



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.	2,95	2,93
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.		
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.	3 095 104,12	923 221,84
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.		
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 VERNOVA 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 minerais			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

Stock : Stock adm. p.ri. nci. pai. au 30/09/25
PORTFOLIO : 000440 ECHQUIER NORTH AMER CA

VAL. VAL. DEE

Devises de fin. ng. : FXM Devises B. oont. 23h
Devises du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : FC3 TYPE D INSTRUMENT DETAILLE / DEMISE VALEUR, Tris : BAL04)

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

V A L E U R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P R U EN DEMISE	DATE	COUPS	I	FR X REVENIR	TOTA	Devises du portefeuille	COUPON	COURU	TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PROT
	VAL. LIQ. UE		EXPR	QUANTITE	COT	ET EXPR	COUPS	COPIA	VAL. EUR	F	VAL. EUR	BOLUS	EE		ACT. NET	

0-ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES

ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU ASSIMILE

DEVISE VALEUR : CAD DOLLAR CANADIEN

CA0084741085 AON CO EAGLE MNES	36,379	P USD	127,9253	M 30/09/25	168,56	T	3,027,018,70	5,226,099,83	0,00	2,199,081,13	2,17
CA1363751027 CAN NATL FRI LVMY	26,879	P USD	151,6946	M 30/09/25	131,24	T	2,729,109,40	2,159,746,26	0,00	-569,363,14	0,90
Sous total devise valeur : CAD DOLLAR CANADIEN							5,756,128,10	7,385,846,09	0,00	1,629,717,99	3,07

CMUL (EUR)

DEVISE VALEUR : EUR EURO

10,989

457,0987

T

4,573,806,96

4,448,608,68

0,00

-125,198,28

1,85

DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US

ED08BAMK34 ACENUE R.C.A	12,598	P USD	315,1802	M 30/09/25	246,6	T	3,566,568,86	2,647,689,78	0,00	-918,879,08	1,10
ED08BAMK27 EATON CORP PLC	16,300	P USD	301,4311	M 30/09/25	374,25	T	4,331,838,71	5,199,024,16	0,00	867,185,45	2,16
US00206R1023 AT&T INC	27,334	P USD	18,8675	M 30/09/25	28,24	T	481,470,34	657,870,34	0,00	176,399,80	0,27
US00724F1012 ADXCE INC	7,194	P USD	469,4024	M 30/09/25	352,75	T	3,037,661,45	2,162,767,72	0,00	-874,893,73	0,90
US12079K1079 ALPHABET INC.C	18,062	P USD	153,0668	M 30/09/25	243,55	T	2,558,870,19	3,749,094,56	0,00	1,190,224,37	1,56
US12079K3059 ALPHABET INC.A	23,416	P USD	151,0431	M 30/09/25	243,1	T	3,273,965,62	4,851,433,59	0,00	1,577,467,97	2,02
US1231351067 AMAZON COM1 INC	41,187	P USD	152,9658	M 30/09/25	219,57	T	5,888,289,33	7,707,358,92	0,00	1,819,069,59	3,20
US137831005 APRLE INC	74,968	P USD	196,4376	M 30/09/25	254,63	T	13,525,028,44	16,266,719,68	0,00	2,741,691,24	6,76
US1404132054 ART STA NETWORKS	4,700	P USD	97,0816	M 30/09/25	145,71	T	388,402,87	583,659,61	0,00	195,256,74	0,24
US1584981064 BALL CORP	73,870	P USD	63,7708	M 30/09/25	50,42	T	4,289,530,91	3,174,266,33	0,00	-1,115,264,58	1,32
US1011371077 BOSTON SQ BN1 FC	42,842	P USD	68,548	M 30/09/25	97,63	T	2,583,780,37	3,548,078,97	0,00	964,298,60	1,47
US1135F1012 BROOKCOM1 INC	25,018	P USD	130,6785	M 30/09/25	329,91	T	3,045,284,76	7,034,283,59	0,00	3,988,998,83	2,92
US1273871087 CAJONE DES GN	15,194	P USD	271,1464	M 30/09/25	351,26	T	3,752,823,47	4,548,552,81	0,00	795,729,34	1,89
US173401024 CLURCH DM GH1 INC	58,100	P USD	100,0925	M 30/09/25	87,63	T	5,101,739,52	4,339,117,06	0,00	-762,622,46	1,80
US17275R1023 Q SCO SYSTEM6	24,491	P USD	51,0667	M 30/09/25	68,42	T	1,156,945,77	1,428,111,15	0,00	271,165,38	0,59
US120371097 CONSTELLATI ON EN	10,100	P USD	217,3021	M 30/09/25	329,07	T	2,023,066,49	2,832,579,37	0,00	809,512,88	1,18
US1208241079 EMERGER SA.ADR	97,600	P USD	50,9268	M 30/09/25	60,45	T	4,267,188,34	5,028,269,48	0,00	761,081,14	2,09
US12044U1000 EQUINX INC	5,609	P USD	900,3431	M 30/09/25	783,24	T	4,736,934,83	3,744,145,53	0,00	-992,789,30	1,56
US12030M1027 META PLATFORMS-A	5,626	P USD	533,1107	M 30/09/25	734,38	T	2,669,682,91	3,521,218,63	0,00	861,536,72	1,46
US12066G1076 GE HEALTHCARE TE	59,100	P USD	75,0857	M 30/09/25	75,1	T	3,805,880,42	3,782,682,06	0,00	-23,178,36	1,57
US16282A1016 GE VERNDA INC	5,263	P USD	417,1831	M 30/09/25	614,9	T	1,993,982,36	2,758,101,76	0,00	764,119,40	1,15
US161401001 INTEL CORP	23,178	P USD	25	M 30/09/25	33,55	T	466,395,27	662,736,52	0,00	166,341,25	0,28
US16120E1023 INUITIVE SURG C	6,073	P USD	464,4009	M 30/09/25	447,23	T	2,619,215,68	2,314,763,53	0,00	-304,452,15	0,96
US16284V1017 IRON MOUNTAIN	31,302	P USD	99,9631	M 30/09/25	101,94	T	2,756,080,55	2,719,500,47	0,00	-36,580,08	1,13
US1612121008 LPL FINANCIAL HD	10,989	P USD	361,7755	M 30/09/25	332,69	T	3,670,633,70	3,115,805,52	0,00	-554,828,18	1,30
US1624571083 ELI LILLY & CO	8,703	P USD	741,4046	M 30/09/25	763	T	5,994,507,61	5,659,342,05	0,00	-295,165,56	2,35
US1736741041 MARVEL TECHNO	50,522	P USD	75,979	M 30/09/25	84,07	T	3,619,735,29	5,061,529,13	0,00	1,815,682,44	2,10
US1736741041 MARVEL TECHNO	10,441	P USD	341,3335	M 30/09/25	568,81	T	3,245,846,69	4,967,345,57	0,00	-1,435,830,00	2,06
US1736741041 MARVEL TECHNO	69,444	P USD	100,1791	M 30/09/25	83,93	T	6,403,175,57	8,357,138,53	0,00	8,906,242,90	7,18
US16936G1040 MASTERCARD INC.A	39,108	P USD	236,5415	M 30/09/25	517,95	T	8,357,138,53	17,263,381,43	0,00	8,906,242,90	7,18
US16936G1040 MASTERCARD INC.A	66,894	P USD	80,2958	M 30/09/25	88,45	T	5,005,735,05	4,943,882,73	0,00	-61,852,32	2,06
US16936G1040 MASTERCARD INC.A	67,4615	P USD	80,2958	M 30/09/25	88,45	T	5,005,735,05	4,943,882,73	0,00	-61,852,32	2,06
US16936G1040 MASTERCARD INC.A	94,606	P USD	67,4615	M 30/09/25	75,49	T	5,005,735,05	4,943,882,73	0,00	-61,852,32	2,06
US16936G1040 MASTERCARD INC.A	128,332	P USD	47,8328	M 30/09/25	168,58	T	5,661,448,09	20,406,685,61	0,00	14,745,237,52	8,48
US16936G1040 MASTERCARD INC.A	10,219	P USD	173,8914	M 30/09/25	281,24	T	1,698,726,32	2,449,389,83	0,00	750,663,51	1,02

Stock : Stock adm p r i nci pal au 30/09/25
PORTFOLLE : 000AQQ ECH QUIER NORTH AMER CA

VL VALUEE

Devise de fin ng : FMM Dev ses B ooth 23h
Devise du portefuille : EUR

(Etat simplifie, trame : FC23 TYPE D INSTRUMENT DETAILLE / DEMSE VALEUR , Tris : BAL04)

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

V A L E U R		STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P R U EN DEV SE	DATE	COUPS	I	FR X REA EN TOTA	Devise du portefuille	COUPON COUPR TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PROT
		VAL/LIQU		EXPR	QUANTITE	COT	ET EXPR	COUPS	COIA	VAL EUR	F			ACT NET
US7475251036	QUALCOMM INC				19,992	P USD	160,1322	M30/09/25	166,36	T	3,105,384,29	2,834,507,28	-270,877,01	1,18
US75513E1010	RTX CORP				33,400	P USD	145,3944	M30/09/25	167,33	T	4,151,735,53	4,763,132,91	611,397,38	1,98
US78351F1075	RYAN SPED ALTY H				47,200	P USD	66,4638	M30/09/25	56,36	T	2,674,980,41	2,267,176,89	-407,803,52	0,94
US78409V1044	SPV GLCPAL INC				9,758	P USD	415,3117	M30/09/25	486,71	T	3,676,870,69	4,047,655,16	370,784,47	1,68
US78410G1040	SBA COMM CORP				10,566	P USD	217,905	M30/09/25	183,35	T	2,114,834,15	1,741,113,99	-373,720,16	0,72
US79468L3024	SALESFORCE INC				12,138	P USD	217,812	M30/09/25	237,3	T	2,451,703,24	2,451,703,24	51,505,97	1,02
US79589L1061	SANMARA INC CL A				63,442	P USD	45,3002	M30/09/25	37,25	T	2,627,812,15	2,014,074,66	-613,737,49	0,84
US81762P1021	SEPM OEDWIN INC				3,092	P USD	993,536	M30/09/25	920,28	T	2,933,677,98	2,425,112,51	-508,565,47	1,01
US88160R1014	TESLA INC				5,956	P USD	224,548	M30/09/25	444,72	T	1,244,282,62	2,257,427,30	1,013,144,68	0,94
US8835651023	TERMO F SHER				4,925	P USD	418,0176	M30/09/25	485,02	T	1,853,519,69	2,035,814,97	182,295,28	0,85
US9078181081	UNION PAC CORP				19,406	P USD	246,9884	M30/09/25	236,37	T	4,427,762,05	3,909,316,25	-518,446,80	1,63
US9278F1003	VENTIV INC				93,379	P USD	62,8242	M30/09/25	69,99	T	5,253,144,30	5,570,031,29	316,886,99	2,32
US92537N1081	VERTIV HOLDNGA				31,388	P USD	83,6311	M30/09/25	150,86	T	2,433,867,98	4,035,619,11	1,601,751,13	1,68
US92826C3394	VISA INC CLASS A				23,181	P USD	202,9253	M30/09/25	341,38	T	4,279,736,77	6,744,389,81	2,464,653,04	2,80
US92974Q1088	WABTEC CORP				21,400	P USD	192,7082	M30/09/25	200,47	T	3,594,284,93	3,656,247,50	61,962,57	1,52
US99419M1009	XYLEM INC				21,457	P USD	133,6031	M30/09/25	147,5	T	2,667,738,59	2,697,326,03	29,587,44	1,12
US98978V1035	ZCEN S INC				24,732	P USD	156,3783	M30/09/25	146,32	T	3,517,266,28	3,084,149,01	-433,117,27	1,28
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US										184,677,835,53	225,370,611,51	0,00	40,692,775,98	93,69

ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHÉ REGLEMENTE OU ASSIMILE										CMML (EUR)	195,007,770,59 <td>237,205,066,28</td> <td>0,00</td> <td>42,197,256,69</td> <td>98,61</td>	237,205,066,28	0,00	42,197,256,69	98,61
---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	------------	--	----------------	------	---------------	-------

VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME										FUTURES SUR DEVISES				
										DEVISE COTATION : USD DOLLAR US				
FX0400000295	EC EURUSD 1225				158	USD	1,1782	M30/09/25	1,1792	0,00	16,052,33	0,00	16,052,33	0,01

IX - TRESORERIE														
DETTES ET CREANCES														
REGLEMENTS DIFFERES														
ARCELR	Ach r g t différé				-1,207,318,09	EUR	1.	30/09/25	1.	-1,207,318,09	-1,207,318,09	0,00	0,00	-0,50
PAO-EUR	Rachats a payer				-129,399,41	EUR	1.	30/09/25	1.	-129,399,41	-129,399,41	0,00	0,00	-0,05
SOUBEUR	Souscriptions/ payer				56,192,82	EUR	1.	30/09/25	1.	56,192,82	56,192,82	0,00	0,00	0,02
VCELR	Ve r g t différé				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														
US11135F1012	BROUDDM INC	25, 018.	P USD	0, 50150012	30/09/25	A	10, 630, 40	10, 692, 91	0, 00	62, 51	0, 00			
US46284V1017	IRON MOUNTAIN	31, 302.	P USD	0, 66725002	30/09/25	A	17, 759, 67	17, 800, 54	0, 00	40, 87	0, 01			
US58933V1055	MERCK & CO	69, 444.	P USD	0, 68849994	30/09/25	A	40, 654, 90	40, 748, 45	0, 00	93, 55	0, 02			
US7066G1040	NM DA CORP	128, 332.	P USD	0, 00849998	30/09/25	A	929, 46	929, 66	0, 00	0, 20	0, 00			
US79468L3024	SALESFORCE INC	12, 138.	P USD	0, 36360026	30/09/25	A	3, 633, 44	3, 657, 90	0, 00	24, 46	0, 00			
US8835651023	TERMO F SHER	4, 925.	P USD	0, 36550051	30/09/25	A	1, 530, 62	1, 534, 15	0, 00	3, 53	0, 00			

(Et at simplifie, trame : PC23 TYPE D INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR, Tri s : BVAL04)

Inventaire sur historique de valorisation (HSIN)

V A L E U R		STATUS	DOSSIER	QUANTITE	DEV	PRI	EN	DE	SE	DATE	COURS	I	Devise du portefeuille		COUPON COURU TOTAL		PLUS	OU	MOINS	VAL	ACT	NET
		VAL/LIQUÉ		EXPR	QUANTITE	COT	ET	EXPR	COURS	COTA	VAL/ELR	F	FR	X	REM	BNF	TOTA	VAL/ELR	BOURSE			
US9078181081 UNION PAC CORP				19,406	P USD	1.1730001		30/09/25		A		19,477.40		19,400.21		0.00	-77.19		0.01			
US92276F1003 VENUS INC				93,379	P USD	0.40799998		30/09/25		A		32,469.96		32,469.96		0.00	0.00		0.01			
COUPONS ET DIVIDENDES EN ESPECES																						
COLLATERAL CASH SUR DERIVES LISTES																						
DCAO ELR				428,953.19	ELR	1.		30/09/25		1.		428,953.19		428,953.19		0.00	0.00		0.18			
APPELS DE MARGE																						
MARQ USD				-18,834.96	USD	0.85233682		30/09/25		0.85226062		-16,053.73		-16,052.29		0.00	1.44		-0.01			
FRAIS DE GESTION																						
FGMFEUR				-5,558.28	ELR	1.		30/09/25		1.		-5,558.28		-5,558.28		0.00	0.00		0.00			
FGMFCIELR				-108,925.15	ELR	1.		30/09/25		1.		-108,925.15		-108,925.15		0.00	0.00		-0.05			
FGMFCOELR				-27,583.2	ELR	1.		30/09/25		1.		-27,583.20		-27,583.20		0.00	0.00		-0.01			
FGMFDIELR				-220,687.59	ELR	1.		30/09/25		1.		-220,687.59		-220,687.59		0.00	0.00		-0.09			
FGMFDIELR				-408.81	ELR	1.		30/09/25		1.		-408.81		-408.81		0.00	0.00		0.00			
FGMFDIELR				-2,771.43	ELR	1.		30/09/25		1.		-2,771.43		-2,771.43		0.00	0.00		0.00			
FRAIS DE GESTION																						
AUTRES DETTES ET CREANCES																						
FRECEUR				-56,075.05	ELR	1.		30/09/25		1.		-56,075.05		-56,075.05		0.00	0.00		-0.02			
DETTES ET CREANCES																						
DISPONIBILITES																						
AVOIRS																						
BOD CAD				1.32	CAD	0.66666667		30/09/25		0.6122424		0.88		0.81		0.00	-0.07		0.00			
BOD ELR				915,005.35	ELR	1.		30/09/25		1.		915,005.35		915,005.35		0.00	0.00		0.38			
BOD GUSD				25,863.76	USD	0.852445		30/09/25		0.85226062		22,047.42		22,042.66		0.00	-4.76		0.01			
BOD GBP				123.18	GBP	1.16276993		30/09/25		1.14569948		143.23		141.13		0.00	-2.10		0.00			
BOD USD				2,485,833.41	USD	0.90456632		30/09/25		0.85226062		2,248,601.19		2,118,577.93		0.00	-130,023.26		0.88			
AVOIRS																						
IX - TRESORERIE																						
PORTEFEUILLE : ECHIQUEUR NORTH AMERICA (000AAQ)																						

Portefeuille titres :		237,221,118.61	Coupons et dividendes a recevoir :		127,233.78
<u>Frais de gestion du jour</u>					
Provisionnement AMF :		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 des recherches :		609.51	EUR		
<u>Frais de gestion charge Entrepr ise</u>					
FRN S G E S T I O N M A X :		3,566.17	EUR		
FRN S G E S T I O N M A X :		917.98	EUR		
FRN S G E S T I O N M A X :		7,276.78	EUR		
FRN S G E S T I O N M A X :		10.79	EUR		
Frais maximum notice :		91.84	EUR		
<u>Devise</u>					
Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient
C1 FR0000288094 ECH QU ER NORTH AM C EUR		72,310,315.44	631,719,75259	114.46	30.061527001423
C3 FR0010922146 ECH QU ER NORTH AM H EUR		18,613,689.33	4,201,95208	4,429.77	7.733172257108
D1 FR0000288102 ECH QU ER NORTH AM D EUR		147,549,488.07	1,623,385,4946	90.88	61.340666165979
D2 FR0010302711 ECH QU ER NORTH AM E EUR		218,848.35	4,21267	51,950.03	0.090981203717
D3 FR0013483609 ECH QU ER NOR AM HAD EUR		1,862,178.03	836.4	2,226.42	0.773653371773
C4 FR0014002013 ECH QU ER NORTH AM I EUR		0.00	0	10,000.00	0.
D4 FR0014002011 ECH QU ER NORTH GP EUR		0.00	0	100.00	0.
Actif net total en EUR :		240,554,519.22			
Precedente VL en date du 29/09/25 :					
C1	ECH QU ER NORTH AM C	Pre. VL :	113.51	(EUR)	Variation : +0.837%
C3	ECH QU ER NORTH AM H	Pre. VL :	4,390.09	(EUR)	Variation : +0.904%
D1	ECH QU ER NORTH AM D	Pre. VL :	90.13	(EUR)	Variation : +0.832%
D2	ECH QU ER NORTH AM E	Pre. VL :	51,518.29	(EUR)	Variation : +0.838%
D3	ECH QU ER NOR AM HAD	Pre. VL :	2,206.47	(EUR)	Variation : +0.904%

Inventaire sur historique de valorisation (HSIV)

Stock : Stock adm p r i n c i p a l au 30/09/25
PORTFOLLE : 000AAQ ECH AU ER NORTH AMER CA

M. VALDEE

Devise de fining : FXM Devises B oomb 23h
Devise du port eufille : EUR (E

COURS DES DEMISES UN LI SEES				
	par l a val ori s a ti on	par l ' i n v e n t a i r e	par l a val ori s a ti on p r e c e d e n t e	vari a ti on
Cours ELR en CND :	1.63334	0.	1.63181	0.09376
Cours ELR en GP :	0.87283	0.	0.87313	-0.03436
Cours ELR en USD :	1.17335	0.	1.1727	0.05543
Cours USD en CND :	1.3920313632	0.	1.3914902519	0.03631

COURS I N V E R S E S D E S D E M S E S U N L I S E E S						
	par a v a l o r i s a t i o n		par i n v e n t a i r e		par a v a l o r i s a t i o n p r é c é d e n t e	
Cours CND en EUR :	0.612242399	cot at i o n :	30/09/25	0.	cot at i o n :	29/09/25
Cours GBP en EUR :	1.1456984751	cot at i o n :	30/09/25	0.	cot at i o n :	29/09/25
Cours USD en EUR :	0.8522606213	cot at i o n :	30/09/25	0.	cot at i o n :	29/09/25
Cours CND en USD :	0.7183746189	cot at i o n :	30/09/25	0.	cot at i o n :	29/09/25