corporation Finance plc, 0,00 %, 23/04/2025	79 504	0,88
40 000 000	USD	Mitsubishi Corporation Finance plc, 0,00 %, 28/04/2025	39 728	0,44
40 000 000	USD	National Westminster Bank plc, 0,00 %, 24/04/2025	39 737	0,44
30 000 000	USD	Transport for London, 0,00 %, 10/04/2025	29 862	0,33
30 000 000	USD	Transport for London, 0,00 %, 17/04/2025	29 836	0,33
40 000 000	USD	Transport for London, 0,00 %, 06/05/2025	39 690	0,44
40 000 000	USD	Transport for London, 0,00 %, 07/08/2025	39 241	0,43
		Total Royaume-Uni	575 878	6,36
		États-Unis (31 août 2024 : 3,59 %)		
40 000 000	USD	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, 0,00 %, 10/03/2025	39 963	0,44
40 000 000	USD	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, 0,00 %, 09/04/2025	39 811	0,44
40 000 000	USD	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, 0,00 %, 30/04/2025	39 705	0,44
40 000 000	USD	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, 0,00 %, 12/05/2025	39 645	0,44
40 000 000	USD	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, 0,00 %, 15/05/2025	39 628	0,44
40 000 000	USD	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, 0,00 %, 03/06/2025	39 537	0,44
40 000 000	USD	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, 0,00 %, 16/06/2025	39 482	0,43
40 000 000	USD	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, 0,00 %, 08/07/2025	39 380	0,43
40 000 000	USD	Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, 0,00 %, 30/07/2025	39 272	0,43
		Total États-Unis	356 423	3,93
		Total des investissements dans les billets de trésorerie	3 076 539	33,97
Dépôts à terme (31 août 2024 : 17,16 %)				
		Canada (31 août 2024 : 3,15 %)	-	-
		France (31 août 2024 : 7,54 %)		
250 000 000	USD	BNP Paribas SA, 4,30 %, 03/03/2025	250 000	2,76
100 000 000	USD	BRED Banque Populaire, 4,32 %, 03/03/2025	100 000	1,10
300 361 850	USD	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 4,34 %, 03/03/2025	300 362	3,32
500 000 000	USD	Credit Mutuel - CIC Banques, 4,30 %, 03/03/2025	500 000	5,52
		Total France	1 150 362	12,70

United States Dollar Fund

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

au 28 février 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur USD (millier)	% de la Valeur liquidative
INSTRUMENTS DE LIQUIDITÉ (suite)				
Dépôts à terme (suite)				
Allemagne (31 août 2024 : 0,00 %)				
250 000 000	USD	Landesbank Baden-Wuerttemberg, 4,30 %, 03/03/2025	250 000	2,76
		Total Allemagne	250 000	2,76
Japon (31 août 2024 : 3,88 %)				
			-	-
Pays-Bas (31 août 2024 : 0,00 %)				
250 000 000	USD	ABN AMRO Bank NV, 4,30 %, 03/03/2025	250 000	2,76
		Total Pays-Bas	250 000	2,76
Norvège (31 août 2024 : 2,59 %)				
250 000 000	USD	DNB Markets, 4,28 %, 03/03/2025	250 000	2,76
		Total Norvège	250 000	2,76
États-Unis (31 août 2024 : 0,00 %)				
180 000 000	USD	Citigroup Global Markets, Inc., 4,30 %, 03/03/2025	180 000	1,99
275 264 711	USD	J.P. Morgan Securities LLC, 4,33 %, 03/03/2025	275 265	3,04
		Total États-Unis	455 265	5,03
Total des investissements dans les dépôts à terme			2 355 627	26,01
Total des investissements dans les instruments de liquidité			8 764 012	96,75
OBLIGATIONS				
Titres de créance gouvernementale (31 août 2024 : 0,00 %)				
Finlande (31 août 2024 : 0,00 %)				
40 000 000	USD	Finland Treasury Bill, 0,00 %, 19/03/2025	39 919	0,44
		Total Finlande	39 919	0,44
Total des investissements dans les titres de créance gouvernementale			39 919	0,44

United States Dollar Fund

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

au 28 février 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur USD (millier)	% de la Valeur liquidative
OBLIGATIONS (suite)				
Titres de créance de société (31 août 2024 : 4,27 %)				
		Luxembourg (31 août 2024 : 2,59 %)		
200 000 000	USD	SG Issuer SA, 4,70 %, 07/03/2025	200 000	2,21
		Total Luxembourg	200 000	2,21
		Pays-Bas (31 août 2024 : 1,68 %)		
130 000 000	USD	BNP Paribas Issuance BV, FRN, 4,43 %, 30/05/2025	130 000	1,44
		Total Pays-Bas	130 000	1,44
Total des investissements dans les titres de créance de société			330 000	3,65
Total des investissements dans les obligations			369 919	3,65

Participation	Devise	Contrepartie	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Juste valeur USD (millier)	% de la Valeur liquidative
Accords de prise en pension (31 août 2024 : 3,88 %)						
France (31 août 2024 : 1,94 %)						
					-	-
Royaume-Uni (31 août 2024 : 1,94 %)						
					-	-
Total des investissements dans les accords de prise en pension					-	-

	Juste valeur USD (millier)	% de la Valeur liquidative
Total des Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	9 133 931	100,84
Liquidités	84 823	0,94
Autres actifs et passifs	(161 188)	(1,78)
Valeur liquidative attribuable aux Actionnaires	9 057 566	100,00

Analyse de l'Actif total

	% de l'actif total
Valeurs mobilières admises sur une bourse de valeurs officielle	2,16
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	1,84
Autres valeurs mobilières visées par l'article 68 1(a), 1(b) et 1(c) de la Réglementation	94,79
Autres actifs	1,21
Total de l'actif	100,00

* Classé comme un titre de Niveau 3. Se reporter à la rubrique « Évaluation à la juste valeur » des Annexes aux Comptes pour de plus amples informations.

United States Dollar Treasury Fund

Inventaire du portefeuille-titres

au 28 février 2025

Participation	Devise	Investissements	Juste valeur USD (millier)	% de la Valeur liquidative
OBLIGATIONS				
Titres de créance gouvernementale (31 août 2024 : 63,70 %)				
États-Unis (31 août 2024 : 63,70 %)				
15 000 000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 06/03/2025	14 995	1,51
5 000 000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 11/03/2025	4 995	0,50
40 000 000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 13/03/2025	39 953	4,02
5 000 000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 18/03/2025	4 991	0,50
20 000 000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 20/03/2025	19 960	2,01
50 000 000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 25/03/2025	49 866	5,01
45 000 000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 01/04/2025	44 842	4,51
45 000 000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 08/04/2025	44 807	4,50
55 000 000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 15/04/2025	54 723	5,50
25 000 000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 17/04/2025	24 869	2,50
25 000 000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 24/04/2025	24 849	2,50
30 000 000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 01/05/2025	29 793	3,00
10 000 000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 08/05/2025	9 922	1,00
5 000 000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 15/05/2025	4 956	0,50
22 500 000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 22/05/2025	22 284	2,24
45 000 000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 27/05/2025	44 552	4,48
25 000 000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 12/06/2025	24 708	2,48
25 000 000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 20/06/2025	24 684	2,48
20 000 000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 26/06/2025	19 734	1,98
25 000 000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 03/07/2025	24 650	2,48
25 000 000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 10/07/2025	24 630	2,48
25 000 000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 17/07/2025	24 609	2,47
25 000 000	USD	US Treasury Bill, 0,00 %, 24/07/2025	24 587	2,47
Total États-Unis			607 959	61,12
Total des investissements dans les titres de créance gouvernementale			607 959	61,12
Total des investissements dans les obligations			607 959	61,12

Participation	Devise	Contrepartie	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Juste valeur USD (millier)	% de la Valeur liquidative
Accords de prise en pension (31 août 2024 : 36,64 %)						
France (31 août 2024 : 12,83 %)						
100 000 000	USD	BNP Paribas SA	4,28 %	03/03/2025	100 000	10,05
Total France					100 000	10,05

United States Dollar Treasury Fund

Inventaire du portefeuille-titres (suite)

au 28 février 2025

Participation	Devise	Contrepartie	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Juste valeur USD (millier)	% de la Valeur liquidative
Accords de prise en pension (suite)						
Royaume-Uni (31 août 2024 : 13,12 %)						
100 000 000	USD	J.P. Morgan Securities plc	4,36 %	03/03/2025	100 000	10,05
Total Royaume-Uni					100 000	10,05
États-Unis (31 août 2024 : 10,69 %)						
100 000 000	USD	Citigroup	4,30 %	03/03/2025	100 000	10,05
88 000 000	USD	Goldman Sachs International	4,27 %	03/03/2025	88 000	8,85
Total États-Unis					188 000	18,90
Total des investissements dans les accords de prise en pension					388 000	39,00
					Juste valeur USD (millier)	% de la Valeur liquidative
Total des Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat					995 959	100,12
Liquidités					2 233	0,22
Autres actifs et passifs					(3 465)	(0,34)
Valeur liquidative attribuable aux Actionnaires					994 727	100,00
Analyse de l'Actif total						% de l'actif total
Valeurs mobilières admises sur une bourse de valeurs officielle						60,90
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé						38,86
Autres actifs						0,24
Total de l'actif						100,00

État de la situation financière

au 28 février 2025

		Total consolidé		Euro Fund		Sterling Fund		United States Dollar Fund	
	Annexe	28 février 2025 USD (millier)	31 août 2024 USD (millier)	28 février 2025 EUR (millier)	31 août 2024 EUR (millier)	28 février 2025 GBP (millier)	31 août 2024 GBP (millier)	28 février 2025 USD (millier)	31 août 2024 USD (millier)
ACTIF CIRCULANT									
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4								
Instruments de liquidité		17 098 343	14 246 898	6 075 523	5 022 489	1 600 885	1 209 526	8 764 012	7 088 732
Obligations		1 410 312	1 122 771	325 000	235 000	75 000	65 000	369 919	330 000
Accords de prise en pension		1 013 399	1 308 588	450 000	500 000	125 000	150 000	–	300 000
Liquidités et autres instruments assimilés		90 931	169 537	1 673	1 169	1 695	1 089	84 823	165 990
Sommes à recevoir		48 520	38 309	14 085	10 855	5 082	5 060	27 318	19 459
Total de l'actif circulant		19 661 505	16 886 103	6 866 281	5 769 513	1 807 662	1 430 675	9 246 072	7 904 181
PASSIF À COURT TERME									
Sommes à payer		457 842	338 298	216 282	135 842	32 396	12 195	188 506	168 390
Total du passif à court terme (hors actif net attribuable aux Actionnaires)		457 842	338 298	216 282	135 842	32 396	12 195	188 506	168 390
Valeur liquidative attribuable aux Actionnaires		19 203 663	16 547 805	6 649 999	5 633 671	1 775 266	1 418 480	9 057 566	7 735 791

Les notes annexes font partie intégrante des comptes.

État de la situation financière

au 28 février 2025

United States Dollar Treasury Fund

	Annexe	28 février 2025 USD (millier)	31 août 2024 USD (millier)
ACTIF CIRCULANT			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4		
Obligations		607 959	446 770
Accords de prise en pension		388 000	257 000
Liquidités et autres instruments assimilés		2 233	818
Sommes à recevoir		154	158
Total de l'actif circulant		998 346	704 746
PASSIF À COURT TERME			
Sommes à payer		3 619	3 331
Total du passif à court terme (hors actif net attribuable aux Actionnaires)		3 619	3 331
Valeur liquidative attribuable aux Actionnaires		994 727	701 415

Les notes annexes font partie intégrante des comptes.

État du résultat global

pour l'exercice clos le 28 février 2025

	Total consolidé			Euro Fund		Sterling Fund	United States Dollar Fund	
	Exercice clos le 28 février 2025 USD (millier)	Exercice clos le 29 février 2024 USD (millier)	Exercice clos le 28 février 2025 EUR (millier)	Exercice clos le 29 février 2024 EUR (millier)	Exercice clos le 28 février 2025 GBP (millier)	Exercice clos le 29 février 2024 GBP (millier)	Exercice clos le 28 février 2025 USD (millier)	Exercice clos le 29 février 2024 USD (millier)
Revenu d'exploitation	387 113	301 016	103 922	54 244	40 312	35 132	204 747	189 050
Gains/(pertes) net(te)s sur les actifs/passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	19	(189)	17	13	1	(29)	–	(167)
Total du produit des investissements	387 132	300 827	103 939	54 257	40 313	35 103	204 747	188 883
Charges d'exploitation	(10 117)	(8 234)	(1 113)	(937)	(717)	(666)	(6 489)	(5 733)
Résultat d'exploitation net	377 015	292 593	102 826	53 320	39 596	34 437	198 258	183 150
Coûts financiers								
Distributions versées aux Actionnaires	(209 798)	(115 173)	(74 355)	(22 181)	(21 463)	(16 802)	(84 458)	(62 051)
Total des coûts financiers	(209 798)	(115 173)	(74 355)	(22 181)	(21 463)	(16 802)	(84 458)	(62 051)
Résultat net	167 217	177 420	28 471	31 139	18 133	17 635	113 800	121 099
Augmentation des actifs nets attribuables aux Actionnaires résultant des opérations	167 217	177 420	28 471	31 139	18 133	17 635	113 800	121 099

Il n'existe aucun gain ou perte comptabilisé au cours de l'exercice semestriel, autres que ceux indiqués dans les Comptes condensés du Résultat global. Tous les montants permettant de parvenir aux résultats de l'exercice financier semestriel se rapportent à des activités continues. Il n'existe aucun autre élément du résultat global pour l'exercice semestriel.

Les notes annexes font partie intégrante des comptes.

État du résultat global

pour l'exercice clos le 28 février 2025

United States Dollar Treasury Fund

	Exercice clos le 28 février 2025 USD (millier)	Exercice clos le 29 février 2024 USD (millier)
Revenu d'exploitation	20 393	9 579
Total du produit des investissements	20 393	9 579
Charges d'exploitation	(1 530)	(659)
Résultat d'exploitation net	18 863	8 920
Coûts financiers		
Distributions versées aux Actionnaires	(18 862)	(8 209)
Total des coûts financiers	(18 862)	(8 209)
Résultat net	1	711
Augmentation des actifs nets attribuables aux Actionnaires résultant des opérations	1	711

Il n'existe aucun gain ou perte comptabilisé au cours de l'exercice semestriel, autres que ceux indiqués dans les Comptes condensés du Résultat global. Tous les montants permettant de parvenir aux résultats de l'exercice financier semestriel se rapportent à des activités continues. Il n'existe aucun autre élément du résultat global pour l'exercice semestriel.

Les notes annexes font partie intégrante des comptes.

Variation de l'actif net attribuable aux Actionnaires

pour l'exercice clos le 28 février 2025

	Total consolidé		Euro Fund		Sterling Fund		United States Dollar Fund	
	Exercice clos le 28 février 2025 USD (millier)	Exercice clos le 29 février 2024 USD (millier)	Exercice clos le 28 février 2025 EUR (millier)	Exercice clos le 29 février 2024 EUR (millier)	Exercice clos le 28 février 2025 GBP (millier)	Exercice clos le 29 février 2024 GBP (millier)	Exercice clos le 28 février 2025 USD (millier)	Exercice clos le 29 février 2024 USD (millier)
Actif net attribuable aux Actionnaires en début d'exercice	16 547 805	10 257 392	5 633 671	1 768 130	1 418 480	1 186 057	7 735 791	6 498 414
Augmentation des actifs nets attribuables aux Actionnaires résultant des opérations	167 217	177 420	28 471	31 139	18 133	17 635	113 800	121 099
Opérations sur titres								
Produit de l'émission d'actions participatives	50 659 723	40 299 782	9 096 272	7 704 928	4 945 006	5 161 549	32 032 564	24 577 346
Paiements des rachats d'actions participatives	(47 755 594)	(37 987 525)	(8 114 385)	(5 847 742)	(4 613 987)	(5 133 578)	(30 871 776)	(24 291 184)
Distributions réinvesties	80 023	71 529	5 970	2 326	7 634	11 715	47 187	46 090
Augmentation de l'actif net résultant des opérations sur actions	2 984 152	2 383 786	987 857	1 859 512	338 653	39 686	1 207 975	332 252
Écart de conversion de change notionnel	(495 511)	953	—	—	—	—	—	—
Actif net attribuable aux Actionnaires en fin d'exercice	19 203 663	12 819 551	6 649 999	3 658 781	1 775 266	1 243 378	9 057 566	6 951 765

Les notes annexes font partie intégrante des comptes.

Variation de l'actif net attribuable aux Actionnaires

pour l'exercice clos le 28 février 2025

United States Dollar Treasury Fund

	Exercice clos le 28 février 2025 USD (millier)	Exercice clos le 29 février 2024 USD (millier)
Actif net attribuable aux Actionnaires en début d'exercice	701 415	332 657
Augmentation des actifs nets attribuables aux Actionnaires résultant des opérations	1	711
Opérations sur titres		
Produit de l'émission d'actions participatives	2 643 269	965 104
Paiements des rachats d'actions participatives	(2 366 706)	(976 016)
Distributions réinvesties	16 748	8 289
Augmentation/(Diminution) de l'actif net résultant des opérations sur actions	<u>293 311</u>	<u>(2 623)</u>
Actif net attribuable aux Actionnaires en fin d'exercice	<u>994 727</u>	<u>330 745</u>

Les notes annexes font partie intégrante des comptes.

État des flux de trésorerie

pour l'exercice clos le 28 février 2025

	Total consolidé		Euro Fund		Sterling Fund		United States Dollar Fund	
	Exercice clos le 28 février 2025 USD (millier)	Exercice clos le 29 février 2024 USD (millier)	Exercice clos le 28 février 2025 EUR (millier)	Exercice clos le 29 février 2024 EUR (millier)	Exercice clos le 28 février 2025 GBP (millier)	Exercice clos le 29 février 2024 GBP (millier)	Exercice clos le 28 février 2025 USD (millier)	Exercice clos le 29 février 2024 USD (millier)
Flux de trésorerie découlant des activités d'exploitation :								
Augmentation des actifs nets attribuables aux Actionnaires résultant des opérations	167 217	177 420	28 471	31 139	18 133	17 635	113 800	121 099
Ajustement des distributions réinvesties – non monétaires	80 023	71 529	5 970	2 326	7 634	11 715	47 187	46 090
Achats des investissements	(622 244 786)	(543 630 725)	(214 275 702)	(142 479 920)	(62 910 478)	(61 275 352)	(268 050 781)	(299 848 491)
Produit de la vente des investissements	619 245 199	541 102 133	213 325 167	140 611 794	62 573 770	61 231 778	266 772 225	299 382 860
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur les investissements	(19)	189	(17)	(13)	(1)	29	–	167
Variation des sommes à recevoir (à l'exclusion des sommes à recevoir pour les investissements vendus)	(11 334)	(5 258)	(3 227)	(244)	(52)	742	(7 847)	(5 876)
Variations des sommes à payer (à l'exclusion des sommes à payer pour les investissements achetés)	(557)	8 816	(316)	5 124	521	779	(1 173)	2 406
Amortissement de la remise/prime	(218 327)	(145 424)	(61 726)	(26 546)	(19 970)	(15 087)	(115 354)	(91 703)
Trésorerie nette affectée aux activités d'exploitation	(2 982 584)	(2 421 320)	(981 380)	(1 856 340)	(330 443)	(27 761)	(1 241 943)	(393 448)

État des flux de trésorerie

pour l'exercice clos le 28 février 2025

	Total consolidé			Euro Fund		Sterling Fund	United States Dollar Fund	
	Exercice clos le 28 février 2025 USD (millier)	Exercice clos le 29 février 2024 USD (millier)	Exercice clos le 28 février 2025 EUR (millier)	Exercice clos le 29 février 2024 EUR (millier)	Exercice clos le 28 février 2025 GBP (millier)	Exercice clos le 29 février 2024 GBP (millier)	Exercice clos le 28 février 2025 USD (millier)	Exercice clos le 29 février 2024 USD (millier)
Flux de trésorerie découlant des activités de financement :								
Produit de l'émission d'actions rachetables	50 659 738	40 328 022	9 096 269	7 704 928	4 945 036	5 161 495	32 032 552	24 605 653
Paiements des rachats d'actions rachetables	(47 755 594)	(38 109 526)	(8 114 385)	(5 847 742)	(4 613 987)	(5 133 578)	(30 871 776)	(24 413 185)
Trésorerie nette dégagée par les activités de financement	2 904 144	2 218 496	981 884	1 857 186	331 049	27 917	1 160 776	192 468
(Diminution)/augmentation nette des liquidités et autres instruments assimilés	(78 440)	(202 824)	504	846	606	156	(81 167)	(200 980)
Liquidités et autres instruments assimilés en début d'exercice	169 537	305 215	1 169	401	1 089	779	165 990	298 889
Écart de conversion de change notionnel	(166)	–	–	–	–	–	–	–
Liquidités et autres instruments assimilés en fin d'exercice	90 931	102 394	1 673	1 247	1 695	935	84 823	97 909

¹ Les réinvestissements des distributions, considérés comme des transactions non monétaires, n'ont pas été pris en compte pour les exercices clos le 28 février 2025 et le 29 février 2024.

Les notes annexes font partie intégrante des comptes.

État des flux de trésorerie

pour l'exercice clos le 28 février 2025

United States Dollar Treasury Fund

	Exercice clos le 28 février 2025 USD (millier)	Exercice clos le 29 février 2024 USD (millier)
--	--	--

Flux de trésorerie découlant des activités d'exploitation :

Augmentation des actifs nets attribuables aux Actionnaires résultant des opérations	1	711
Ajustement des distributions réinvesties – non monétaires	16 748	8 289
Achats des investissements	(45 996 353)	(13 600 818)
Produit de la vente des investissements	45 716 000	13 606 160
Gains nets réalisés sur les investissements	–	–
Variation des sommes à recevoir (à l'exclusion des sommes à recevoir pour les investissements vendus)	12	(46)
Variations des sommes à payer (à l'exclusion des sommes à payer pour les investissements achetés)	288	(88)
Amortissement de la remise/prime	(11 836)	(6 247)
Trésorerie nette (engagée dans)/dégagée par les activités d'exploitation	(275 140)	7 961

État des flux de trésorerie

pour l'exercice clos le 28 février 2025

United States Dollar Treasury Fund

	Exercice clos le 28 février 2025 USD (millier)	Exercice clos le 29 février 2024 USD (millier)
Flux de trésorerie découlant des activités de financement :		
Produit de l'émission d'actions rachetables	2 643 261	965 104
Paievements des rachats d'actions rachetables	(2 366 706)	(976 016)
Trésorerie nette dégagée par/(engagée dans) les activités de financement	<u>276 555</u>	<u>(10 912)</u>
Augmentation/(diminution) nette des liquidités et autres instruments assimilés	1 415	(2 951)
Liquidités et autres instruments assimilés en début d'exercice	818	4 902
Liquidités et autres instruments assimilés en fin d'exercice	<u>2 233</u>	<u>1 951</u>

¹ Les réinvestissements des distributions, considérés comme des transactions non monétaires, n'ont pas été pris en compte pour les exercices clos le 28 février 2025 et le 29 février 2024.

Les notes annexes font partie intégrante des comptes.

1. Généralités

La Société est une société d'investissement à capital variable de droit irlandais, constituée en société anonyme conformément au *Irish Companies Act* de 2014 et, à l'exception de United States Dollar Treasury Fund, les actions de chaque Compartiment actif sont cotées sur l'Euronext Dublin. Elle a été créée le 29 juin 1995 sous l'immatriculation 235175.

Cette reconnaissance ne signifie pas que la Banque centrale avalise la Société ou ses performances, ni qu'elle s'en porte garante. Son objet, tel qu'établi dans la clause 2 de l'Acte constitutif et des Statuts de la Société, est le placement collectif dans des valeurs mobilières ou dans des valeurs mobilières et d'autres actifs financiers liquides mentionnés dans l'article 68 des Réglementations OPCVM et des *Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (section 48(1)) UCITS Regulations* de 2019 (les « Réglementations OPCVM de la Banque centrale ») des capitaux recueillis auprès du public sur le principe de l'étalement des risques. Actuellement, les actions de la Société sont proposées via United States Dollar Fund, United States Dollar Treasury Fund, Sterling Fund et Euro Fund, chacun disposant de son propre portefeuille de titres, de liquidités et autres actifs nets. Chaque Compartiment est agréé par la Banque centrale sous forme de FMM VLFV sauf le Compartiment United States Dollar Treasury Fund qui est agréé en tant que FMM VLC conformément au Règlement FMM. Chacun des trois compartiments non lancés de la Société est agréé par la Banque centrale en tant que FMM à valeur liquidative variable à court terme (« VLV ») conformément au Règlement FMM.

Le Règlement sur les fonds monétaires de l'UE (UE 2017/1131) (le « Règlement FMM ») est entré en vigueur le 21 juillet 2018 et s'est appliqué aux nouveaux fonds monétaires à compter de cette date. Il s'applique aux fonds monétaires existants depuis le 21 janvier 2019.

2. Méthodes comptables significatives

Les méthodes comptables significatives adoptées par la Société sont les suivantes :

(a) Base de préparation

Ces comptes semestriels condensés et non audités pour l'exercice clos le 28 février 2025 ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale 34 « Information financière intermédiaire » (« IAS 34 »). Ils doivent être lus conjointement aux comptes annuels audités de la Société pour l'exercice financier clos le 31 août 2024, qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles qu'elles ont été adoptées par l'Union européenne et à certaines exigences des Réglementations OPCVM et des Réglementations OPCVM de la Banque centrale qui s'appliquent aux rapports financiers.

Les comptes semestriels simplifiés ont été préparés sur la base du principe de la continuité d'exploitation et du coût historique modifié par la réévaluation des actifs financiers, des passifs financiers et des instruments dérivés détenus à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

La préparation des comptes semestriels simplifiés impose aux Administrateurs et aux dirigeants de la Société de faire preuve de sens critique en appliquant les règles comptables de la Société et d'établir certaines estimations et hypothèses comptables. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations et hypothèses. Les comptes semestriels condensés arrêtés au 28 février 2025 ne sont pas audités. Nous remarquons que les Réviseurs d'entreprises assermentés n'ont émis aucune réserve dans leur rapport sur les comptes annuels audités pour l'exercice clos le 31 août 2024.

(b) Nouvelles normes, modifications des normes et interprétations

(i) Nouvelles normes et modifications des normes existantes

Il n'existe aucune norme, aucune modification des normes ou aucune interprétation pour les exercices commençant le 1^{er} septembre 2024 qui ont un effet substantiel sur les comptes des Compartiments.

2. Méthodes comptables significatives (suite)

(b) Nouvelles normes, modifications des normes et interprétations (suite)

(ii) *Nouvelles normes, modifications et interprétations applicables après le 1^{er} septembre 2024 et n'ayant pas été adoptées de manière anticipée*

Lors de la préparation de ces Comptes, la Société n'a pas adopté les futures normes modifiées de manière anticipée car elles ne devraient pas avoir de répercussions majeures sur la Société.

3. Valeur liquidative par action rachetable

Toute référence aux actions dans les présents Comptes se rapporte à des actions participatives rachetables.

		28 février 2025	31 août 2024	31 août 2023
Euro Fund				
Actions de capitalisation de catégorie A				
Valeur liquidative	EUR (millier)	1 379 044	1 529 793	1 189 995
Actions en circulation		93 804	105 722	85 472
Valeur liquidative par action	EUR	14 701,42	14 469,96	13 922,63
Actions de distribution Flex de catégorie A				
Valeur liquidative	EUR (millier)	35 573	15 267	19 409
Actions en circulation		35 572 541	15 266 729	19 409 423
Valeur liquidative par action	EUR	1,00	1,00	1,00
Actions de capitalisation de catégorie A100				
Valeur liquidative	EUR (millier)	17 061	2 641	5
Actions en circulation		160 690	25 273	50
Valeur liquidative par action	EUR	106,17	104,50	100,55
Actions de capitalisation de catégorie B				
Valeur liquidative	EUR (millier)	3 813	3 718	2 295
Actions en circulation		329	326	208
Valeur liquidative par action	EUR	11 580,15	11 414,86	11 016,21
Actions de distribution Flex de catégorie B				
Valeur liquidative	EUR (millier)	11 170	13 066	22 200
Actions en circulation		11 170 138	13 066 154	22 200 089
Valeur liquidative par action	EUR	1,00	1,00	1,00
Actions de capitalisation de catégorie C				
Valeur liquidative	EUR (millier)	45 901	52 554	8
Actions en circulation		4 304	5 008	1
Valeur liquidative par action	EUR	10 665,56	10 495,03	10 094,57
Actions de distribution Flex de catégorie F				
Valeur liquidative	EUR (millier)	334 368	250 238	113 114
Actions en circulation		334 368 364	250 237 682	113 114 338
Valeur liquidative par action	EUR	1,00	1,00	1,00
Actions de capitalisation de catégorie G				
Valeur liquidative	EUR (millier)	72	1 086	97 625
Actions en circulation		7	103	9 597
Valeur liquidative par action	EUR	10 725,12	10 561,51	10 172,22
Actions de distribution Flex de catégorie G				
Valeur liquidative	EUR (millier)	6	5	5
Actions en circulation		5 574	5 484	5 283
Valeur liquidative par action	EUR	1,00	1,00	1,00
Actions de capitalisation de catégorie I				
Valeur liquidative	EUR (millier)	170 389	190 126	121 177
Actions en circulation		15 882	18 006	11 927
Valeur liquidative par action	EUR	10 728,15	10 559,24	10 159,85
Actions de distribution Flex de catégorie I				
Valeur liquidative	EUR (millier)	4 006	27 507	14 505
Actions en circulation		4 005 589	27 507 270	14 505 289
Valeur liquidative par action	EUR	1,00	1,00	1,00

3. Valeur Liquidative par action rachetable (suite)

		28 février 2025	31 août 2024	31 août 2023
Euro Fund (suite)				
Actions de capitalisation de catégorie K100*				
Valeur liquidative	EUR (millier)	5	–	–
Actions en circulation		50	–	–
Valeur liquidative par action	EUR	101,39	–	–
Actions de capitalisation de catégorie R				
Valeur liquidative	EUR (millier)	5	5	5
Actions en circulation		1	1	1
Valeur liquidative par action	EUR	10 774,74	10 600,02	10 188,94
Actions de distribution Flex de catégorie R				
Valeur liquidative	EUR (millier)	4 646 232	3 545 296	184 924
Actions en circulation		4 646 231 723	3 545 294 784	184 923 784
Valeur liquidative par action	EUR	1,00	1,00	1,00
Catégorie monétaire à court terme STANLIB EUR				
Valeur liquidative	EUR (millier)	2 354	2 369	2 863
Actions en circulation		225	230	288
Valeur liquidative par action	EUR	10 475,85	10 316,05	9 936,05
Sterling Fund				
Actions de capitalisation de catégorie A				
Valeur liquidative	GBP (millier)	461 631	581 787	533 309
Actions en circulation		19 539	25 220	24 365
Valeur liquidative par action	GBP	23 626,30	23 068,29	21 888,09
Actions de distribution Flex de catégorie A				
Valeur liquidative	GBP (millier)	202 107	184 124	241 571
Actions en circulation		202 107 238	184 123 561	241 570 791
Valeur liquidative par action	GBP	1,00	1,00	1,00
Actions de capitalisation de catégorie A100				
Valeur liquidative	GBP (millier)	12 503	8 250	5
Actions en circulation		115 014	77 724	50
Valeur liquidative par action	GBP	108,71	106,14	100,74
Actions de capitalisation de catégorie B				
Valeur liquidative	GBP (millier)	1 278	1 233	2 043
Actions en circulation		115	113	197
Valeur liquidative par action	GBP	11 156,09	10 909,00	10 382,11
Actions de distribution Flex de catégorie B				
Valeur liquidative	GBP (millier)	129 096	38 303	48 611
Actions en circulation		129 096 385	38 303 492	48 610 910
Valeur liquidative par action	GBP	1,00	1,00	1,00
Actions de capitalisation de catégorie C				
Valeur liquidative	GBP (millier)	212 810	130 470	221 831
Actions en circulation		18 495	11 616	20 826
Valeur liquidative par action	GBP	11 506,39	11 231,83	10 651,79
Actions de distribution Flex de catégorie F				
Valeur liquidative	GBP (millier)	118 318	120 055	117 716
Actions en circulation		118 317 741	120 055 212	117 715 336
Valeur liquidative par action	GBP	1,00	1,00	1,00
Actions de capitalisation de catégorie G				
Valeur liquidative	GBP (millier)	6	5	5
Actions en circulation		1	1	1
Valeur liquidative par action	GBP	11 215,28	10 955,78	10 406,18
Actions de distribution Flex de catégorie G				
Valeur liquidative	GBP (millier)	1 061	852	1 337
Actions en circulation		1 061 224	852 457	1 336 831
Valeur liquidative par action	GBP	1,00	1,00	1,00
Actions de capitalisation de catégorie I				
Valeur liquidative	GBP (millier)	6	6	5
Actions en circulation		1	1	1
Valeur liquidative par action	GBP	11 180,41	10 917,78	10 357,94
Actions de distribution Flex de catégorie I				
Valeur liquidative	GBP (millier)	6	6	5
Actions en circulation		5 680	5 543	5 259
Valeur liquidative par action	GBP	1,00	1,00	1,00

3. Valeur Liquidative par action rachetable (suite)

		28 février 2025	31 août 2024	31 août 2023
Sterling Fund (suite)				
Actions de distribution Flex de catégorie L*				
Valeur liquidative	GBP (millier)	5	–	–
Actions en circulation		5 087	–	–
Valeur liquidative par action	GBP	1,00	–	–
Actions de capitalisation de catégorie L100*				
Valeur liquidative	GBP (millier)	71 442	–	–
Actions en circulation		699 574	–	–
Valeur liquidative par action	GBP	102,12	–	–
Actions de capitalisation de catégorie R				
Valeur liquidative	GBP (millier)	6	5	5
Actions en circulation		1	1	1
Valeur liquidative par action	GBP	11 111,46	10 843,62	10 278,62
Actions de distribution Flex de catégorie R				
Valeur liquidative	GBP (millier)	564 544	352 905	19 018
Actions en circulation		564 543 501	352 905 061	19 017 205
Valeur liquidative par action	GBP	1,00	1,00	1,00
Catégorie monétaire à court terme STANLIB GBP				
Valeur liquidative	GBP (millier)	447	479	596
Actions en circulation		38	42	55
Valeur liquidative par action	GBP	11 604,93	11 336,48	10 766,92
United States Dollar Fund				
Actions de capitalisation de catégorie A				
Valeur liquidative	USD (millier)	5 243 438	4 208 247	4 802 152
Actions en circulation		254 519	209 103	251 867
Valeur liquidative par action	USD	20 601,37	20 125,23	19 066,19
Actions de distribution Flex de catégorie A				
Valeur liquidative	USD (millier)	1 026 545	760 610	439 100
Actions en circulation		1 026 545 492	760 610 068	439 099 870
Valeur liquidative par action	USD	1,00	1,00	1,00
Actions de capitalisation de catégorie A100				
Valeur liquidative	USD (millier)	37 422	21 855	5
Actions en circulation		343 502	205 353	53
Valeur liquidative par action	USD	108,94	106,42	100,82
Actions de capitalisation de catégorie B				
Valeur liquidative	USD (millier)	43 332	22 213	4 237
Actions en circulation		3 267	1 712	344
Valeur liquidative par action	USD	13 264,20	12 973,69	12 321,74
Actions de distribution Flex de catégorie B				
Valeur liquidative	USD (millier)	708 562	839 252	628 562
Actions en circulation		708 562 338	839 251 662	628 561 653
Valeur liquidative par action	USD	1,00	1,00	1,00
Actions de capitalisation de catégorie C				
Valeur liquidative	USD (millier)	142 355	152 506	140 980
Actions en circulation		11 750	12 892	12 592
Valeur liquidative par action	USD	12 115,19	11 829,33	11 195,67
Actions de distribution Flex de catégorie F				
Valeur liquidative	USD (millier)	541 984	666 887	291 967
Actions en circulation		541 984 383	666 886 892	291 967 260
Valeur liquidative par action	USD	1,00	1,00	1,00
Actions de capitalisation de catégorie G				
Valeur liquidative	USD (millier)	44 499	50 427	5
Actions en circulation		3 932	4 561	1
Valeur liquidative par action	USD	11 316,11	11 057,31	10 481,88
Actions de distribution Flex de catégorie G				
Valeur liquidative	USD (millier)	30 562	34 725	113 421
Actions en circulation		30 561 812	34 725 323	113 420 587
Valeur liquidative par action	USD	1,00	1,00	1,00
Actions de capitalisation de catégorie I				
Valeur liquidative	USD (millier)	6	6	5
Actions en circulation		1	1	1
Valeur liquidative par action	USD	11 297,04	11 034,76	10 446,12

3. Valeur Liquidative par action rachetable (suite)

		28 février 2025	31 août 2024	31 août 2023
United States Dollar Fund (suite)				
Actions de distribution Flex de catégorie I				
Valeur liquidative	USD (millier)	23 359	7 012	5
Actions en circulation		23 359 377	7 011 938	5 199
Valeur liquidative par action	USD	1,00	1,00	1,00
Actions de capitalisation de catégorie M				
Valeur liquidative	USD (millier)	6	6	5
Actions en circulation		50	50	50
Valeur liquidative par action	USD	112,54	110,07	104,55
Actions de distribution Flex de catégorie M				
Valeur liquidative	USD (millier)	6	5	5
Actions en circulation		5 607	5 478	5 205
Valeur liquidative par action	USD	1,00	1,00	1,00
Actions de capitalisation de catégorie N (T1)				
Valeur liquidative	USD (millier)	6	6	5
Actions en circulation		50	50	50
Valeur liquidative par action	USD	113,42	110,79	104,94
Actions de distribution Flex de catégorie N (T1)				
Valeur liquidative	USD (millier)	19 982	25 987	5
Actions en circulation		19 981 748	25 986 611	5 223
Valeur liquidative par action	USD	1,00	1,00	1,00
Actions de capitalisation de catégorie R				
Valeur liquidative	USD (millier)	6	5	5
Actions en circulation		1	1	1
Valeur liquidative par action	USD	11 173,80	10 907,84	10 318,26
Actions de distribution Flex de catégorie R				
Valeur liquidative	USD (millier)	1 193 229	943 798	74 787
Actions en circulation		1 193 229 040	943 798 418	74 787 173
Valeur liquidative par action	USD	1,00	1,00	1,00
Actions de capitalisation de catégorie S (T1)				
Valeur liquidative	USD (millier)	6	6	5
Actions en circulation		50	50	50
Valeur liquidative par action	USD	113,18	110,59	104,83
Actions de distribution Flex de catégorie S (T1)				
Valeur liquidative	USD (millier)	6	34	541
Actions en circulation		6 130	34 080	540 786
Valeur liquidative par action	USD	1,00	1,00	1,00
Catégorie monétaire à court terme STANLIB USD				
Valeur liquidative	USD (millier)	2 255	2 204	2 617
Actions en circulation		187	187	234
Valeur liquidative par action	USD	12 074,93	11 798,78	11 183,49
United States Dollar Treasury Fund				
Actions de capitalisation de catégorie A				
Valeur liquidative	USD (millier)	6	7	30 625
Actions en circulation		1	1	3 001
Valeur liquidative par action	USD	11 006,66	10 760,46	10 206,20
Actions de distribution Flex de catégorie A				
Valeur liquidative	USD (millier)	6	1 273	6
Actions en circulation		5 500	1 271 664	5 604
Valeur liquidative par action	USD	1,00	1,00	1,00
Actions de capitalisation de catégorie B				
Valeur liquidative	USD (millier)	5	5	5
Actions en circulation		1	1	1
Valeur liquidative par action	USD	10 945,84	10 715,64	10 194,80
Actions de distribution Flex de catégorie B				
Valeur liquidative	USD (millier)	5	5	5
Actions en circulation		5 472	5 356	5 097
Valeur liquidative par action	USD	1,00	1,00	1,00
Actions de capitalisation de catégorie C				
Valeur liquidative	USD (millier)	6	5	5
Actions en circulation		1	1	1
Valeur liquidative par action	USD	11 019,22	10 769,30	10 209,82

3. Valeur Liquidative par action rachetable (suite)

		28 février 2025	31 août 2024	31 août 2023
United States Dollar Treasury Fund (suite)				
Actions de distribution Flex de catégorie F				
Valeur liquidative	USD (millier)	34 902	106	5
Actions en circulation		34 900 613	105 352	5 079
Valeur liquidative par action	USD	1,00	1,00	1,00
Actions de capitalisation de catégorie G				
Valeur liquidative	USD (millier)	5	5	5
Actions en circulation		1	1	1
Valeur liquidative par action	USD	10 989,52	10 747,42	10 203,50
Actions de distribution Flex de catégorie G				
Valeur liquidative	USD (millier)	5	5	5
Actions en circulation		5 474	5 347	5 078
Valeur liquidative par action	USD	1,00	1,00	1,00
Actions de capitalisation de catégorie I				
Valeur liquidative	USD (millier)	5	5	–
Actions en circulation		1	1	–
Valeur liquidative par action	USD	10 654,60	10 413,40	–
Actions de distribution Flex de catégorie I				
Valeur liquidative	USD (millier)	5	5	–
Actions en circulation		5 308	5 182	–
Valeur liquidative par action	USD	1,00	1,00	–
Actions de capitalisation de catégorie M				
Valeur liquidative	USD (millier)	5	5	5
Actions en circulation		50	50	50
Valeur liquidative par action	USD	109,46	107,16	101,95
Actions de distribution Flex de catégorie M				
Valeur liquidative	USD (millier)	828 876	659 879	301 971
Actions en circulation		828 874 928	659 878 018	301 971 285
Valeur liquidative par action	USD	1,00	1,00	1,00
Actions de capitalisation de catégorie N (T1)				
Valeur liquidative	USD (millier)	6	5	5
Actions en circulation		50	50	50
Valeur liquidative par action	USD	110,03	107,57	102,05
Actions de distribution Flex de catégorie N (T1)				
Valeur liquidative	USD (millier)	5	5	5
Actions en circulation		5 481	5 353	5 080
Valeur liquidative par action	USD	1,00	1,00	1,00
Actions de capitalisation de catégorie R				
Valeur liquidative	USD (millier)	5	5	–
Actions en circulation		1	1	–
Valeur liquidative par action	USD	10 664,00	10 419,04	–
Actions de distribution Flex de catégorie R				
Valeur liquidative	USD (millier)	130 870	40 085	–
Actions en circulation		130 869 440	40 084 237	–
Valeur liquidative par action	USD	1,00	1,00	–
Actions de capitalisation de catégorie S (T1)				
Valeur liquidative	USD (millier)	5	5	5
Actions en circulation		50	50	50
Valeur liquidative par action	USD	109,88	107,46	102,02
Actions de distribution Flex de catégorie S (T1)				
Valeur liquidative	USD (millier)	5	5	5
Actions en circulation		5 474	5 348	5 079
Valeur liquidative par action	USD	1,00	1,00	1,00

* Catégorie d'Actions lancée au cours de l'exercice financier.

4. Évaluation à la juste valeur

La norme IFRS 13 exige de la Société qu'elle classe les évaluations à la juste valeur en fonction d'une hiérarchie de la juste valeur qui reflète l'importance des données utilisées pour réaliser ces évaluations. Cette hiérarchie de la juste valeur est la suivante :

- cours/prix cotés (non ajustés) issus de marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (Niveau 1) ;
- données autres que les cours/prix cotés de Niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (telles que des prix), soit indirectement (des éléments dérivant du prix) (Niveau 2) ; et
- données sur l'actif ou le passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (des informations non observables) (Niveau 3).

La détermination de ce qui constitue une « donnée observable » exige un jugement réfléchi de la part de la Société. La Société considère qu'une donnée observable est une donnée de marché qui est immédiatement disponible, régulièrement diffusée ou mise à jour, fiable et vérifiable, non propriétaire et fournie par des sources indépendantes qui opèrent activement sur le marché concerné.

Les tableaux suivants analysent, dans le cadre de la hiérarchie de la juste valeur, les actifs financiers de la Société évalués à la juste valeur au 28 février 2025 :

	Niveau 1 EUR (millier)	Niveau 2 EUR (millier)	Niveau 3 EUR (millier)	Total EUR (millier)
Euro Fund				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Instruments de liquidité	5 990 912	–	84 611	6 075 523
Obligations	–	325 000	–	325 000
Accords de prise en pension	–	450 000	–	450 000
Total	5 990 912	775 000	84 611	6 850 523
Sterling Fund				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Instruments de liquidité	1 581 221	–	19 664	1 600 885
Obligations	–	75 000	–	75 000
Accords de prise en pension	–	125 000	–	125 000
Total	1 581 221	200 000	19 664	1 800 885
United States Dollar Fund				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Instruments de liquidité	8 584 012	–	180 000	8 764 012
Obligations	–	369 919	–	369 919
Total	8 584 012	369 919	180 000	9 133 931
United States Dollar Treasury Fund				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Obligations	–	607 959	–	607 959
Accords de prise en pension	–	388 000	–	388 000
Total	–	995 959	–	995 959

4. Évaluation de la juste valeur (suite)

Les tableaux suivants analysent, dans le cadre de la hiérarchie de la juste valeur, les actifs financiers de la Société évalués à la juste valeur au 31 août 2024 :

	Niveau 1 EUR (millier)	Niveau 2 EUR (millier)	Niveau 3 EUR (millier)	Total EUR (millier)
Euro Fund				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Instruments de liquidité	4 923 955	–	98 534	5 022 489
Obligations	–	235 000	–	235 000
Accords de prise en pension	–	500 000	–	500 000
Total	4 923 955	735 000	98 534	5 757 489
Sterling Fund				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Instruments de liquidité	1 209 526	–	–	1 209 526
Obligations	–	65 000	–	65 000
Accords de prise en pension	–	150 000	–	150 000
Total	1 209 526	215 000	–	1 424 526
United States Dollar Fund				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Instruments de liquidité	6 970 105	–	118 627	7 088 732
Obligations	–	330 000	–	330 000
Accords de prise en pension	–	300 000	–	300 000
Total	6 970 105	630 000	118 627	7 718 732
United States Dollar Treasury Fund				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Obligations	–	446 770	–	446 770
Accords de prise en pension	–	257 000	–	257 000
Total	–	703 770	–	703 770

Les instruments dont les valeurs reposent sur des prix/cours cotés sur des marchés actifs sont classés au Niveau 1. La Société n'apporte aucun ajustement aux prix/cours cotés de ces instruments.

La Société emploie des techniques d'évaluation pour obtenir la juste valeur de certains titres de créance négociables à court terme classés au Niveau 2. Les instruments dont les valeurs reposent sur les prix du marché évalués (ajustés par le vendeur) sont également classés à ce Niveau.

Au 28 février 2025, la participation de Niveau 3 de Euro Fund était constituée d'un billet de trésorerie (TotalEnergies Capital SA) et de deux certificats de dépôt (Mizuho Bank Ltd. et Sumitomo Mitsui Banking Corp). Celle de Sterling Fund se composait d'un billet de trésorerie (LMA SA) et d'un certificat de dépôt (National Westminster Bank plc). Celle de United States Dollar Fund était constituée d'un billet de trésorerie (ASB Bank Ltd) et de trois certificats de dépôt (Skandinaviska Enskilda Banken AB, Goldman Sachs Bank Europe SE et Toronto-Dominion Bank (The)). Au 28 février 2025, ces participations ont été classées au Niveau 3 parce qu'elles ont été valorisées au prix coûtant étant donné qu'aucun prix de vente n'était disponible à cette date. Les prix du fournisseur sont devenus disponibles après la fin de l'exercice annuel et toutes ces participations ont été reclassées au Niveau 2 dans tous les Compartiments.

Au 31 août 2024, la participation de Niveau 3 de Euro Fund était constituée de deux billets de trésorerie (Agence Centrale des Organismes de Sécurité Sociale et Westpac Banking Corp.) et de deux certificats de dépôt (MUFG Bank Ltd et ING Bank NV). Au 31 août 2024, la participation de Niveau 3 de United States Dollar Fund était constituée de trois certificats de dépôt (Belfius Bank SA, Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd et Sumitomo Mitsui Banking Corp.). Au 31 août 2024, ces participations ont été classées au Niveau 3 parce qu'elles ont été valorisées au prix coûtant étant donné qu'aucun prix de vente n'était disponible à cette date. Les prix du fournisseur sont devenus disponibles après la fin de l'exercice annuel et toutes ces participations ont été reclassées au Niveau 2 dans tous les Compartiments.

4. Évaluation de la juste valeur (suite)

Le tableau suivant présente l'évolution des instruments de Niveau 3 pour l'exercice clos le 28 février 2025 :

	EUR (millier)
Euro Fund	
Soldes en début d'exercice	98 534
Achats	84 605
Ventes	(50 000)
Transferts nets	(49 165)
Gains/pertes comptabilisés dans le compte de résultat	637
Solde en fin d'exercice	84 611
Sterling Fund	EUR (millier)
Soldes en début d'exercice	-
Achats	19 664
Ventes	-
Transferts nets	-
Gains/pertes comptabilisés dans le compte de résultat	-
Solde en fin d'exercice	19 664
United States Dollar Fund	USD (millier)
Soldes en début d'exercice	118 627
Achats	180 000
Ventes	(80 000)
Transferts nets	(40 000)
Gains/pertes comptabilisés dans le compte de résultat	1 373
Solde en fin d'exercice	180 000

Le tableau suivant présente les variations des instruments de Niveau 3 pour l'exercice annuel clos le 31 août 2024 :

	EUR (millier)
Euro Fund	
Soldes en début d'exercice	98 534
Achats	-
Ventes	-
Transferts nets	-
Gains/pertes comptabilisés dans le compte de résultat	-
Solde en fin d'exercice	98 534
United States Dollar Fund	USD (millier)
Soldes en début d'exercice	118 627
Achats	-
Ventes	-
Transferts nets	-
Gains/pertes comptabilisés dans le compte de résultat	-
Solde en fin d'exercice	118 627

Les transferts entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont considérés comme étant survenus à la fin de l'exercice financier annuel et sont considérés comme étant survenus au moment où la source ou la méthodologie utilisée pour évaluer le prix d'un investissement a changé, ce qui a déclenché un changement du niveau comme défini dans la norme IFRS 13.

Le tableau suivant présente les transferts entre les niveaux pour l'exercice clos le 28 février 2025 :

	Niveau 1 EUR (millier)	Niveau 2 EUR (millier)	Niveau 3 EUR (millier)
Transfert du Niveau 3 au Niveau 1			
Euro Fund			
Instruments de liquidité	49 165	-	(49 165)
Transfert du Niveau 3 au Niveau 1			
United States Dollar Fund			
Instruments de liquidité	40 000	-	(40 000)

Aucun transfert n'a eu lieu entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs entre le 31 août 2023 et le 31 août 2024.

5. Gestion efficace du portefeuille

Les Compartiments ne peuvent utiliser des techniques et instruments d'investissement qu'à des fins de gestion efficace du portefeuille, sous réserve des conditions et dans les limites imposées à tout moment par la Banque centrale. Le Gérant de Portefeuille considère que cet instrument ou technique (seul ou conjointement à un ou plusieurs autres instruments ou techniques) est approprié, du point de vue économique, à la gestion efficace du portefeuille d'un Compartiment, c.-à-d. qu'un instrument ou technique peut être utilisé pour atteindre un ou plusieurs des objectifs suivants :

- (a) la réduction des risques ;
- (b) la réduction des coûts ; ou
- (c) la création d'un capital ou d'un revenu supplémentaire pour le Compartiment avec un niveau de risque approprié, en tenant compte du profil de risque du Compartiment et des dispositions générales des Réglementations OPCVM.

Au cours de l'exercice financier clos le 28 février 2025, les Compartiments n'ont pas eu recours à des techniques de gestion efficace de portefeuille (31 août 2024 : aucune).

6. Distributions

En matière d'investissements, la Société a pour politique de distribuer et de réinvestir ses distributions quotidiennement (à l'exception des actions de distribution Flex de catégorie F, G, I, M, R, S et N qui sont distribuées et réinvesties mensuellement) en fonction du revenu net de placement disponible pour la distribution (y compris les intérêts) et, le cas échéant, de l'excédent des plus-values réalisées par rapport aux pertes réalisées. Aucune distribution sur le capital n'a été déclarée. Concernant les actions de capitalisation, les Administrateurs ont choisi de capitaliser tous les revenus nets et les plus-values nettes réalisées attribuables aux actions rachetables.

Les distributions suivantes ont été déclarées au cours des exercices clos les 28 février 2025 et 31 août 2024 :

Nom du Compartiment	28 février 2025	31 août 2024
Euro Fund	74 355 082 EUR €	78 934 644 EUR €
Sterling Fund	21 463 026 GBP £	35 102 489 GBP £
United States Dollar Fund	84 457 539 USD \$	135 709 697 USD \$
United States Dollar Treasury Fund	18 861 748 USD \$	22 282 113 USD \$

Les dividendes suivants ont été versés au cours de la période :

Nom du Compartiment	28 février 2025	31 août 2024
Euro Fund	11 849 155 EUR €	12 131 442 EUR €
Sterling Fund	2 715 969 GBP £	2 213 384 GBP £
United States Dollar Fund	7 384 381 USD \$	8 545 476 USD \$
United States Dollar Treasury Fund	3 335 389 USD \$	3 093 497 USD \$

7. Service de change

Un écart de conversion de change de (495 511 000) USD est indiqué dans l'État des variations de l'actif net au 28 février 2025 (28 février 2024 : 953 000 USD). Les deux sont calculés en convertissant les actifs nets totaux de 2025 et 2024 en utilisant à la fois le taux de change moyen et le taux de clôture et en déduisant l'un de l'autre.

Les taux de change employés dans l'État de la situation financière étaient les taux de change en vigueur à la date du bilan.

Taux de change

Devise	28 février 2025 d'intérêt	31 août 2024 d'intérêt
USD = 1		
EUR	0,9616	0,9025
GBP	0,7939	0,7592

Les taux de change employés dans l'État du résultat global, dans l'État des variations de l'actif net et dans l'État des flux de trésorerie étaient les taux de change moyens pour l'exercice.

	28 février 2025	29 février 2024
USD = 1		
EUR	0,9399	0,9278
GBP	0,7841	0,8003

8. Parties apparentées, Personnes liées et Principaux Actionnaires

Déclarations relatives aux Parties apparentées

De l'avis des Administrateurs, la liste des parties apparentées à la Société au titre de la norme IAS 24 « Transactions relatives aux parties apparentées » se présente comme suit :

- FIL Limited – la société qui contrôle en dernier ressort et détient indirectement la totalité des filiales apparentées suivantes, à savoir :
 - (i) FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. Ireland Branch - Gestionnaire et Secrétaire général,
 - (ii) FIL Investments International - Gérant de Portefeuille,
 - (iii) FIL Distributors - Distributeur général ;
- le Gestionnaire et Secrétaire général (i), le Gérant de Portefeuille (ii) et le Distributeur général (iii) sont des parties apparentées à la Société ;
- plusieurs entités liées à FIL investissent dans les Compartiments et sont des parties apparentées à la Société. Leurs opérations de souscription et de rachat sont réalisées aux conditions de concurrence normales ;
- les Administrateurs de la Société et leurs salariés.

Toutes les transactions entre les parties apparentées sont réalisées dans des conditions de concurrence normales.

Personnes liées

Le Gestionnaire, le Dépositaire, les délégués et sous-délégués du Gestionnaire et du Dépositaire (à l'exclusion de tous les sous-dépositaires extérieurs au groupe d'entreprises et nommés par le Dépositaire) et toute société ou tout groupe de sociétés associés du Gestionnaire, du Dépositaire, ou de ces délégués ou sous-délégués sont considérés comme des personnes apparentées aux Compartiments aux fins des Réglementations OPCVM de la Banque centrale.

Le type de transactions conclues avec des contreparties qui sont des personnes liées est indiqué en détail dans le tableau ci-dessous :

Type de transaction	Contrepartie
Administration	J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited
Dépositaire	J.P. Morgan SE - Dublin Branch
Distributeur général	FIL Distributors
Gestionnaire	FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. Ireland Branch
Gérant de Portefeuille	FIL Investments International

Transactions avec des personnes liées

L'article 43 des Réglementations OPCVM de la Banque centrale « Restrictions sur les transactions avec des personnes liées » précise que « une personne responsable doit veiller à ce qu'une transaction entre un OPCVM et une personne liée soit :

- (i) réalisée dans des conditions de concurrence normales, et
- (ii) dans le meilleur intérêt des Actionnaires de l'OPCVM ».

Au titre de l'article 81(4) des Réglementations OPCVM de la Banque centrale, les Administrateurs du Gérant sont convaincus que :

- (i) des accords sont en place, démontrés par des procédures écrites, afin que les obligations prescrites par l'article 43(1) soient appliquées à toutes les transactions avec une personne liée, et
- (ii) toutes les transactions avec des personnes liées réalisées pendant l'exercice auquel cette déclaration financière se rapporte ont respecté les obligations prescrites par l'article 43(1).

8. Parties apparentées, Personnes liées et Principaux Actionnaires (suite)

Actionnaires majeurs

Le tableau suivant indique le nombre d'Actionnaires dont les participations majeures représentent au moins 20 % des Compartiments concernés, ainsi que la valeur globale et le pourcentage de cette participation aux 28 février 2025 et 31 août 2024.

Compartiment	Nombre d'Actionnaires	Souscriptions (millier)	Rachats (millier)	Valeur de la participation (millier)	% de la participation dans le Compartiment
au 28 février 2025					
Euro Fund	1	1 189 915	184 727	4 267 961	84,82
Sterling Fund	1	240 032	29 231	535 893	52,75
United States Dollar Fund	1	369 831	129 818	1 149 668	32,43
United States Dollar Treasury Fund	1	2 555 777	2 339 559	828 869	83,33
Au 31 août 2024					
Euro Fund	1	3 182 147	84 045	3 283 021	85,24
Sterling Fund	1	330 799	15 485	334 326	48,01
United States Dollar Fund	1	889 366	50 792	913 356	27,86
United States Dollar Treasury Fund	1	3 563 371	3 205 465	659 873	94,08

Investissements croisés

Aucun Compartiment n'avait investi dans les autres Compartiments de la Société au cours de l'exercice financier clos le 28 février 2025 (31 août 2024 : aucun).

9. Commissions raisonnables

À compter du 3 janvier 2018, suite à l'adoption de la Directive II sur les marchés des instruments financiers (« MIF II ») par l'AMFE, les services de recherche et de conseil ne sont plus payés sur les commissions découlant des transactions des portefeuilles des Compartiments. Les Compartiments n'ont supporté aucuns frais de recherche au cours l'exercice financier clos le 28 février 2025 (31 août 2024 : aucuns).

10. Risque géopolitique, d'inflation et de volatilité de marché

Alors qu'il est impossible de prévoir parfaitement les risques géopolitiques et leurs impacts, le Gérant continue de mettre l'accent sur la préparation et l'agilité pour réagir de manière opportune et efficace afin de protéger les investissements gérés ou détenus, et pour assurer sa propre résilience financière et opérationnelle.

Le Gestionnaire continue de surveiller et d'évaluer les risques suivants :

- Les principaux risques macroéconomiques identifiés par les économistes pour 2025 sont les suivants :
 - guerres commerciales conduisant à l'inflation, flambée perturbatrice du dollar, liquidation des établissements financiers et perte de crédibilité de la Réserve fédérale ;
 - détérioration des relations entre les États-Unis et la Chine et augmentation du risque géopolitique/des sanctions ;
 - crise énergétique et flambée perturbatrice des prix du pétrole liées aux affrontements au Moyen-Orient ; et
 - doutes concernant la viabilité budgétaire.
- À l'autre extrémité de l'échelle, les micro-risques (axés sur le secteur de la gestion d'actifs) continuent d'exiger une envergure et une spécialisation, comme une consolidation des clients et des marchés, une réorientation de la chaîne de valeur vers le service à l'investisseur final, et une « course à l'armement » en matière de technologie et d'IA.
- La volatilité des marchés ne devrait pas diminuer en 2025, et les risques décrits précédemment sont de plus en plus interconnectés et difficiles à éviter. La résilience, la diversification et la capacité à réagir rapidement restent les principales mesures d'atténuation mentionnées pour les services financiers mondiaux.

Les Administrateurs surveillent attentivement ces risques, en tenant compte des besoins et des exigences des clients et des parties prenantes. Les activités de surveillance des risques regroupent l'analyse continue de la volatilité du marché, de la performance des Compartiments, des liquidités des Compartiments, des ressources en capital, de la résilience opérationnelle et des risques émergents qui pourraient survenir.

11. Événements majeurs survenus au cours de l'exercice financier

Les catégories d'Actions suivantes ont été lancées au cours de l'exercice financier :

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Date	de lancement
Euro Fund	Actions de capitalisation de catégorie K100	Lancement	24 septembre 2024
Sterling Fund	Actions de distribution Flex de catégorie L	Lancement	24 septembre 2024
Sterling Fund	Actions de capitalisation de catégorie L100	Lancement	24 septembre 2024

Le Prospectus de la Société a été mis à jour le 4 novembre 2024 pour :

- supprimer les catégories d'Actions de série 2 ;
- renommer les catégories d'Actions de série 1 (en supprimant la référence à la « série 1 ») ;
- supprimer les montants minimums de rachat ;
- supprimer les montants de souscription minimums supplémentaires ;
- ajouter 13 h 00 comme heure limite de transaction pour les opérations effectuées dans un environnement de marché tendu pour United States Dollar Fund ;
- ajouter une notation (AAAmf) de Fitch Ratings pour Euro Fund ; et
- mettre à jour les informations sur les catégories d'Actions mentionnées à la section 1 du Prospectus afin d'inclure les catégories d'Actions existantes qui n'y apparaissaient pas.

Aucun autre événement important pouvant affecter la Société n'est survenu au cours de l'exercice financier.

12. Événement survenu après le bilan

Aucun autre événement important pouvant affecter la Société n'est survenu après la clôture de l'exercice financier annuel et jusqu'à la date d'approbation de ces Comptes.

13. Approbation des Comptes

Les Administrateurs ont approuvé les Comptes le 28 avril 2025.

État des modifications des investissements pour l'exercice clos le 28 février 2025

Euro Fund

Achats

Participation	Investissements	Frais EUR (millier)
120 000 000	Mainbeach Funding DAC 0,00 % 31/12/2024	119 931
120 000 000	Mainbeach Funding DAC 0,00 % 24/12/2024	119 931
120 000 000	Mainbeach Funding DAC 0,00 % 03/12/2024	119 926
120 000 000	Mainbeach Funding DAC 0,00 % 10/12/2024	119 926
120 000 000	Mainbeach Funding DAC 0,00 % 17/12/2024	119 926
120 000 000	Kingdom of the Netherlands 0,00 % 01/10/2024	119 840
120 000 000	Belgium Government Bond 0,00 % 14/11/2024	119 764
110 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 24/12/2024	109 946
110 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 18/02/2025	109 942
110 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 25/02/2025	109 942
110 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 04/03/2025	109 942
110 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 27/11/2024	109 942
110 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 11/02/2025	109 942
110 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 10/10/2024	109 938
110 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 31/12/2024	109 937
110 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 07/01/2025	109 937
110 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 14/01/2025	109 937
110 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 21/01/2025	109 937
110 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 28/01/2025	109 937
110 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 04/02/2025	109 937

Le CBI exige un calendrier des changements importants dans la composition du portefeuille au cours de l'exercice. Ces modifications sont définies comme les achats totaux d'un titre qui dépassent un pour cent de la valeur totale des achats pendant l'exercice financier et les cessions totales qui sont supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 achats et les 20 ventes les plus importants doivent être indiqués au minimum, ou tous les achats et ventes s'ils sont inférieurs à 20. Une liste complète des changements apportés au portefeuille pour l'exercice est disponible, sur demande, sans frais auprès de l'Agent administratif.

État des modifications des investissements pour l'exercice clos le 28 février 2025 (suite)

Sterling Fund

Achats

Participation	Investissements	Frais GBP (millier)
50 000 000	Landwirtschaftliche Rentenbank 0,00 % 27/02/2025	49 805
50 000 000	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 0,00 % 23/01/2025	49 799
50 000 000	Landwirtschaftliche Rentenbank 0,00 % 27/01/2025	49 799
35 000 000	SG Issuer SA 4,50 % 16/02/2026	35 000
30 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 27/11/2024	29 977
30 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 24/12/2024	29 977
30 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 10/10/2024	29 976
30 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 18/02/2025	29 974
30 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 25/02/2025	29 974
30 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 04/03/2025	29 974
30 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 11/02/2025	29 974
30 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 21/11/2024	29 973
30 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 04/12/2024	29 973
30 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 11/12/2024	29 973
30 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 18/12/2024	29 973
30 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 31/12/2024	29 973
30 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 07/01/2025	29 973
30 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 14/01/2025	29 973
30 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 21/01/2025	29 973
30 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 28/01/2025	29 973
30 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 04/02/2025	29 973
30 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 14/11/2024	29 973
30 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 17/10/2024	29 971
30 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 24/10/2024	29 971
30 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 31/10/2024	29 971
30 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 07/11/2024	29 971
30 000 000	Bank of America Europe DAC 0,00 % 04/11/2024	29 959
30 000 000	LMA SA 0,00 % 06/01/2025	29 945

Ventes

Participation	Investissements	Produit GBP (millier)
10 000 000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,00 % 11/10/2024	9 979
10 000 000	MUFG Bank Ltd. 0,00 % 17/10/2024	9 971

Le CBI exige un calendrier des changements importants dans la composition du portefeuille au cours de l'exercice. Ces modifications sont définies comme les achats totaux d'un titre qui dépassent un pour cent de la valeur totale des achats pendant l'exercice financier et les cessions totales qui sont supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 achats et les 20 ventes les plus importants doivent être indiqués au minimum, ou tous les achats et ventes s'ils sont inférieurs à 20. Une liste complète des modifications du portefeuille au cours de l'exercice financier est disponible, sur demande et gratuitement, auprès de l'Agent administratif.

État des modifications des investissements pour l'exercice clos le 28 février 2025 (suite)

United States Dollar Fund

Achats

Participation	Investissements	Frais USD (millier)
140 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 24/12/2024	139 898
140 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 27/11/2024	139 893
140 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 10/10/2024	139 887
140 000 000	Great Bear Funding DAC 0,00 % 28/01/2025	139 882
140 000 000	Great Bear Funding DAC 0,00 % 04/02/2025	139 882
140 000 000	Great Bear Funding DAC 0,00 % 11/02/2025	139 882
140 000 000	Great Bear Funding DAC 0,00 % 18/02/2025	139 882
140 000 000	Great Bear Funding DAC 0,00 % 25/02/2025	139 882
140 000 000	Great Bear Funding DAC 0,00 % 04/03/2025	139 882
140 000 000	Great Bear Funding DAC 0,00 % 30/12/2024	139 881
140 000 000	Great Bear Funding DAC 0,00 % 06/01/2025	139 881
140 000 000	Great Bear Funding DAC 0,00 % 13/01/2025	139 881
140 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 31/12/2024	139 881
140 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 07/01/2025	139 881
140 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 14/01/2025	139 881
140 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 21/01/2025	139 881
140 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 28/01/2025	139 881
140 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 04/02/2025	139 881
140 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 11/02/2025	139 881
140 000 000	Chesham Finance Ltd. 0,00 % 18/02/2025	139 881

Le CBI exige un calendrier des changements importants dans la composition du portefeuille au cours de l'exercice. Ces modifications sont définies comme les achats totaux d'un titre qui dépassent un pour cent de la valeur totale des achats pendant l'exercice financier et les cessions totales qui sont supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 achats et les 20 ventes les plus importants doivent être indiqués au minimum, ou tous les achats et ventes s'ils sont inférieurs à 20. Une liste complète des modifications du portefeuille au cours de l'exercice financier est disponible, sur demande et gratuitement, auprès de l'Agent administratif.

État des modifications des investissements pour l'exercice clos le 28 février 2025 (suite)

United States Dollar Treasury Fund

Achats

Participation	Investissements	Frais USD (millier)
55 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 15/04/2025	54 235
50 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 26/11/2024	49 746
50 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 21/01/2025	49 658
50 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 25/03/2025	49 283
45 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 11/02/2025	44 506
45 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 27/05/2025	44 447
45 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 08/04/2025	44 367
45 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 01/04/2025	44 357
40 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 13/03/2025	39 571
32 500 000	US Treasury Bill 0,00 % 10/12/2024	32 292
30 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 17/12/2024	29 867
30 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 29/10/2024	29 850
30 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 01/05/2025	29 626
25 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 24/04/2025	24 773
25 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 17/04/2025	24 750
25 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 31/12/2024	24 731
25 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 16/01/2025	24 715
25 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 28/01/2025	24 711
25 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 12/06/2025	24 575
25 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 24/07/2025	24 572
25 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 20/06/2025	24 566
25 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 03/07/2025	24 553
25 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 10/07/2025	24 538
25 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 17/07/2025	24 520
22 500 000	US Treasury Bill 0,00 % 22/05/2025	22 021
20 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 20/03/2025	19 784
20 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 05/12/2024	19 753
20 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 26/06/2025	19 644
17 500 000	US Treasury Bill 0,00 % 25/02/2025	17 245
15 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 03/12/2024	14 945
15 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 06/03/2025	14 837
15 000 000	US Treasury Bill 0,00 % 20/02/2025	14 784
12 500 000	US Treasury Bill 0,00 % 07/01/2025	12 409
12 500 000	US Treasury Bill 0,00 % 06/02/2025	12 363

Le CBI exige un calendrier des changements importants dans la composition du portefeuille au cours de l'exercice. Ces modifications sont définies comme les achats totaux d'un titre qui dépassent un pour cent de la valeur totale des achats pendant l'exercice financier et les cessions totales qui sont supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 achats et les 20 ventes les plus importants doivent être indiqués au minimum, ou tous les achats et ventes s'ils sont inférieurs à 20. Une liste complète des modifications du portefeuille au cours de l'exercice financier est disponible, sur demande et gratuitement, auprès de l'Agent administratif.

Règlement sur les opérations de financement sur titres

Le Règlement relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (« SFTR ») est entré en vigueur le 12 janvier 2016 et a introduit des déclarations supplémentaires sur les prêts de titres, les prises/mises en pension, les swaps sur rendement total (TRS) et autres opérations de prêt/d'emprunt dans les comptes annuels et semestriels publiés après le 13 janvier 2017. Ce Règlement a été mis en œuvre par rapport à un risque perçu, dénommé « système bancaire parallèle » sur les marchés des opérations de financement sur titres et cherche à réduire ce risque en améliorant la transparence des marchés des opérations de financement sur titres de plusieurs façons :

- en imposant des conditions sur la « réutilisation » de la garantie, afin que les clients et les contreparties comprennent les risques impliqués et donnent leur accord pour cette réutilisation.
- en exigeant des gestionnaires qu'ils communiquent des informations détaillées à leurs investisseurs sur l'utilisation qu'ils font des opérations de financement sur titres, à la fois dans leurs états financiers périodiques et dans les documents précontractuels ; et
- en exigeant des contreparties qu'elles déclarent les opérations de financement sur titres à un référentiel central afin que l'utilisation de ces opérations par les participants du marché soit transparente pour les autorités de régulation.

Les informations suivantes concernent un accord de mise en pension de titres détenu par la Société au 28 février 2025 qui pourrait être considéré comme une opération de financement sur titres au titre du Règlement SFTR.

Les 10 principaux émetteurs de garantie

Le tableau suivant indique les dix principaux émetteurs par valeur de la garantie non liquide reçue par les Compartiments par le biais d'un contrat de garantie avec transfert de propriété sur des accords de prise en pension à la date de déclaration.

Émetteur	Valeur de la garantie
Euro Fund	EUR
United Kingdom Treasury	205 224 965
Government of Canada	159 421 679
France Government	56 812 112
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	26 102 599
United States Treasury	20 754 247
Denmark Government	1 641 603
Bundesschatzanweisungen	201 549
Émetteur	Valeur de la garantie
Sterling Fund	GBP
United Kingdom Treasury	124 999 995
Émetteur	Valeur de la garantie
United States Dollar Treasury Fund	USD
United States Treasury	394 184 544

Les 10 principales contreparties

Le tableau suivant fournit des informations détaillées sur les dix principales contreparties (en fonction de la valeur brute des opérations en cours) par rapport aux accords de prise en pension à la date de déclaration.

Contrepartie	Transactions en cours
Euro Fund	EUR
Banque National De	150 000 000
Citigroup	150 000 000
Morgan Stanley & Co. International plc	150 000 000
Sterling Fund	GBP
Citigroup	75 000 000
Morgan Stanley & Co. International plc	50 000 000
United States Dollar Treasury Fund	USD
BNP Paribas SA	100 000 000
Citigroup	100 000 000
J.P. Morgan Securities plc	100 000 000
Goldman Sachs International	88 000 000

DONNÉES SUR LES OPÉRATIONS CUMULÉES

Type et qualité de la garantie

Le tableau suivant donne une analyse du type et de la qualité des garanties non liquides que les Compartiments ont reçues par rapport aux accords de prise en pension à la date de déclaration.

Euro Fund	EUR
Accords de prise en pension	
Obligations	470 158 754
	470 158 754
Sterling Fund	GBP
Accords de prise en pension	
Obligations	124 999 995
	124 999 995
United States Dollar Treasury Fund	USD
Accords de prise en pension	
Obligations	394 184 544
	394 184 544

Les titres « investment grade » sont émis par une entité ayant obtenu au minimum une notation de crédit « investment grade » de la part d'au moins une agence de notation reconnue à l'échelle internationale, à savoir Standard & Poor's, Moody's ou Fitch.

Échéance de la garantie

Le tableau suivant fournit une analyse de l'échéance des garanties non liquides reçues par rapport aux accords de prise en pension à la date de déclaration.

Échéance	Moins de 1 jour	De 1 à 7 jours	De 1 à 4 semaines	De 1 à 3 mois	De 3 à 12 mois	Plus d'1 an	Total
Euro Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Garantie reçue	–	–	–	–	–	470 158 754	470 158 754
Sterling Fund	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Garantie reçue	–	–	–	–	–	124 999 995	124 999 995
United States Dollar Treasury Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Garantie reçue	–	–	1 098 502	–	88 975 345	304 110 697	394 184 544

L'analyse des échéances qui précède repose sur la date d'échéance contractuelle du titre reçu en garantie. Toutes les garanties reçues par les Compartiments au titre des accords de prise en pension sont transférées dans le cadre d'un contrat avec transfert de propriété. La garantie est conservée par un sous-dépositaire du Dépositaire pendant la durée de la transaction.

Pays dans lesquels les contreparties sont établies

Le tableau suivant indique de manière détaillée le pays de constitution des contreparties aux accords de prise en pension à la date de déclaration.

Contrepartie	Pays de constitution
Banque National De	France
BNP Paribas SA	France
Citigroup	États-Unis
Goldman Sachs International	États-Unis d'Amérique
J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni
Morgan Stanley & Co. International plc	Royaume-Uni

Devise de la garantie

Le tableau suivant fournit une analyse, par devise, de la garantie reçue à l'égard d'un accord de prise en pension à la date de déclaration.

Échéances des accords de prise en pension

Le tableau suivant fournit une analyse de l'échéance des accords de prise en pension à la date de déclaration.

Échéance	Moins de 1 jour	De 1 à 7 jours	De 1 à 4 semaines	De 1 à 3 mois	De 3 à 12 mois	Plus d'1 an	Total
Euro Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Accords de prise en pension	–	450 000 000	–	–	–	–	450 000 000
Sterling Fund	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Accords de prise en pension	–	125 000 000	–	–	–	–	125 000 000
United States Dollar Treasury Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Accords de prise en pension	–	388 000 000	–	–	–	–	388 000 000

Conservation des garanties Garanties reçues

Toutes les garanties reçues par la SICAV dans le cadre des prêts de titres et des swaps de rendement total à la date de déclaration sont détenues par un sous-dépositaire du Dépositaire, à savoir J.P. Morgan SE - Dublin Branch.

Réutilisation des garanties

Les garanties reçues dans le cadre des accords de prise en pension ne peuvent pas être vendues, réinvesties ou données en gage.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers

Conformément au Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »), les Compartiments suivants sont classés comme des produits visés par l'Article 8, ce qui signifie qu'ils cherchent à atteindre leurs objectifs d'investissement tout en promouvant, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison des deux :

- Euro Fund
- Sterling Fund
- United States Dollar Fund
- Euro VNAV Fund (Compartiment non lancé)
- Sterling VNAV Fund (Compartiment non lancé)
- United States Dollar VNAV Fund (Compartiment non lancé)

United States Dollar Treasury Fund est classé dans la catégorie des Compartiments visés par l'Article 6, ce qui signifie que ses investissements ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Veuillez consulter les Comptes annuels audités de la Société pour l'exercice financier clos le 31 août 2024 concernant la publication d'informations annuelle détaillée de la Société en accord avec le Règlement SFDR.