



Rapport semestriel

au 30 septembre 2025

ECHIQUIER NORTH AMERICA

Action **C**, Action **D**, Action **E**, Action **H**, Action **HAD**, Action **GP**, Action **I**

FORME JURIDIQUE DE L'OPC
SICAV de droit français

CLASSIFICATION

Actions internationales

AFFECTATION DES RÉSULTATS

Les actions C, H et I sont des actions de capitalisation.

Les actions D, E, HAD et GP sont des actions de capitalisation et/ou de distribution et/ou de report avec possibilité de distribution d'acompte.

Pour les actions D, E et HAD, l'assemblée générale de la SICAV statue chaque année sur l'affectation des résultats et de la possibilité de distribuer des acomptes.

Pour les actions HAD et D, il sera procédé au paiement d'un dividende annuel.

Document public

LBP AM – 36, Quai Henri IV – 75004 Paris

LBP AM est une société de gestion agréée auprès de l'AMF sous le n° GP-20000031 SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 12 138 931,20 euros – 879 553 857 RCS Paris

lbpam.com

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES CONCERNANT L'OPC

- 15/05/2025: Création des parts GP et I et changement de dénomination « ECHIQUIER NORTH AMERICA » en lieu et place de « LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE ».

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1 ^o du I de l'article L. 214-24-55 du code monétaire et financier	237 205 066,28
b) Avoirs bancaires	3 055 767,88
c) Autres actifs détenus par l'OPC	2 068 464,36
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	242 329 298,52
e) Passif	-1 774 779,30
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	240 554 519,22

(*) Les montants sont signés

NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE C en EUR	C	72 310 315,44	631 719,75259	114,46
LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE D en EUR	C/D/R	147 549 488,07	1 623 385,49460	90,88
LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE E en EUR	C/D/R	218 848,35	4,21267	51 950,03
LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE H en EUR	C	18 613 689,33	4 201,95208	4 429,77
LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE HAD en EUR	C/D/R	1 862 178,03	836,40000	2 226,42

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.		
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	2,95	2,93
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts du fonds d'investissement à vocation générale.	95,66	94,96
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ^o du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar Us	USD	235 045 320,02	97,71	96,99
Dollar Canadien	CAD	2 159 746,26	0,90	0,89
TOTAL		237 205 066,28	98,61	97,89

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ETATS-UNIS	90,50	89,83
CANADA	3,07	3,05
IRLANDE	2,95	2,93
BRESIL	2,09	2,07
TOTAL	98,61	97,89

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.		
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	3 095 104,12	923 221,84
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts du fonds d'investissement à vocation générale.	50 679 040,32	63 023 660,64
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR	Montant éligible à réfaction EUR
Dividendes versés					
24/07/2025	LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE D	0,48	0,00	0,48	0,00
24/07/2025	LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE HAD	0,48	0,00	0,48	0,00
Dividendes à verser					
	LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE D				
	LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE E				
	LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE HAD				

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

INVENTAIRE DES ÉLÉMENTS DE BILAN

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			237 205 066,28	98,61
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			237 205 066,28	98,61
Assurance			2 267 176,89	0,94
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC	USD	47 200	2 267 176,89	0,94
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			11 083 506,87	4,61
CHURCH DWIGHT INC	USD	58 100	4 339 117,06	1,80
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	23 181	6 744 389,81	2,81
Electricité			6 086 680,82	2,53
NEXTERA ENERGY INC	USD	94 606	6 086 680,82	2,53
Emballage et conditionnement			3 174 266,33	1,32
BALL CORP	USD	73 870	3 174 266,33	1,32
Equipements de communication			4 846 278,04	2,01
ARISTA NETWORKS INC	USD	4 700	583 659,61	0,24
CISCO SYSTEMS INC	USD	24 491	1 428 111,15	0,59
QUALCOMM INC	USD	19 992	2 834 507,28	1,18
Equipements électriques			7 957 125,92	3,31
EATON CORP PLC	USD	16 300	5 199 024,16	2,16
GE VERNONA INC	USD	5 263	2 758 101,76	1,15
Equipements et fournitures médicaux			5 862 842,50	2,44
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	42 642	3 548 078,97	1,48
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	6 073	2 314 763,53	0,96
FPI Soins de Santé			5 570 031,29	2,32
VENTAS INC	USD	93 379	5 570 031,29	2,32
FPI spécialisé			6 463 646,00	2,69
EQUINIX INC	USD	5 609	3 744 145,53	1,56
IRON MOUNTAIN INC	USD	31 302	2 719 500,47	1,13
Industrie aérospatiale et défense			5 028 269,48	2,09
EMBRAER SA-SPON ADR	USD	97 600	5 028 269,48	2,09
Logiciels			41 018 793,78	17,05
ADOBE INC	USD	7 194	2 162 767,72	0,90
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	15 194	4 548 552,81	1,89
MICROSOFT CORP	USD	39 108	17 263 381,43	7,17
ORACLE CORP	USD	10 219	2 449 389,83	1,02
RTX CORP	USD	33 400	4 763 132,91	1,98
SALESFORCE INC	USD	12 138	2 451 703,24	1,02
SERVICENOW INC	USD	3 092	2 425 112,51	1,01
TESLA INC	USD	5 956	2 257 427,30	0,94
XYLEM INC	USD	21 457	2 697 326,03	1,12
Machines			3 656 247,50	1,52
WABTEC CORP	USD	21 400	3 656 247,50	1,52
Marchés de capitaux			3 115 805,52	1,30
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	10 989	3 115 805,52	1,30
Médias et services interactifs			12 121 746,78	5,04
ALPHABET INC-CL A	USD	23 416	4 851 433,59	2,02
ALPHABET INC-CL C	USD	18 062	3 749 094,56	1,56
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	5 626	3 521 218,63	1,46
Métaux et minéraux			5 226 099,83	2,17

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AGNICO EAGLE MINES	USD	36 379	5 226 099,83	2,17
Ordinateurs et périphériques			16 266 719,68	6,76
APPLE INC	USD	74 958	16 266 719,68	6,76
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			2 035 814,97	0,85
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	4 925	2 035 814,97	0,85
Producteur et commerce d'énergie indépendants			2 832 579,37	1,18
CONSTELLATION ENERGY	USD	10 100	2 832 579,37	1,18
Produits chimiques			4 448 608,68	1,85
LINDE PLC	USD	10 989	4 448 608,68	1,85
Produits pharmaceutiques			13 710 836,63	5,70
ELI LILLY & CO	USD	8 703	5 659 342,05	2,36
MERCK & CO. INC.	USD	69 444	4 967 345,57	2,06
ZOETIS INC	USD	24 732	3 084 149,01	1,28
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			31 723 451,01	13,19
BROADCOM INC	USD	25 018	7 034 293,59	2,92
INTEL CORP	USD	23 178	662 736,52	0,28
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	50 520	3 619 735,29	1,50
NVIDIA CORP	USD	128 332	20 406 685,61	8,49
Services aux entreprises			2 647 689,78	1,10
ACCENTURE PLC-CL A	USD	12 598	2 647 689,78	1,10
Services de télécommunication diversifiés			657 870,34	0,27
AT&T INC	USD	27 334	657 870,34	0,27
Services de télécommunication mobile			1 741 113,99	0,72
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	10 566	1 741 113,99	0,72
Services financiers diversifiés			18 088 686,13	7,52
MASTERCARD INC - A	USD	10 441	5 061 529,13	2,10
NASDAQ INC	USD	65 584	4 943 882,73	2,06
S&P GLOBAL INC	USD	9 758	4 047 655,16	1,68
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	31 388	4 035 619,11	1,68
Services liés aux technologies de l'information			2 014 074,66	0,84
SAMSARA INC-CL A	USD	63 442	2 014 074,66	0,84
Soins et autres services médicaux			3 782 682,06	1,57
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	59 100	3 782 682,06	1,57
Transport routier et ferroviaire			6 069 062,51	2,52
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	26 879	2 159 746,26	0,90
UNION PACIFIC CORP	USD	19 406	3 909 316,25	1,62
Vente par correspondance			7 707 358,92	3,20
AMAZON.COM INC	USD	41 187	7 707 358,92	3,20
Total			237 205 066,28	98,61

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISES

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

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

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme — sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif		
1. Futures					
EC EURUSD 1225	158	16 052,33	0,00	0,00	FR0010922146
					FR0013483609
Sous-total 1.		16 052,33	0,00	19 848 468,06	
2. Options					
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00	
3. Swaps					
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00	
4. Autres instruments					
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00	
Total		16 052,33	0,00	19 848 468,06	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

SYNTHÈSE DE L'INVENTAIRE

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	237 205 066,28
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	16 052,33
Autres actifs (+)	5 108 179,91
Autres passifs (-)	-1 774 779,30
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	240 554 519,22

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Action LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE C	EUR	631 719,75259	114,46
Action LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE D	EUR	1 623 385,49460	90,88
Action LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE E	EUR	4,21267	51 950,03
Action LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE H	EUR	4 201,95208	4 429,77
Action LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE HAD	EUR	836,40000	2 226,42

V A L E U R	STATUT	DOSSIER	QUANTITE ET EXR QUANTITE	DEV COT	P R U E N D E M E ET EXR COT	DATE COT	COU SE VALEUR	I F	<----- FR X REM ENT TOT ----->	Devise du portefeuille	VALOR BURE COUPON COTU TOTA	PLU OJ M VAL ACT NET	PRCT
0-ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES													
ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU ASSIMILE													
DEVISE VALEUR : CAD DOLLAR CANADIEN													
CA0084741085 AGN CO EAGLE MINES CA1363751027 CAN NATL RAILWAY													
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : CAD DOLLAR CANADIEN													
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
1 ED00SY5762 LINDE PLC			10,989.	P USD	457.0887	M30/09/25	475.	T	4,573,806.96	4,448,608.68	0.00	-125,198.28	1.85
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US													
IE0084BNM34 ACCENTURE PLC-A			12,598.	P USD	315.1802	M30/09/25	246.6	T	3,586,568.86	2,647,689.78	0.00	-918,879.08	1.10
IE0084BNK27 EATON CORP PLC			16,300.	P USD	301.4311	M30/09/25	374.25	T	4,331,838.71	5,199,024.16	0.00	867,185.45	2.16
US02050R1023 AT&T INC			27,334.	P USD	18,8575	M30/09/25	28.24	T	481,470.54	167,370.34	0.00	176,399.80	0.27
US0724F1012 ACFOE INC			7,194.	P USD	469,4024	M30/09/25	352.75	T	3,037,661.45	2,162,767.72	0.00	-874,893.73	0.90
US2075K1079 ALPHABET INC-C			18,082.	P USD	153.0688	M30/09/25	243.55	T	2,588,870.19	3,748,094.56	0.00	1,190,224.37	1.56
US2079K3059 ALPHABET INC-A			23,416.	P USD	151.0431	M30/09/25	243.1	T	3,273,965.62	4,851,433.59	0.00	1,577,467.97	2.02
US2231351067 AMAZON COM INC			41,187.	P USD	152.9558	M30/09/25	219.57	T	5,888,259.33	7,707,358.92	0.00	1,819,099.59	3.20
US0378331005 APPLE INC			74,958.	P USD	196,4376	M30/09/25	254.63	T	13,528,402.44	16,266,719.68	0.00	2,741,691.24	6.76
US04044132054 ARISTA NETWORKS			4,700.	P USD	97,0816	M30/09/25	145.71	T	3,884,402.87	583,859.61	0.00	195,256.74	0.24
US0584981064 BALL CORP			73,870.	P USD	63,7708	M30/09/25	50.42	T	4,289,530.91	3,174,266.33	0.00	-1,115,264.58	1.32
US101371077 BOSTON SCI ENFC			42,642.	P USD	68,548	M30/09/25	97.63	T	2,583,780.37	3,548,078.97	0.00	964,298.60	1.47
US11135F1012 BROADCOM INC			25,018.	P USD	130,6785	M30/09/25	329.91	T	3,045,294.76	7,034,283.59	0.00	3,988,998.83	2.92
US2273871087 CAENCE DESIGN			15,194.	P USD	271,1464	M30/09/25	351.26	T	3,752,823.47	4,548,552.81	0.00	795,729.34	1.89
US2173401024 CHURCH DWIGHT INC			58,100.	P USD	100,0925	M30/09/25	87.63	T	5,101,739.52	4,339,117.06	0.00	-762,622.46	0.80
US2275K1023 CSCO SYSTEMS			24,491.	P USD	51,0667	M30/09/25	68.42	T	1,156,945.77	1,428,111.15	0.00	271,165.38	0.59
US2103771097 CONSTELLATION EN			10,100.	P USD	217,3021	M30/09/25	329.07	T	2,023,066.49	2,832,579.37	0.00	809,512.88	1.18
US220822A1079 EBAYER SA-ADR			97,600.	P USD	50,9288	M30/09/25	60.45	T	4,267,188.34	5,028,269.48	0.00	761,081.14	2.09
US22944AU7000 ECLINX INC			5,609.	P USD	90,3431	M30/09/25	783.24	T	4,736,934.83	3,744,145.53	0.00	-992,789.30	1.56
US30303M1027 META PLATFORMS-A			5,626.	P USD	533,1107	M30/09/25	734.38	T	2,689,882.91	3,521,218.63	0.00	851,535.72	1.46
US36266G1076 GE HEALTHCARE TE			59,100.	P USD	75,0857	M30/09/25	75.1	T	3,805,860.42	3,782,682.06	0.00	-23,178.36	1.57
US36282A1016 GE VERNOVA INC			5,263.	P USD	47,1831	M30/09/25	614.9	T	1,983,982.36	2,758,101.76	0.00	764,119.40	1.15
US4581401001 INTEL CORP			23,178.	P USD	25.	M30/09/25	33.55	T	496,395.27	662,736.52	0.00	166,341.25	0.28
US46120E6023 INTUITIVE SURG			6,073.	P USD	464,4009	M30/09/25	447.23	T	2,716,215.68	2,314,763.53	0.00	-304,452.15	0.00
US462384V1017 IRON MOUNTAIN			31,302.	P USD	99,9631	M30/09/25	101.94	T	2,796,080.55	2,719,500.47	0.00	-36,580.08	1.13
US50212W1008 LPL FINANCIAL HO			10,989.	P USD	361,7755	M30/09/25	332.69	T	3,670,633.70	3,115,805.52	0.00	-554,828.18	1.30
US53245T1083 ELI LILLY & CO			8,703.	P USD	741,4046	M30/09/25	763.	T	5,954,507.61	5,659,342.05	0.00	-295,165.56	2.35
US5738741041 MARVEL TECHNOL			50,520.	P USD	75,979	M30/09/25	84.07	T	3,567,900.18	3,619,735.29	0.00	51,835.11	1.50
US57636G1040 MASTERCARD INC-A			10,441.	P USD	341,3335	M30/09/25	568.81	T	3,245,846.69	5,061,529.13	0.00	1,815,682.44	3.77
US58933Y1065 MERCK & CO			69,444.	P USD	100,1791	M30/09/25	83.93	T	6,403,175.57	4,967,345.57	0.00	-1,435,830.00	2.06
US5949181045 MICROSOFT CORP			39,108.	P USD	236,5415	M30/09/25	517.95	T	8,357,138.53	17,263,381.43	0.00	8,906,242.90	7.18
US6311031081 NASDAQ INC			66,584.	P USD	80,2858	M30/09/25	88.45	T	5,06,735.05	4,943,882.73	0.00	-81,852.32	2.06
US65339P1012 NEXTRA ENERGY			94,606.	P USD	67,4615	M30/09/25	75.49	T	5,805,040.45	6,086,880.82	0.00	204,068,561.00	37.37
US666651040 NMDA CORP			128,332.	P USD	47,8328	M30/09/25	186.58	T	5,661,448.09	1,688,726.32	0.00	14,745,237.52	8.48
US68389X1054 ORACLE CORP			10,219.	P USD	173,8914	M30/09/25	281.24	T	1,688,726.32	2,449,389.83	0.00	750,663.51	1.02

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admin principal au 30/09/25
PORTEFLLE : 000AAQ ECH QU ER NORTH AMER CA

Devi se de fix ng : F&M Devi ses B oorb 233
Devi se du port ef euil le : EUR (1)

, Tris : BVAL04)

V A L E U R		STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET EXR QUANTITE	DEV COT	P RUE EN DEM SE ET EXR COUS	DATE COTA	COUS VALER	I F	<----- PRXEMEN TOA	VALER BURE EUR	Devise du portefeuille	COURU CORU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	ACT NET
US1476251036	GLW COMM INC			19. 992.	P USD	160. 1322	M/30/09 25	166. 36	T	3. 105. 384. 29	2. 834. 507. 28	0. 00	-270. 877. 01	1. 18	
US5513E1010	RTX CORP			33. 400.	P USD	145. 3944	M/30/09 25	167. 33	T	4. 151. 735. 53	4. 763. 132. 91	0. 00	611. 397. 38	1. 98	
US7835F1075	RYAN SPEC ALTY H			47. 200.	P USD	66. 4638	M/30/09 25	56. 36	T	2. 674. 980. 41	2. 267. 176. 89	0. 00	-407. 803. 52	0. 94	
US78405M1044	S&P GLOBAL INC			9. 788.	P USD	475. 3117	M/30/09 25	486. 71	T	3. 676. 870. 69	4. 047. 655. 16	0. 00	370. 784. 47	1. 68	
US78410G1040	SBA COMM CORP			10. 566.	P USD	217. 905	M/30/09 25	193. 35	T	2. 114. 834. 15	1. 741. 113. 99	0. 00	-373. 720. 16	0. 72	
US7946L3024	SALESFORCE INC			12. 138.	P USD	217. 812	M/30/09 25	237.	T	2. 400. 197. 27	2. 451. 703. 24	0. 00	51. 505. 97	1. 02	
US7958L1061	SANGBARI INC CL A			63. 442.	P USD	45. 3002	M/30/09 25	37. 25	T	2. 627. 812. 15	2. 014. 074. 66	0. 00	-613. 737. 49	0. 84	
US8162P1021	SERMI GENOM INC			3. 092.	P USD	993. 536	M/30/09 25	920. 28	T	2. 933. 677. 98	2. 425. 112. 51	0. 00	-503. 565. 47	1. 01	
US88160R1014	TESLA INC			55. 956.	P USD	224. 548	M/30/09 25	444. 72	T	1. 244. 282. 62	2. 257. 427. 30	0. 00	1. 013. 14. 68	0. 94	
US8935M1023	THE FIRM SER			4. 925.	P USD	478. 02	M/30/09 25	485. 02	T	1. 853. 519. 69	2. 035. 814. 97	0. 00	182. 282. 20	0. 85	
US9078181081	UNION PAC CORP			19. 406.	P USD	246. 9884	M/30/09 25	236. 37	T	4. 427. 762. 05	3. 909. 316. 25	0. 00	-518. 445. 80	1. 63	
US92276F1033	VENTAS INC			93. 379.	P USD	62. 8242	M/30/09 25	69. 99	T	5. 253. 144. 30	5. 570. 031. 29	0. 00	316. 886. 99	2. 32	
US9253NT1081	VERITI HOLDING A			31. 388.	P USD	83. 6311	M/30/09 25	150. 86	T	2. 433. 867. 98	4. 035. 619. 11	0. 00	1. 601. 751. 13	1. 68	
US92826C0394	VISA INC CLASS A			23. 181.	P USD	202. 9253	M/30/09 25	341. 38	T	4. 279. 736. 77	6. 744. 389. 81	0. 00	2. 644. 653. 04	2. 80	
US9397401088	WABTEC CORP			21. 400.	P USD	192. 7082	M/30/09 25	200. 47	T	3. 594. 284. 93	3. 656. 247. 50	0. 00	61. 982. 09	1. 52	
US98419M1099	XYLEMI INC			21. 457.	P USD	133. 6031	M/30/09 25	147. 5	T	2. 667. 738. 59	2. 697. 326. 03	0. 00	29. 587. 44	1. 12	
US98978V1035	ZCETIS INC			24. 732.	P USD	156. 3783	M/30/09 25	146. 32	T	3. 517. 266. 28	3. 084. 149. 01	0. 00	-433. 117. 27	1. 28	
Sous Total Devise Valeur: USD DOLLARS															
ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU ASSIMILE															
VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME															
ENGAGEMENTS A TERME FERMES															
FUTURES SUR DEVISES															
DEVISE COTATION : USD DOLLAR US															
FX0.00002/VS	EC EURUSD 1225			158.	USD	1. 1782	M/30/09 25	1. 1782		0. 00	0. 00	0. 00	225. 370. 611. 51	0. 00	
IX - TRESORERIE															
DETTE ET CREANCES															
REGLEMENTS DIFFERES															
ARTHUR	Ach rglt différée			- 1. 207. 318. 09	EUR	1	30/09/25	1.		- 1. 207. 318. 09	- 1. 207. 318. 09	0. 00	0. 00	- 0. 50	
ROEUR	Rachat s a payer			- 129. 369. 41	EUR	1	30/09/25	1.		- 129. 369. 41	- 129. 369. 41	0. 00	0. 00	- 0. 05	
SOLEUR	Souscri pti on s payer			56. 192. 82	EUR	1	30/09/25	1.		56. 192. 82	56. 192. 82	0. 00	0. 00	0. 00	
VREUR	Me rglt différée			1. 440. 032. 24	EUR	1	30/09/25	1.		1. 440. 032. 24	1. 440. 032. 24	0. 00	0. 00	0. 60	
REGLEMENTS DIFFERES															
COUPONS ET DIVIDENDES EN ESPECES															
US1135F1012	BROADCOM INC			26. 018.	P USD	0. 50150012	M/30/09/25	10. 630. 40		10. 632. 91	0. 00	62. 51	0. 00		
USA6284V1017	IRON MOUNTAIN			31. 302.	P USD	0. 66725002	M/30/09/25	17. 759. 67		17. 800. 54	0. 00	40. 87	0. 01		
US55933Y1055	MERCK & CO			69. 444.	P USD	0. 68349594	M/30/09/25	40. 654. 90		40. 748. 45	0. 00	93. 55	0. 02		
US67066G1040	NMDA CORP			128. 332.	P USD	0. 08849998	M/30/09/25	929. 46		929. 66	0. 00	20. 20	0. 00		
US7946L3024	Salesforce INC			12. 138.	P USD	0. 35360026	M/30/09/25	3. 633. 44		3. 657. 90	0. 00	24. 46	0. 00		
US8835561023	THERMO FISHER			4. 925.	P USD	0. 36550051	M/30/09/25	1. 530. 62		1. 554. 15	0. 00	3. 53	0. 00		

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

CACEIS
CL SPA le 13/10/25 15:28:56

PAGE 3 / 5

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 30/09/25
PORTEFEUILLE : 000AAQ ECHIQUIER NORTH AMERICA

Devise de fixing : EUR Devise B pour 23h
Devise du portefeuille : EUR (Et si simplifiée, tranche : F23 TYPE D INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, Tri's : B/A/04)

V A L E U R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET EXR QUANTITE	DEV COT	P R U E N D E M S E ET EXR COTS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<----- F R A X R E M B U T O T A	V A L U E R B O U S E F F E	C O U P O N C O U R T O T A	P L U S O U M O N S V A L	P R C T A C T N E T	
COUPONS ET DIVIDENDES EN ESPECES														
0.00														
COLLATERAL CASH SUR DERIVES LISTES														
147.93														
MARO USD	Appel	Margin CACEIS	- 18,834.96	USD	0.88233682	30/09/25	0.85226032	- 16,053.73	- 16,052.29	0.00		1.44	- 0.01	
DEMO EUR	Depôt	gar. CACEIS BK	428,953.19	EUR	1.	30/09/25	1.	428,953.19	428,953.19	0.00		0.00	0.18	
APPELS DE MARGE														
0.00														
FRAIS DE GESTION														
0.00														
FGAWEUR	Prov cot sat on AMF		- 5,558.28	EUR	1.	30/09/25	1.	- 5,558.28	- 5,558.28	0.00		0.00	0.00	
FGAWEUR	Frais de Gesti. Fixe		- 108,925.15	EUR	1.	30/09/25	1.	- 108,925.15	- 108,925.15	0.00		0.00	- 0.05	
FGAWEUR	Frais de Gesti. Fixe		- 27,583.2	EUR	1.	30/09/25	1.	- 27,583.20	- 27,583.20	0.00		0.00	- 0.01	
FGAWEUR	Frais de Gesti. Fixe		- 220,687.59	EUR	1.	30/09/25	1.	- 220,687.59	- 220,687.59	0.00		0.00	- 0.09	
FGAWEUR	Frais de Gesti. Fixe		- 408,81	EUR	1.	30/09/25	1.	- 408,81	- 408,81	0.00		0.00	0.00	
FGAWEUR	Frais de Gesti. Fixe		- 2,771.43	EUR	1.	30/09/25	1.	- 2,771.43	- 2,771.43	0.00		0.00	0.00	
FRAIS DE GESTION														
0.00														
AUTRES DETTES ET CREANCES														
0.00														
FREEEUR	Frais des recherches		- 56,075.05	EUR	1.	30/09/25	1.	- 56,075.05	- 56,075.05	0.00		0.00	- 0.02	
DETTES ET CREANCES														
0.00														
DISPONIBILITES														
0.00														
AVOIRS														
0.00														
BOD CAD	CACEIS Bank		1,32	CAD	0.66666667	30/09/25	0.6122424	0.88	0.81	0.00		- 0.07	0.00	
BOD EUR	CACEIS Bank		915,005.35	EUR	1.	30/09/25	1.	915,005.35	915,005.35	0.00		0.00	0.38	
BOD GUSD	CACEIS Bank		25,863.76	USD	0.8524445	30/09/25	0.85226032	22,047.42	22,042.66	0.00		- 4.76	0.01	
BOD GBP	CACEIS Bank		123,18	GBP	1.16278993	30/09/25	1.1456848	143,23	141,13	0.00		- 2,10	0.00	
BOD USD	CACEIS Bank		2,485,833.41	USD	0.90456632	30/09/25	0.85226032	2,248,601.19	2,118,577.93	0.00		- 130,023.26	0.88	
AVOIRS														
0.00														
IX - TRESORERIE														
0.00														
PORTEFEUILLE : ECHIQUIER NORTH AMERICA (000AAQ)														
0.00														
(EUR)														
198,471,052.02														
240,554,519.22														
0.00														
42,083,467.20														
100.00														

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

CACEIS
CL SAI le 13/10/25 15:28:56

Stock : Stock adm principal au 30/09/25
PORTFOLIE : 000AQ ECH QU BR NORTH AMERICA

VL VALUÉE

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Devise de fixing : FXM Devise Bloomberg 23h
Devise du portefeuille : EUR (Etat simple, tranche : R23 TYPE D INSTRUMENT DÉTAILLE / DEVISE VALEUR, Trs : B/AL04)

PAGE 4 / 5

Portefeuille titres :	237,221,118,61	Coupons et dividende à recevoir :		127,233,78					
<u>Frais de gestion du jour</u>									
Frais de cotisation AuF :	6,2	EUR							
Frais de Gest. Fixe :	3,427,48	EUR							
Frais de Gest. Fixe :	882,28	EUR							
Frais de Gest. Fixe :	6,993,79	EUR							
Frais de Gest. Fixe :	9,17	EUR							
Frais de Gest. Fixe :	88,27	EUR							
Frais de recherche :	609,51	EUR							
<u>Frais de gestion charge Entreprise</u>									
FRMS GESTION MAX :	3,566,17	EUR							
FRMS GESTION MAX :	917,98	EUR							
FRMS GESTION MAX :	7,276,78	EUR							
FRMS GESTION MAX :	10,79	EUR							
Frais maxi numérotée :	91,84	EUR							
Part Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur i qui date	Coef ci ent	Coef r esultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat	
C1 FR0002288094 ECH QU BR NORTH AM C EUR	72,310,315,44	631,719,7529	114,46	30,061527001423	114,46		114,46	114,46	
C3 FR010922146 ECH QU BR NORTH AM H EUR	18,613,689,33	4,201,95208	4,429,77	7,73317257108			4,429,77	4,429,77	
D1 FR0002288102 ECH QU BR NORTH AM D EUR	147,549,488,07	1,623,385,4946	90,88	61,340666165979			90,88	90,88	
D2 FR010302711 ECH QU BR NORTH AM E EUR	218,848,35	4,21267	51,950,03	0,090981203717			51,950,03	51,950,03	
D3 FR013483609 ECH QU BR NOR AM-H EUR	1,862,178,03	836,4	2,226,42	0,773663371773			2,226,42	2,226,42	
C4 FR014002013 ECH QU BR NORTH AM I EUR	0,00	0.	0,00	0,00			0,00	0,00	
D4 FR01400201 ECH QU BR NORTH GP EUR	0,00	0.	100,00				0,00	0,00	
Actif net total en EUR :	240,554,519,22								
Précédente VL en date du 29/09/25 :									
C1 ECH QU BR NORTH AM C	113,51	(EUR)	Vari ation :	+0,833%					
C3 ECH QU BR NORTH AM H	4,390,09	(EUR)	Vari ation :	+0,904%					
D1 ECH QU BR NORTH AM D	90,13	(EUR)	Vari ation :	+0,832%					
D2 ECH QU BR NORTH AM E	51,518,29	(EUR)	Vari ation :	+0,838%					
D3 ECH QU BR NOR AM-H	2,206,47	(EUR)	Vari ation :	+0,904%					

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

CACEIS
CLI SFA | le 13/10/25 15:28:56

Stock : Stock adm principal au 30/09/25
PORTFOLIE : 000AQ ECHIQUIER NORTH AMERICA

VL VALUÉE

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

PAGE 5 / 5

Devise de fixing : FXM Devise Bloomberg 23h
Devise du portefeuille : EUR
(Etat simple, transe : R23 TYPE D INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, Tri's : B/M/L04)

COURS DES ITEMS UTILISÉS		COURS INVERSE DES ITEMS UTILISÉS	
par la valorisation	par l'inventaire	par la valorisation précédente	variation
Cours EUR en CAD : 1.63334	cotation : 30/09/25 0	1.63181	0.09376
Cours EUR en GBP : 0.87283	cotation : 30/09/25 0	0.87313	- 0.03436
Cours EUR en USD : 1.17335	cotation : 30/09/25 0	1.1727	0.05543
Cours CAD en CAD : 1.3920313632	cotation : 30/09/25 0	1.3914982519	0.03831

COURS DES ITEMS UTILISÉS		COURS INVERSE DES ITEMS UTILISÉS	
par la valorisation	par l'inventaire	par la valorisation précédente	variation
Cours CAD en EUR : 0.612242399	cotation : 30/09/25 0	0.6128164431	0.09376
Cours GBP en EUR : 1.1456984751	cotation : 30/09/25 0	1.1453048329	- 0.03436
Cours USD en EUR : 0.8522606213	cotation : 30/09/25 0	0.8527330093	0.05543
Cours CAD en USD : 0.7183746189	cotation : 30/09/25 0	0.7186498428	0.03831