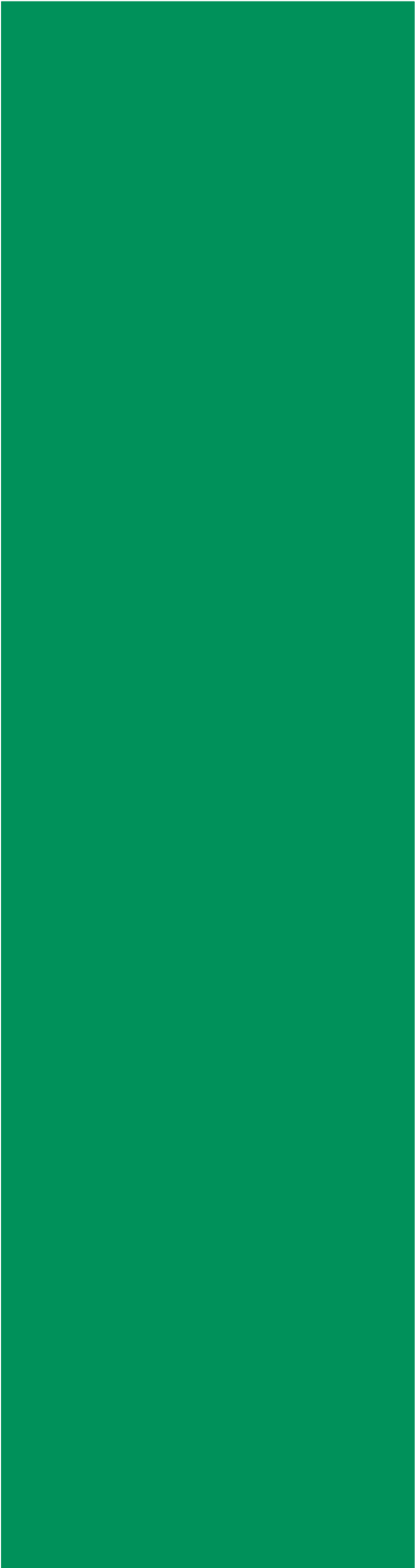




VELVET

Rapport annuel au 30 Décembre 2025

Société de gestion : LFIS CAPITAL

Siège social : 73 rue de Vaugirard 75006 Paris

Dépositaire : BNP PARIBAS SA

Publication des prix d'émissions et de rachats : tenue à disposition des porteurs de parts chez la société de gestion

VELVET

Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes annuels

(Exercice clos le 30 décembre 2025)





**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 30 décembre 2025**

VELVET

OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT

Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion

LFIS CAPITAL

Tour Montparnasse

33 avenue du Maine

75015 PARIS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement VELVET relatifs à l'exercice clos le 30 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 31/12/2024 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

Justification des appréciations

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

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

Vérifications spécifiques

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

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

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

Objectif et démarche d'audit

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

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

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

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

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

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

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

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

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



2026.05.22 17:40:44 +02:00

Sommaire

Rapport de gestion

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

Comptes annuels

Bilan actif	12
Bilan passif	13
Compte de résultat	14

Comptes annuels - Annexe

Stratégie d'investissement	16
Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des cinq derniers exercices	17
Règles et méthodes comptables	32
Evolution des capitaux propres	37
Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice	38
Ventilation de l'actif net par nature de parts	40
Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)	42
Exposition sur le marché des obligations convertibles	43
Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux	44
Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle	45
Exposition directe sur le marché des devises	46
Exposition directe aux marchés de crédit	47
Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie	48
Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion	50
Créances et dettes : ventilation par nature	51
Frais de gestion, autres frais et charges	52
Engagements reçus et donnés	54
Autres informations	55
Détermination et ventilation des sommes distribuables	56
Inventaire	86
Inventaire des opérations à terme de devises	96
Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)	97

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part.....	99
Synthèse de l'inventaire	100

RAPPORT DE GESTION

COMMISSAIRE AUX COMPTES

PriceWaterHouseCoopers Audit

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

EXERCICE DU 01 janvier 2025 AU 31 décembre 2025.

SPECIFICITES DU FONDS :

1. CONTEXTE ÉCONOMIQUE

Sur l'année 2025, les marchés action EUR ont progressé de plus de 18% (indice Eurostoxx 50) tandis que les taux courts ont baissé d'environ 1% (taux €STR) suite à quatre baisses successives du taux directeur de la BCE sur la période. Le niveau du repo sur les actions US se normalisé par rapport à 2025 avec un niveau moyen autour de 65 bps en fin d'année.

2. POLITIQUE DE GESTION SUR L'EXERCICE

L'objectif de gestion du FCP est de réaliser une performance annualisée égale ou supérieure à €STR capitalisé plus 0,30%, après déduction des frais de gestion, des coûts de transactions et des coûts de mise en place des techniques de gestion passives employées. En fonction du contexte de marché, notamment en cas de très faible niveau des taux d'intérêt du marché monétaire de la zone euro, le rendement dégagé par le FCP pourrait ne pas suffire à couvrir les frais de gestion.

Le Fonds a eu une performance de 2.76% sur l'exercice 2025 (Part I) contre un taux €STR capitalisé à 2.24% soit une surperformance de 52 bps nette de frais de gestion, au-dessus de son objectif de gestion.

Fin décembre, le fonds reste investi principalement dans des actions US couvertes par un total return swap afin de réaliser son objectif de gestion.

Le fonds met également en œuvre des techniques de gestion efficace de portefeuille tels que le prêt de titre avec garanties financières.

3. INFORMATIONS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS ET PLACEMENTS COLLECTIFS DE LA SOCIÉTÉ

Aucune opération n'a été effectuée sur les titres de la société.

4. ÉVÉNEMENTS SUR L'EXERCICE

a. Changements significatifs dans la vie du fonds

A la date d'arrêté de l'exercice, il n'y a pas eu de changement significatif dans la vie du fonds au cours de l'exercice.

b. Principaux mouvements intervenus dans la composition du portefeuille titres sur la période

5 principales opérations d'achat

Date d'opération	Date de valeur	Code ISIN	Nom	Cours (EUR)	Quantité	Montant en EURO
19-déc.-25	23-déc.-25	US30303M1027	ta Platforms INC-CLAS	781,4264	64 574	36 792 541,98
04-déc.-25	08-déc.-25	US67066G1040	Nvidia Corp	211,8828	207 789	32 312 890,05
06-oct.-25	08-oct.-25	US17275R1023	Cisco Systems Inc	79,5689	489 987	28 407 737,19
01-oct.-25	03-oct.-25	US8636671013	Stryker Corp	434,6330	89 951	28 346 405,70
04-nov.-25	06-nov.-25	US1729674242	Citigroup Inc	116,7663	315 748	27 918 760,85

5 principales opérations de vente

Date d'opération	Date de valeur	Code ISIN	Nom	Cours (EUR)	Quantité	Montant en EURO
23-déc.-25	29-déc.-25	US17275R1023	Cisco Systems Inc	91,937	448 775	29 781 721,44
06-oct.-25	08-oct.-25	US8636671013	Stryker Corp	434,044	89 951	28 447 795,32
04-nov.-25	06-nov.-25	US75513E1010	Rtx Corp	203,447	177 305	27 315 645,18
01-oct.-25	03-oct.-25	US00287Y1091	Abbvie Inc	274,386	128 917	25 647 322,95
01-oct.-25	03-oct.-25	US68389X1054	Oracle Corp	327,657	104 757	24 886 963,35

c. Changement de levier

Le tableau ci-dessous récapitule les niveaux de levier minimaux, maximaux et moyens observés au cours de l'exercice selon la méthode de l'engagement et selon la méthode brute.

Leviers	Brut	Engagement
Maximum	2,2	1,4
Minimum	1,6	0.0
Moyen	1.9	0.3

d. Techniques de gestion efficace

A la date d'arrêt de l'exercice, le Fonds a recours à des techniques de gestion efficace et est engagé dans des opérations de prêts de titres conclues avec la contrepartie BNP Paribas.

e. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - Règlement SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	TRS
--------------------	-----------------------	------------------------	-------------------------	-----

1. Informations générales

1.1. Montant des titres et matières premières prêtés en proportion du total des actifs pouvant être prêtés définis comme excluant la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

% des actifs pouvant être prêtés	100%
----------------------------------	------

1.2. Montant des actifs engagés dans chaque type d'opération de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global exprimés en valeur absolue (dans la monnaie de l'organisme de placement collectif) et en proportion des actifs sous gestion de l'organisme de placement collectif.

Valeur absolue	411 779 764,00 €				411 779 764,00 €
% des actifs sous gestion	96,98 %				96,98 %

2. Données sur la concentration

- 2.1. Les dix plus gros émetteurs de garanties pour tous les types d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global (ventilation des volumes de garanties et de matières premières reçus par noms d'émetteurs).

Dénomination 1	AMADEUS IT GROUP SPA				
Dénomination 2	LOGITECH INTERNATIONAL SA				
Dénomination 3	LONZA GROUP – REG				
Dénomination 4	HERMES INT.				
Dénomination 5	QIAGEN NV 2,00 % CV 04/09/2032				
Dénomination 6	CELLNEX TELECOM SAU 2,13 % CV 11/08/2030				
Dénomination 7	MEITUAN DIANPING CLASS B0,00 % CV 27/04/2028				
Dénomination 8	STMICROLECTR OTECHNICS NV 0.00 % CV 04/08/2027				
Dénomination 9	UNICREDIT BANK CZECH Re EUR 003M + 44 bps 15/06/2027				
Dénomination 10	KERING				

- 2.2. Les dix principales contreparties pour chaque type d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global séparément (nom de la contrepartie et volume brut des opérations en cours).

Dénomination 1	BNP Paribas Arbitrage	-	-	-	BNP Paribas SA
Montant 1	411 779 764,00 €	-	-	-	411 779 764, 00 €
Dénomination 2	-	-	-	-	-
Montant 2	-	-	-	-	-
Dénomination 3	-	-	-	-	-
Montant 3	-	-	-	-	-

3. Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes

Le fonds reçoit des titres en garantie. Les obligations qui composent la garantie sont ventilées selon leur qualité de crédit : Investissement de qualité (36%), investissement à rendement élevé (9%) et investissement non noté (55%).

3.1. Type et qualité des garanties

Type					
Actions	51,46%	-	-	-	0%
Obligations	45,30%	-	-	-	0%
OPC	0%	-	-	-	0%
TCN	0%	-	-	-	0%
Cash	0%	-	-	-	0%
Rating ou littéraire					

3.2. Échéance de la garantie

moins d'1 jour	-	-	-	-	-
1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
1 semaine à 1 mois	-	-	-	-	-
1 à 3 mois	-	-	-	-	-
3 mois à 1 an	-	-	-	-	-
plus d'1 an	192 247 118, 57 €	-	-	-	-
ouvertes	218 351 805, 12€	-	-	-	-

3.3. Monnaie de la garantie

Monnaie 1	EUR				
Monnaie 2	USD				

3.4. Échéance des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global

moins d'1 jour	-	-	-	-	-
1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
1 semaine à 1 mois	-	-	-	-	-
1 à 3 mois	-	-	-	-	-
3 mois à 1 an	-	-	-	-	411 779 764, 00 €
plus d'1 an	-	-	-	-	-
ouvertes	411 779 764,00 €	-	-	-	-

3.5. Pays où sont établies les contreparties

Pays 1	France	-	-	-	France
--------	--------	---	---	---	--------

3.6. Règlement et compensation

Tri-parties	100%	-	-	-	-
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéraux	-	-	-	-	100%

4. Données sur la réutilisation des garanties (collateral)

Maximal autorisé (%)	-	-	-	-	0
Montant effectif (%)	-	-	-	-	0
Revenus sur garanties espèces	-	-	-	-	0

5. Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global

Nombre de dépositaires	1	-	-	-	-
Dépositaire 1	BNP Paribas SA	-	-	-	-

6. Conservation des garanties fournies par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global

Comptes séparés (%)	100%	-	-	-	100%
Comptes groupés (%)	-	-	-	-	-
Autres comptes (%)	-	-	-	-	-

7. Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres et de contrat d'échange sur rendement global.

7.1. Revenus

OPC (valeur absolue)	-	-	-	-	-
OPC (% des revenus globaux)	-	-	-	-	-
Gestionnaire (valeur absolue)	-	-	-	-	-
Gestionnaire (% des revenus globaux)	-	-	-	-	-
Tiers (valeur absolue)	-	-	-	-	-
Tiers (% des revenus globaux)	-	-	-	-	-

7.2. Coûts

OPC (valeur absolue)	-	-	-	-	-
OPC (% des revenus globaux)	-	-	-	-	-
Gestionnaire (valeur absolue)	-	-	-	-	-
Gestionnaire (% des revenus globaux)	-	-	-	-	-
Tiers (valeur absolue)	-	-	-	-	-
Tiers (% des revenus globaux)	-	-	-	-	-

f. Gestion des garanties financières à la clôture

A la date d'arrêté de l'exercice, le fonds UCITS n'a pas accordé de garanties financières à des contreparties externes.

5. METHODE DE MESURE DU RISQUE GLOBAL

La méthode retenue pour le calcul du risque global du FCP est celle du calcul de l'engagement basée sur l'instruction AMF n°2011-15 relative aux modalités de calcul du risque global.

A la clôture, le levier est de 1.9 et le risque global selon la méthode de l'engagement est de 0.

6. SÉLECTION DES INTERMÉDIAIRES FINANCIERS

Le choix des contreparties et des entreprises d'investissement, prestataires de services de la société de gestion s'effectue selon un processus d'évaluation précis destiné à assurer un service de qualité. Il s'agit d'un élément clé du processus de décision générale qui intègre l'impact de la qualité du service du broker auprès de l'ensemble des départements de la société de gestion: gestion, analyse financière et crédit, négociation, middle-office et contrôle interne.

a. Best Selection

La société de gestion, conformément à la réglementation en vigueur, a mis en œuvre une politique lui permettant de prendre les mesures raisonnables pour obtenir le meilleur résultat possible pour les OPC sous gestion.

Cette politique sélectionne en fonction de chaque classe d'instruments (Titres financiers, dérivés de crédit simples ou complexes, titres structurés, les intermédiaires financiers auprès desquels les ordres seront transmis pour exécution en fonction de critères quantitatifs et qualitatifs.

Pour plus de détails, la politique d'exécution des ordres est disponible sur le site internet de la société de gestion ([POLITIQUE EXECUTION & SELECTION / EXECUTION & SELECTION POLICY](#)).

b. Commissions de courtage partagées

Non applicable.

c. Rapport relatif aux frais d'intermédiation

Ce rapport est consultable à l'adresse suivante : ([RAPPORT FRAIS D'INTERMEDIATION / INTERMEDIATION COST REPORT](#))

7. COMMISSIONS DE MOUVEMENTS

Non applicable.

8. RÉTROCESSION SUR FONDS

La société de gestion n'a pas reçu de rétrocession au titre des investissements effectués par le Fonds dans d'autres fonds.

9. CONFLITS D'INTÉRÊTS

Dans le cadre de la fourniture de services d'investissement, LFIS est potentiellement susceptible de rencontrer des situations de conflits d'intérêts.

Ces situations, en étant définies comme des situations susceptibles de porter atteinte aux intérêts d'un ou des clients de LFIS, sont identifiées et encadrées.

La politique de gestion des conflits d'intérêts est disponible sur le site internet de la société de gestion : ([POLITIQUE DE CONFLIT D'INTERETS / CONFLICTS OF INTEREST POLICY](#))

Conventions réglementées : la société de gestion du fonds n'a pas à ce jour mis en œuvre de conventions réglementées portant sur des opérations particulières et inhabituelles.

10. POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION

Le gestionnaire agréé AIFM (directive 2011/61/UE) et UCITS V (2014/91/UE) attache une importance particulière au respect de l'ensemble des dispositions en matière de rémunération mentionnées dans ces directives. Ces règles, portant sur les structures, les pratiques et la politique de rémunération du gestionnaire ont notamment pour but de contribuer à renforcer la gestion saine, efficace et maîtrisée des risques pesant tant sur la société de gestion que sur le fonds.

Le gestionnaire s'est donc doté d'une politique et a mis en œuvre des pratiques de rémunération conformes aux dispositions législatives et réglementaires tout en procédant à un travail d'identification des collaborateurs de son personnel impacté par ces dispositions en matière de rémunération (la « Population Identifiée »). Le gestionnaire a ainsi mis en œuvre des pratiques d'évaluation adaptées à la Population Identifiée en relation avec les fonctions exercées notamment au niveau de la gestion et des fonctions de contrôle permanent et des risques financiers.

Lorsque la rémunération de la Population Identifiée varie en fonction de performances, son montant total est établi par le gestionnaire en combinant l'évaluation des performances du collaborateur concerné, de l'unité opérationnelle auquel il appartient ou du fonds avec celles des résultats d'ensemble du gestionnaire. Cette évaluation des performances individuelles prend en compte aussi bien des critères financiers que non financiers.

En outre, le gestionnaire a mis en place, pour l'ensemble de son personnel, des mesures visant à limiter les risques de conflits d'intérêts.

La politique de rémunération est revue annuellement par le Comité des Rémunérations du gestionnaire.

Pour l'année civile 2025, le montant total des rémunérations annoncées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel (soit 27 personnes bénéficiaires) s'est élevé à 2 497 541, 35 euros, dont 2 497 541, 35 euros de rémunération fixe (soit 100 %), aucune rémunération variable n'a été versée sur l'année.

Code Etablissement Paie	L. Société	Effectif 2025	Total rémunération 2025	Total Fixe 2025	Ratio % fixe	Variable 2025	Nb bénéficiaire variable	Ratio % du variable	Total rémunération Cadres dirigeants 2025	Total rémunération Preneurs de risques 2025
Total	LFIS CAPITAL	27	2 497 541,35 €	2 497 541,35 €	100%	0,00 €	0	0%	186 000,00 €	1 752 849,88 €

11. INFORMATIONS SUR LES TITRES NON-COTÉS

Non applicable.

12. DISTRIBUTIONS ET INFORMATIONS FISCALES

a. Eligibilité au quota d'investissement de 25 % - fiscalité des revenus de l'épargne (décret 2005-132 transposant la directive 2003/48/CE)

Non applicable, aucune distribution pendant l'exercice

b. Pourcentage titres ou droits éligibles au PEA / PEA PME – Part éligible à l'abattement de 40%

Non applicable, le FCP n'est pas éligible au PEA.

c. Indication des données chiffrées relatives aux dividendes versés au cours de la période ou à verser, après déduction des impôts

Non applicable, aucune distribution pendant l'exercice

13. DROITS DE VOTE

L'exercice des droits de vote attachés à la qualité d'actionnaire est assuré librement, en toute indépendance.

A réception des informations et documents des émetteurs, de leur mandataire ou du dépositaire, les gérants peuvent utiliser le vote par correspondance ou participer aux assemblées, selon la position que ces derniers ont adoptée en considération de l'intérêt des porteurs.

Le rapport des droits de vote est disponible à l'adresse suivante : ([POLITIQUE DE VOTE / VOTING POLICY](#))

14. INFORMATIONS SPÉCIFIQUES

a. Pourcentage d'actifs du fonds UCITS qui font l'objet d'un traitement spécial du fait de leur nature non liquide

Non applicable.

b. Nouvelles dispositions prises pour gérer la liquidité du fonds UCITS

Pas de nouvelle disposition.

c. Profil de risque actuel du fonds UCITS et systèmes de gestion du risque utilisés pour gérer ces risques

La méthode choisie par la société de gestion pour mesurer le risque global du fonds est la méthode d'engagement. Les risques du fonds sont suivis avec des systèmes propriétaires qui utilisent des données de marchés sur tous les paramètres implicites. Toutes les positions sont bookées dans les systèmes de risque et évaluées tous les jours, en produisant en sus leurs grecques.

d. Frais de gestion variables

Non applicable.

15. RESPECT DES CRITÈRES ESG

SFDR : le fonds relève de l'article 6

Les critères ESG ne sont pas pris en compte dans le cadre de la gestion du Fonds.

La cartographie (non exhaustive) des critères d'investissement ESG des émetteurs est définie sur le site internet du groupe ([Publications SFDR - RTS | LFIS](#)).

Taxonomie

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

16. NOURRICIERS

Non applicable.

Document non audité par le Commissaire aux Comptes.

Bilan actif (Devise: EUR)

	Exercice 30/12/2025	Exercice 30/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	-	-
Titres financiers	-	-
Actions et valeurs assimilées (A) ^(*)	218,351,805.12	109,116,461.80
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	218,351,805.12	109,116,461.80
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations convertibles en actions (B) ^(*)	163,389,994.93	83,363,997.48
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	163,389,994.93	83,363,997.48
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées (C) ^(*)	28,857,123.64	31,816,748.31
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	28,857,123.64	31,816,748.31
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances (D)	10,933,790.00	10,023,000.00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	10,933,790.00	10,023,000.00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	1,460,028.81	4,221,253.94
OPCVM	1,460,028.81	4,221,253.94
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
Dépôts (F)	-	-
Instruments financiers à terme (G)	1,805,327.39	925,490.09
Opérations temporaires sur titres (H)	410,299,891.26	217,104,647.11
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	410,299,891.26	217,104,647.11
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Prêts (I)	-	-
Autres actifs éligibles (J)	-	-
Sous Total actifs éligibles I= (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	835,097,961.15	456,571,598.73
Créances et comptes d'ajustement actifs	2,330.74	10,000,000.15
Comptes financiers	397,588.75	876,392.91
Sous-Total actifs autres que les actifs éligibles II ^(*)	399,919.49	10,876,393.06
TOTAL ACTIF I+II	835,497,880.64	467,447,991.79

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

Bilan passif (Devise: EUR)

	Exercice 30/12/2025	Exercice 30/12/2024
Capitaux propres :	-	-
Capital	415,313,691.16	235,012,957.85
Report à nouveau sur revenu net	1,059.42	-
Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes	-	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Résultat net de l'exercice	9,036,624.01	8,080,173.51
Capitaux propres I :	424,351,374.59	243,093,131.36
Passifs de financement II	-	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	424,351,374.59	243,093,131.36
Passifs éligibles :	-	-
Instruments financiers (A)	410,598,923.69	224,338,307.59
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	410,598,923.69	224,338,307.59
Instruments financiers à terme (B)	15.16	23.74
Emprunts (C)	-	-
Autres passifs éligibles (D)	-	-
Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D	410,598,938.85	224,338,331.33
Autres passifs :	-	-
Dettes et comptes d'ajustement passifs	540,581.59	15,694.79
Concours bancaires	6,985.61	834.31
Sous-total autres passifs IV	547,567.20	16,529.10
TOTAL PASSIFS : I+II+III+IV	835,497,880.64	467,447,991.79

Compte de résultat (Devise: EUR)

	Exercice 30/12/2025	Exercice 30/12/2024
Revenus financiers nets	-	-
Produits sur opérations financières	-	-
Produits sur actions	-	-18,550.04
Produits sur obligations	-	-
Produits sur titres de créances	-	-
Produits sur des parts d'OPC	-	-
Produits sur Instruments financiers à terme	-	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	-	-
Produits sur prêts et créances	-	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-	-
Autres produits financiers	22,372.48	33,781.03
Sous-total Produits sur opérations financières	22,372.48	15,230.99
Charges sur opérations financières	-	-
Charges sur opérations financières	-	-
Charges sur Instruments financiers à terme	-	-
Charges sur Opérations temporaires sur titres	-	-
Charges sur emprunts	-	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-	-
Charges sur passifs de financement	-	-
Autres charges financières	-2,304.23	-27,944.19
Sous-total charges sur opérations financières	-2,304.23	-27,944.19
Total Revenus financiers nets (A)	20,068.25	-12,713.20
Autres produits :	-	-
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	-	-
Versements en garantie de capital ou de performance	-	-
Autres produits	-	-
Autres Charges :	-	-
Frais de gestion de la société de gestion	-325,568.85	-104,462.86
Frais d'audit, d'études des Fonds de capital investissement	-	-
Impôts et taxes	-	-
Autres charges	-	-
Sous total Autres produits et Autres charges (B)	-325,568.85	-104,462.86
Sous total revenus nets avant compte de régularisation (C)= A + B	-305,500.60	-117,176.06

Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-1,866,125.08	-64,911.17
Sous-total Revenus nets I = C + D	-2,171,625.68	-182,087.23
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	-	-
Plus et moins-values réalisées	10,990,993.46	-7,337,032.36
Frais de transactions externes et frais de cession	-6,798.04	-0.01
Frais de recherche	-	-
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	-	-
Indemnités d'assurance perçues	-	-
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	-	-
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	10,984,195.42	-7,337,032.37
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	7,151,820.86	-1,179,949.21
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F	18,136,016.28	-8,516,981.58
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	-	-
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	-2,235,834.15	11,567,189.84
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-	-
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	-	-
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	-	-
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G	-2,235,834.15	11,567,189.84
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-4,691,932.44	5,212,052.48
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	-6,927,766.59	16,779,242.32
Acomptes :	-	-
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	-	-
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	-	-
Acomptes sur plus ou moins-values latentes nettes versés au titre de l'exercice L	-	-
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J+K+L	-	-
Impôt sur le résultat V	-	-
Résultat net I + II + III + IV + V	9,036,624.01	8,080,173.51

STRATEGIE ET PROFIL DE GESTION

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion du FCP est de réaliser une performance annualisée égale ou supérieure à €STR capitalisé plus 0,30%, après déduction des frais de gestion, des coûts de transactions et des coûts de mise en place des techniques de gestion passives employées. En fonction du contexte de marché, notamment en cas de très faible niveau des taux d'intérêt du marché monétaire de la zone euro, le rendement dégagé par le FCP pourrait ne pas suffire à couvrir les frais de gestion. La valeur liquidative du FCP pourrait ainsi baisser de manière structurelle et affecter négativement le rendement du FCP, ce qui pourrait compromettre la préservation du capital investi.

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

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

Catégorie de classe I EUR (Devise: EUR)

	30/12/2024	30/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)		
Parts D	1,042.68	1,071.55
Actif net (en k EUR)	165,681.85	158,465.84
Nombre de titres		
Parts D	158,899.715	147,883.805

Date de mise en paiement	30/12/2024	30/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes		
Parts D	-35.36	50.22
Capitalisation unitaire sur revenus		
Parts D	-0.88	-0.97

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

Catégorie de classe R EUR (Devise: EUR)

	30/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)	
Parts D	1,005.93
Actif net (en k EUR)	301.65
Nombre de titres	
Parts D	299.868

Date de mise en paiement	30/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	
Parts D	35.86
Capitalisation unitaire sur revenus	
Parts D	-0.65

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

Catégorie de classe IS EUR (Devise: EUR)

	30/12/2024	30/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)		
Parts C	1,018.40	1,046.60
Actif net (en k EUR)	76,406.30	215,852.40
Nombre de titres		
Parts C	75,025.631	206,239.712

Date de mise en paiement	30/12/2024	30/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes		
Parts C	-37.83	71.85
Capitalisation unitaire sur revenus		
Parts C	-0.54	-0.89

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

Catégorie de classe I USD (Devise: USD)

	30/12/2024	30/12/2025
Valeur liquidative (en USD)		
Parts D	1,013.66	1,063.79
Actif net (en k EUR)	0.98	0.90
Nombre de titres		
Parts D	1.000	1.000

Date de mise en paiement	30/12/2024	30/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en USD)	-	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en USD)	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en USD)	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes		
Parts D	-	-21.07
Capitalisation unitaire sur revenus		
Parts D	-0.24	-0.50

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

Catégorie de classe I CHF (Devise: CHF)

	30/12/2024	30/12/2025
Valeur liquidative (en CHF)		
Parts D	1,010.70	1,015.31
Actif net (en k EUR)	1.07	1.09
Nombre de titres		
Parts D	1.000	1.000

Date de mise en paiement	30/12/2024	30/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en CHF)	-	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en CHF)	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en CHF)	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes		
Parts D	-3.96	17.19
Capitalisation unitaire sur revenus		
Parts D	-0.64	-0.53

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

Catégorie de classe I GBP (Devise: GBP)

	30/12/2025
Valeur liquidative (en GBP)	
Parts D	1,010.88
Actif net (en k EUR)	1.16
Nombre de titres	
Parts D	1.000

Date de mise en paiement	30/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en GBP)	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en GBP)	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en GBP)	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	
Parts D	2.15
Capitalisation unitaire sur revenus	
Parts D	-0.15

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

Catégorie de classe R2 EUR (Devise: EUR)

	30/12/2024	30/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)		
Parts D	1,001.84	1,027.69
Actif net (en k EUR)	1.00	780.53
Nombre de titres		
Parts D	1.000	759.496

Date de mise en paiement	30/12/2024	30/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes		
Parts D	-	49.61
Capitalisation unitaire sur revenus		
Parts D	-0.14	-2.71

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

Catégorie de classe R3 EUR (Devise: EUR)

	30/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)	
Parts D	1,017.46
Actif net (en k EUR)	1.02
Nombre de titres	
Parts D	1.000

Date de mise en paiement	30/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	
Parts D	-10.07
Capitalisation unitaire sur revenus	
Parts D	-2.25

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

Catégorie de classe R1 EUR (Devise: EUR)

	30/12/2024	30/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)		
Parts D	1,007.01	1,032.81
Actif net (en k EUR)	1,001.93	5,009.42
Nombre de titres		
Parts D	994.946	4,850.237

Date de mise en paiement	30/12/2024	30/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes		
Parts D	-58.20	48.40
Capitalisation unitaire sur revenus		
Parts D	-0.66	-339.42

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

Catégorie de classe I2 EUR (Devise: EUR)

	30/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)	
Parts C	1,012.67
Actif net (en k EUR)	30,260.85
Nombre de titres	
Parts C	29,882.000

Date de mise en paiement	30/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	
Parts C	14.39
Capitalisation unitaire sur revenus	
Parts C	-5.92

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

Catégorie de classe I1 EUR (Devise: EUR)

	30/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)	
Parts C	1,013.08
Actif net (en k EUR)	1.01
Nombre de titres	
Parts C	1.000

Date de mise en paiement	30/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	
Parts C	37.00
Capitalisation unitaire sur revenus	
Parts C	-0.32

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

Catégorie de classe I3 EUR (Devise: EUR)

	30/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)	
Parts C	1,010.38
Actif net (en k EUR)	13,672.49
Nombre de titres	
Parts C	13,532.000

Date de mise en paiement	30/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	
Parts C	0.73
Capitalisation unitaire sur revenus	
Parts C	-0.42

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

Catégorie de classe I4 EUR (Devise: EUR)

	30/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)	
Parts C	1,011.09
Actif net (en k EUR)	1.01
Nombre de titres	
Parts C	1.000

Date de mise en paiement	30/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes Parts C	-6.02
Capitalisation unitaire sur revenus Parts C	-0.27

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

Catégorie de classe I5 EUR (Devise: EUR)

	30/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)	
Parts C	1,007.26
Actif net (en k EUR)	1.01
Nombre de titres	
Parts C	1.000

Date de mise en paiement	30/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	
Parts C	15.44
Capitalisation unitaire sur revenus	
Parts C	-0.18

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

Catégorie de classe S EUR (Devise: EUR)

	30/12/2025
Valeur liquidative (en EUR)	
Parts C	1,003.11
Actif net (en k EUR)	1.00
Nombre de titres	
Parts C	1.000

Date de mise en paiement	30/12/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	
Parts C	5.30
Capitalisation unitaire sur revenus	
Parts C	-0.02

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

Règles et Méthodes Comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Synthèse de l'offre de gestion

Catégorie de part	Code ISIN	Valeur liquidative d'origine	Affectation des sommes distribuables	Devise de libellé	Souscripteurs /Acquéreurs concernés*	Montant minimum de souscription/acquisition initiale*
Part I EUR	FR001400K0G8	1.000 EUR	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs de type personne morale répondant aux critères de classification en tant que Client Professionnel** ou Contrepartie Eligible ***	1 000 000 EUR ou équivalent
Part I1 EUR	FR0014010AR7	1.000 EUR		EUR		
Part I3 EUR	FR0014010UJ7	1.000 EUR		EUR		
Part I4 EUR	FR0014010ZV6	1.000 EUR		EUR		
Part I USD	FR001400K0H6	1.000 USD		USD		
Part I CHF	FR001400K0I4	1.000 CHF		CHF		
Part I GBP	FR001400K0J2	1.000 GBP		GBP		
Part I JPY	FR001400K0K0	1.000 JPY		JPY		
Part ID EUR	FR0014010A55	1.000 EUR	Distribution	EUR	Tous souscripteurs de type personne morale répondant aux critères de classification en tant que Client Professionnel** ou Contrepartie Eligible ***	1 000 000 EUR
Part I2 EUR	FR0014010AT3	1.000 EUR	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs de type personne morale répondant aux critères de classification en tant que Client Professionnel** ou Contrepartie Eligible ***	500 000 EUR
Part I5 EUR	FR0014011MW0					
Part R EUR	FR001400K0Q7	1.000 EUR	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs	Néant
Part R USD	FR001400K0R5	1.000 USD		USD		
Part R CHF	FR001400K0S3	1.000 CHF		CHF		
Part R GBP	FR001400K0T1	1.000 GBP		GBP		
Part R JPY	FR001400K0U9	1.000 JPY		JPY		
Part EUR R1	FR001400T449	1.000 EUR	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs	Néant
Part EUR R2	FR001400T4B2	1.000 EUR		EUR		
Part EUR R3	FR001400T498	1.000 EUR		EUR		
Part EUR R4	FR001400T431	1.000 EUR		EUR		
Part EUR R5	FR001400T456	1.000 EUR		EUR		
Part USD R1	FR001400T480	1.000 USD	Capitalisation	USD	Tous souscripteurs	Néant

Part R1 CHF	FR001400T4A4	1.000 CHF	Capitalisation	CHF	Tous souscripteurs	Néant
Part IS EUR	FR001400K109	1.000 EUR	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs de type personne morale répondant aux critères de classification en tant que Client Professionnel** ou Contrepartie Eligible***	1 000 000 EUR
Part IS USD	FR001400K117	1.000 USD		USD		1 000 000 USD
Part S EUR	FR001400T464	1.000 EUR	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs de type personne morale répondant aux critères de classification en tant que Client Professionnel** ou Contrepartie Eligible***, autorisés éligibles par la Société de gestion	1 000 000 EUR
Part S USD	FR001400T472	1.000 USD		USD		1 000 000 USD

* La Société de gestion ou des OPC gérés par cette dernière peuvent souscrire des parts pour les besoins de constitution du FCP.

Dans ce cas, aucun minimum de souscription n'est requis.

** tels que définis dans les articles L. 533-16 et D. 533-11 du code monétaire et financier.

*** tels que définis dans les articles L. 533-20 et D. 533-13 du code monétaire et financier.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

Valeurs mobilières

Les titres cotés : à la valeur boursière - coupons courus inclus (cours clôture jour)

Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, ou cotées par des contributeurs et pour lequel le cours a été corrigé, de même que les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion (ou du conseil d'administration pour une Sicav), à leur valeur probable de négociation. Les prix sont corrigés par la société de gestion en fonction de sa connaissance des émetteurs et/ou des marchés.

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

Les ETF : cours de clôture jour.

Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui applicable à des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

Titres structurés : ces titres font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

Les acquisitions et cessions temporaires de titres :

- Les prêts de titres : la créance représentative des titres prêtés est évaluée à la valeur du marché des titres.
- Les emprunts de titres : les titres empruntés ainsi que la dette représentative des titres empruntés sont évalués à la valeur du marché des titres.
- Les collatéraux : s'agissant des titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêts de titres, l'OPC a opté pour une présentation de ces titres dans les comptes du bilan à hauteur de la dette correspondant à l'obligation de restitution de ceux-ci.
- Les pensions livrées d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : individualisation de la créance sur la base du prix du contrat. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.
- Les pensions long terme : Elles sont enregistrées et évaluées à leur nominal, même si elles ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie.

Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans valeur planchée. L'impact est proportionnel à la durée résiduelle de la pension et l'écart constaté entre la marge contractuelle et la marge de marché pour une date de maturité identique.

- Les mises en pensions d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : valeur boursière. La dette valorisée sur la base de la valeur contractuelle est inscrite au passif du bilan. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.

Instruments financiers à terme et conditionnels

Futures : cours de compensation jour.

L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et, éventuellement, du cours de change.

Options : cours de clôture jour ou, à défaut, le dernier cours connu.

Options OTC : ces options font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

L'évaluation hors bilan est calculée en équivalent sous-jacent en fonction du delta et du cours du sous-jacent et, éventuellement, du cours de change.

Change à terme : réévaluation des devises en engagement au cours du jour en prenant en compte le report / déport calculé en fonction de l'échéance du contrat.

Dépôts à terme : ils sont enregistrés et évalués pour leur montant nominal, même s'ils ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans pouvoir être négatifs. Les dépôts à terme sont alors au minimum évalué à leur valeur nominale.

Swaps de taux :

- pour les swaps d'échéance inférieure à trois mois, les intérêts sont linéarisés
- les swaps d'échéance supérieure à trois mois sont revalorisés à la valeur du marché

Les produits synthétiques (association d'un titre et d'un swap) sont comptabilisés globalement. Les intérêts des swaps à recevoir dans le cadre de ces produits sont valorisés linéairement.

Les assets swaps et les produits synthétiques sont valorisés sur la base de sa valeur de marché. L'évaluation des assets swaps est basée sur l'évaluation des titres couverts à laquelle est retranchée l'incidence de la variation des spreads de crédit. Cette incidence est évaluée à partir de la moyenne des spreads communiqués par 4 contreparties interrogées mensuellement, corrigée d'une marge, en fonction de la notation de l'émetteur.

L'engagement hors bilan des swaps correspond au nominal.

Swaps structurés (swaps à composante optionnelle) : ces swaps font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion. L'engagement hors bilan de ces swaps correspond à la valeur nominale.

Crédit Défaut Swaps (CDS) : Le cours d'évaluation émane d'un contributeur qui nous est fourni par la société de gestion.

L'engagement hors bilan des CDS correspond à la valeur nominale.

Frais de fonctionnement et de gestion

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

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la Société de gestion dès lors que le FCP a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées au FCP ;
- des commissions de mouvement facturées au FCP.

	Frais facturés au FCP	Assiette	Taux/Barème
1	Frais de gestion financière Frais de fonctionnement et autres services	Actif net	Part I, I1, I3, I4, ID : 0,20% TTC maximum Part I2, I5 : 0.25% TTC maximum Part R, R1, R2, R3, R4, R5 : 0,50% TTC maximum Part IS : 0,20% TTC maximum Part S : 0,10% maximum
2	Frais indirects maximum (commission et frais de gestion)	Actif des OPC sélectionnés	Néant
3	Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
4	Commission de surperformance	Actif net	Néant

Rétrocession de frais de gestion

Néant

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables

Affectation des revenus nets

Capitalisation pour les parts I, I1, I2, I3, I4, I5, IS, R, R1, R2, R3, R4, R5 et S.

Distribution pour la part ID

Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation pour les parts pour les parts I, I1, I2, I3, I4, I5, IS, R, R1, R2, R3, R4, R5 et S.

Distribution pour la part ID

Changements affectant le fonds

17/11/25 : modif classe du code FR001400T464 pour 27C au lieu de 27D.

12/11/25 : modif de classe d'actions : Nouvelle classe FR001400K109 IS EUR 24C (ancienne classe FR001400K109 classe J DIS 35D)

05/08/25 : Création de la part I4 USD code FR0014011TZ8 "44C"

04/08/25 : Création de la part I5 EUR code FR0014011MW0 "02C"

16/07/25 : création de parts : FR001400K117 "part IS USD CAP" - FR001400K0U9 "R JPY CAP" - FR001400K0S3 "R CHF CAP" - FR001400K0R5 "R USD CAP".

11/07/25 : Création de la part FR0014010ZV6 "11C"

24/06/25 : création de la part FR0014010IJ7 "13C"

17/06/25 : Création de la part FR0014010AR7 "10C"

16/06/25 : Création des parts FR0014010AS5 "ID" et FR0014010AT3 "I2"

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe**Exposition directe aux marchés de crédit**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la deuxième meilleure note Long Terme est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation (S&P, Moody's et Fitch)

S'il n'existe pas de note long terme, la deuxième meilleure note Court Terme est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.

(S&P,

Moody's et Fitch)

S'il n'existe qu'une seule notation, celle-ci sera retenue.

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisée en fonction des standards de marchés définissant les notions «

Investissement

Grade » et « Non Investment Grade ».

Evolution des capitaux propres

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice	Exercice 30/12/2025	Exercice 30/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	243,093,131.36	-
Flux de l'exercice :		
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.) ¹	519,256,975.53	248,232,184.69
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-346,441,592.97	-9,252,034.77
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-305,500.60	-117,176.06
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	10,984,195.42	-7,337,032.37
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-2,235,834.15	11,567,189.87
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes ²	-	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	-	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes ²	-	-
Autres éléments	-	-
Capitaux propres de fin d'exercice (= Actif net)	424,351,374.59	243,093,131.36

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

² Rubrique Spécifique aux MMF.

Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

	Exercice 30/12/2025
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Nombre de titres
Catégorie de classe I EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	239,945.805
Nombre de titres rachetés	250,961.715
Catégorie de classe R EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	299.868
Nombre de titres rachetés	-
Catégorie de classe IS EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	175,691.837
Nombre de titres rachetés	44,477.756
Catégorie de classe I USD (Devise: USD)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	-
Catégorie de classe I CHF (Devise: CHF)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	-
Catégorie de classe I GBP (Devise: GBP)	
Nombre de titres émis	1.000
Nombre de titres rachetés	-
Catégorie de classe R2 EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	1,003.496
Nombre de titres rachetés	245.000
Catégorie de classe R3 EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	1.000
Nombre de titres rachetés	-
Catégorie de classe R1 EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	20,620.086
Nombre de titres rachetés	16,764.795
Catégorie de classe I2 EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	42,487.000
Nombre de titres rachetés	12,605.000
Catégorie de classe I1 EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	1.000
Nombre de titres rachetés	-
Catégorie de classe I3 EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	18,000.000
Nombre de titres rachetés	4,468.000

Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

	Exercice 30/12/2025
Catégorie de classe I4 EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	1.000
Nombre de titres rachetés	-
Catégorie de classe I5 EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	1.000
Nombre de titres rachetés	-
Catégorie de classe S EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	1.000
Nombre de titres rachetés	-
Commissions de souscription et/ou de rachat	Montant (EUR)
Commissions de souscription acquises à l'OPC	-
Commissions de rachat acquises à l'OPC	-
Commissions de souscription perçues et rétrocédées	-
Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
FR001400K0G8	I EUR	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	158,465,844.69	147,883.805	1,071.55
FR001400K0H6	I USD	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	USD	904.70	1.000	1,063.79
FR001400K0I4	I CHF	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	CHF	1,091.74	1.000	1,015.32
FR001400K0J2	I GBP	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	GBP	1,158.41	1.000	1,010.89
FR001400K0Q7	R EUR	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	301,648.08	299.868	1,005.93
FR001400K109	IS EUR	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	215,852,395.18	206,239.712	1,046.60
FR001400T449	R1 EUR	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	5,009,416.68	4,850.237	1,032.81
FR001400T464	S EUR	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	1,003.11	1.000	1,003.11
FR001400T498	R3 EUR	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	1,017.46	1.000	1,017.46
FR001400T4B2	R2 EUR	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	780,526.63	759.496	1,027.69
FR0014010AR7	I1 EUR	Revenus nets : Capitalisation	EUR	1,013.08	1.000	1,013.08

VELVET

		Plus ou moins- values réalisées : Capitalisation				
FR0014010AT3	I2 EUR	Revenus nets : Capitalisation	EUR	30,260,850.67	29,882.000	1,012.67
		Plus ou moins- values réalisées : Capitalisation				
FR0014010IJ7	I3 EUR	Revenus nets : Capitalisation	EUR	13,672,485.81	13,532.000	1,010.38
		Plus ou moins- values réalisées : Capitalisation				
FR0014010ZV6	I4 EUR	Revenus nets : Capitalisation	EUR	1,011.09	1.000	1,011.09
		Plus ou moins- values réalisées : Capitalisation				
FR0014011MW0	I5 EUR	Revenus nets : Capitalisation	EUR	1,007.26	1.000	1,007.26
		Plus ou moins- values réalisées : Capitalisation				

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		US	Pays	Pays	Pays	Pays
Actif		Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Actions et valeurs assimilées			-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	410 299.89	410 299.89	-	-	-	-
Passif		Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres		-	-	-	-	-
Hors-bilan						
Futures	-					
Options	-					
Swaps	-411,779.76					
Autres instruments financiers	-					
TOTAL	-1 479.87					

Exposition sur le marché des obligations convertibles

Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de delta	
		< 1 an	1 an < X < 5 ans	> 5 ans	<0,6	0,6 < X < 1
Chine (République populaire)						
Pays-Bas					-	-
Espagne				-	-	-
Suisse				-	-	-
Royaume-Uni				-	-	-
Autres					-	-
TOTAL					-	

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

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Exposition +/-	Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autres
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-
Titres de créances	10,933.79	-	10,933.79	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	397.59	-	-	-	397.59
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-6.99	-	-	-	-6.99
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures		-	-	-	-
Options		-	-	-	-
Swaps		-	411,779.76	-	-
Autres instruments financiers		-	-	-	-
TOTAL		-	422,713.55	-	390.60

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

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	[0 - 3 mois]	]3 mois - 1 an]	]1 - 3 ans]	]3 - 5 ans]	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	10,933.79	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	397.59	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-6.99	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	-	-	-	-	-
Options	-	-	-	-	-
Swaps	411,779.76	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
TOTAL	412,170.36	10,933.79	-	-	-

Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers	USD	DKK	NOK	GBP	Autres devises
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	410,299.89	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
Créances	2.33	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-6.96	-	-	-0.01	-0.02
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Devises à recevoir	-	-	-	-	-
Devises à livrer	-	-	-	-	-
Futures	-	-	-	-	-
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-
TOTAL	410,295.26	-	-	-0.01	-0.02

Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
Titres de créances	-	-	10,933.79
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Autres actifs éligibles : Loans	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres		-	-
Hors Bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net		-	10,933.79

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

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
OPERATIONS FIGURANT A L'ACTIF DU BILAN		
Dépôts	-	
Instruments financiers à terme non compensés		
BNP PARIBAS	1,805.31	
BNP PARIBAS SA	0.01	
Créances représentatives de titres reçus en pension	-	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	
Créances représentatives de Titres Prêtés (*)	410 299.89	
ADOBE INC	10,105.08	
AMAZON.COM INC	17,193.79	
AMPHENOL CORP	18,641.05	
ANALOG DEVICES INC	5,926.68	
APPLE INC	15,688.78	
AUTOZONE INC	4,162.39	
BERKSHIRE HATHAWAY INC	33,178.42	
BLACKSTONE INC	17,866.34	
BOEING CO/THE	6,743.33	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	5,979.51	
BROADCOM INC	18,950.84	
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	4,180.62	
CITIGROUP INC	18,358.17	
COSTAR GROUP INC	3,630.45	
DEVON ENERGY CORP	8,439.37	
ELECTRONIC ARTS INC	6,274.66	
INTEL CORP	6,941.76	
INTUITIVE SURGICAL INC	14,081.38	
META PLATFORMS INC	36,571.89	
MICROSOFT CORP	16,988.94	
NETFLIX INC	6,461.76	
NVIDIA CORP	33,140.92	
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC	6,585.79	
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	17,243.05	
PPL CORP	10,947.30	
PROCTER + GAMBLE CO/THE	11,843.13	
SERVICENOW INC	4,710.78	
SLB LTD	6,406.08	
TESLA INC	17,102.82	
TEXTRON INC	15,236.46	
WALMART INC	10,718.37	
Titres financiers empruntés	-	
Titres reçus en garantie	410,598.94	

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces	-	
Dépôt de garantie espèces versée	-	
OPERATIONS FIGURANT AU PASSIF DU BILAN		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
BNP PARIBAS SA		0.01
Dettes		
Collatéral espèces		-
Dépôt de garantie espèces reçue		-

(*) BNP Paribas

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination du Fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
TOTAL						-

L'OPC n'est pas concerné car il ne détient pas plus de 10% de son actif net en parts d'autres OPC.

Créances et dettes : ventilation par nature

	Exercice 30/12/2025
Ventilation par nature des créances	
Avoir fiscal à récupérer	-
Déposit EUR	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Autres débiteurs divers	2,330.74
Coupons à recevoir	-
TOTAL DES CREANCES	2,330.74
Ventilation par nature des dettes	
Déposit EUR	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Provision charges d'emprunts	-
Frais et charges non encore payés	38,981.59
Autres créditeurs divers	501,600.00
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	540,581.59

Frais de gestion, autres frais et charges

Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe I EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	123,678.01	0.10
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	181.37	0.24
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe IS EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	170,994.04	0.10
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I USD (Devise: USD)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	0.57	0.06
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I CHF (Devise: CHF)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	0.61	0.06
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I GBP (Devise: GBP)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	0.16	0.06
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R2 EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	595.46	0.25
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R3 EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	2.25	0.30
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R1 EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	5,552.33	0.25
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-

Frais de gestion, autres frais et charges

Catégorie de classe I2 EUR (Devise: EUR)

Frais de gestion et de fonctionnement (*)	17,386.00	0.15
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-

Catégorie de classe I1 EUR (Devise: EUR)

Frais de gestion et de fonctionnement (*)	0.32	0.05
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-

Catégorie de classe I3 EUR (Devise: EUR)

Frais de gestion et de fonctionnement (*)	7,177.25	0.10
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-

Catégorie de classe I4 EUR (Devise: EUR)

Frais de gestion et de fonctionnement (*)	0.27	0.06
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-

Catégorie de classe I5 EUR (Devise: EUR)

Frais de gestion et de fonctionnement (*)	0.19	0.07
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-

Catégorie de classe S EUR (Devise: EUR)

Frais de gestion et de fonctionnement (*)	0.02	0.02
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-

Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)

-

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

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	Exercice 30/12/2025
Garanties reçues	410,598,923.69
dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	
Garanties données	-
dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	-
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	-
Autres engagements hors bilan	-
Total	410,598,923.69

Autres informations

	Exercice 30/12/2025
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	-
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire	
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension	-
Titres empruntés	-

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Catégorie de classe I EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/12/2025	Exercice 30/12/2024
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Revenus nets	-144,893.91	-140,287.73
Sommes distribuables au titre du revenu net	-144,893.91	-140,287.73
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	-144,893.91	-140,287.73
Total	-144,893.91	-140,287.73
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-	-

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

	Exercice 30/12/2025	Exercice 30/12/2024
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	7,426,877.10	-5,620,118.40
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	7,426,877.10	-5,620,118.40
Affectation		
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	7,426,877.10	-5,620,118.40
Total	7,426,877.10	-5,620,118.40
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-	-

Catégorie de classe R EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/12/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	-195.05
Sommes distribuables au titre du revenu net	-195.05
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-195.05
Total	-195.05
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

	Exercice 30/12/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	10,755.98
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	10,755.98
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	10,755.98
Total	10,755.98
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

Catégorie de classe IS EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/12/2025	Exercice 30/12/2024
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Revenus nets	-184 747.26	-41,135.48
Sommes distribuables au titre du revenu net	-184 747.26	-41,135.48
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	-184 747.26	-41,135.48
Total	-184 747.26	-41,135.48
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-	-

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

	Exercice 30/12/2025	Exercice 30/12/2024
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	14 819 464.35	-2,838,953.11
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	14 819 464.35	-2,838,953.11
Affectation		
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	14 819 464.35	-2,838,953.11
Total	14 819 464.35	-2,838,953.11
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-	-

Catégorie de classe I USD (Devise: USD)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/12/2025	Exercice 30/12/2024
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Revenus nets	-0.50	-0.24
Sommes distribuables au titre du revenu net	-0.50	-0.24
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	-0.50	-0.24
Total	-0.50	-0.24
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-	-

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

	Exercice 30/12/2025	Exercice 30/12/2024
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	3.74	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	-24.81	3.74
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	-21.07	3.74
Affectation		
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	3.74
Capitalisation	-21.07	-
Total	-21.07	3.74
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-	-

Catégorie de classe I CHF (Devise: CHF)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/12/2025	Exercice 30/12/2024
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Revenus nets	-0.53	-0.64
Sommes distribuables au titre du revenu net	-0.53	-0.64
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	-0.53	-0.64
Total	-0.53	-0.64
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-	-

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

	Exercice 30/12/2025	Exercice 30/12/2024
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	17.19	-3.96
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	17.19	-3.96
Affectation		
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	17.19	-3.96
Total	17.19	-3.96
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-	-

Catégorie de classe I GBP (Devise: GBP)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/12/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	-0.15
Sommes distribuables au titre du revenu net	-0.15
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-0.15
Total	-0.15
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

	Exercice 30/12/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	2.15
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	2.15
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	2.15
Total	2.15
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

Catégorie de classe R2 EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/12/2025	Exercice 30/12/2024
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Revenus nets	-2,065.71	-0.14
Sommes distribuables au titre du revenu net	-2,065.71	-0.14
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	-2,065.71	-0.14
Total	-2,065.71	-0.14
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-	-

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

	Exercice 30/12/2025	Exercice 30/12/2024
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	1,055.68	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	36,628.47	1.39
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	37,684.15	1.39
Affectation		
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	1.39
Capitalisation	37,684.15	-
Total	37,684.15	1.39
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-	-

Catégorie de classe R3 EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/12/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	-2.25
Sommes distribuables au titre du revenu net	-2.25
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-2.25
Total	-2.25
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

	Exercice 30/12/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	-10.07
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	-10.07
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-10.07
Total	-10.07
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

Catégorie de classe R1 EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/12/2025	Exercice 30/12/2024
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Revenus nets	-1,646,285.70	-663.00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-1,646,285.70	-663.00
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	-1,646,285.70	-663.00
Total	-1,646,285.70	-663.00
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-	-

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

	Exercice 30/12/2025	Exercice 30/12/2024
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	234,787.47	-57,909.20
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	234,787.47	-57,909.20
Affectation		
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	234,787.47	-57,909.20
Total	234,787.47	-57,909.20
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-	-

Catégorie de classe I2 EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/12/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	-177,123.77
Sommes distribuables au titre du revenu net	-177,123.77
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-177,123.77
Total	-177,123.77
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

	Exercice 30/12/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	430,276.63
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	430,276.63
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	430,276.63
Total	430,276.63
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

Catégorie de classe I1 EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/12/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	-0.32
Sommes distribuables au titre du revenu net	-0.32
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-0.32
Total	-0.32
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

	Exercice 30/12/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	37.00
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	37.00
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	37.00
Total	37.00
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

Catégorie de classe I3 EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/12/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	-5,800.22
Sommes distribuables au titre du revenu net	-5,800.22
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-5,800.22
Total	-5,800.22
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

	Exercice 30/12/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	9,907.16
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	9,907.16
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	9,907.16
Total	9,907.16
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

Catégorie de classe I4 EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/12/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	-0.27
Sommes distribuables au titre du revenu net	-0.27
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-0.27
Total	-0.27
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

	Exercice 30/12/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	-6.02
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	-6.02
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-6.02
Total	-6.02
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

Catégorie de classe I5 EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/12/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	-0.18
Sommes distribuables au titre du revenu net	-0.18
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-0.18
Total	-0.18
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

	Exercice 30/12/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	15.44
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	15.44
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	15.44
Total	15.44
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

Catégorie de classe S EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/12/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	-0.02
Sommes distribuables au titre du revenu net	-0.02
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-0.02
Total	-0.02
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

	Exercice 30/12/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	5.30
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	5.30
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	5.30
Total	5.30
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

Inventaire des instruments financiers au 30 Décembre 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Actions et valeurs assimilées				218,351,805.12	51.46
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé				218,351,805.12	51.46
Sur garantie - AEDIFICA Immobilier et logement	8,230.00	67.50	EUR	555,525.00	0.13
Sur garantie - AMADEUS IT GROUP SA Services divers	326,950.00	62.84	EUR	20,545,538.00	4.84
Sur garantie - CARMILA Immobilier et logement	123,065.00	16.94	EUR	2,084,721.10	0.49
Sur garantie - CELLNEX TELECOM SA Construction et matériaux de construction	12,209.00	27.43	EUR	334,892.87	0.08
Sur garantie - LINDT UND SPRUENGLI AG (REG) Biens de consommation	17.00	116,800.00	CHF	2,135,053.76	0.50
Sur garantie - DANONE Biens de consommation	184,649.00	76.78	EUR	14,177,350.22	3.34
Sur garantie - DEUTSCHE TELEKOM AG-REG Télécommunication	383,870.00	27.66	EUR	10,617,844.20	2.50
Sur garantie - DEUTZ AG Machines et Véhicules	51,254.00	8.50	EUR	435,659.00	0.10
Sur garantie - DUERR AG Machines et Véhicules	33,229.00	22.55	EUR	749,313.95	0.18
Sur garantie - EXAIL TECHNOLOGIES Aéronautique	62,309.00	81.50	EUR	5,078,183.50	1.20
Sur garantie - FAURECIA ORD BR Machines et Véhicules	114,866.00	13.62	EUR	1,564,474.92	0.37
Sur garantie - GEA GROUP AG Machines et Véhicules	102,920.00	57.80	EUR	5,948,776.00	1.40
Sur garantie - GENMAB A/S Produits pharmaceutiques	460.00	2,027.00	DKK	124,855.38	0.03
Sur garantie - HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN Machines et Véhicules	284,871.00	2.03	EUR	578,288.13	0.14
Sur garantie - HEIDELBERGCEMENT Construction et matériaux de construction	9,780.00	223.00	EUR	2,180,940.00	0.51
Sur garantie - HELLOFRESH SE Biens de consommation	193,593.00	6.16	EUR	1,192,145.69	0.28
Sur garantie - HERMES INTERNATIONAL Textiles et habillement	9,685.00	2,122.00	EUR	20,551,570.00	4.84
Sur garantie - INFINEON TECHNOLOGIES AG Electrique - Electronique	2,658.00	37.73	EUR	573,043.24	0.14
Sur garantie - IONOS GROUP SE Ordinateurs logiciels	411,105.00	26.75	EUR	10,997,058.75	2.59
Sur garantie - IPSOS Publicité - Communication	18,428.00	34.26	EUR	631,343.28	0.15

Inventaire des instruments financiers au 30 Décembre 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Sur garantie - JCDECAUX SE Publicité - Communication	68,861.00	15.48	EUR	1,065,968.28	0.25
Sur garantie - JDE PEETS NV Biens de consommation	175,000.00	31.86	EUR	5,575,500.00	1.31
Sur garantie - KAUFMAN ET BROAD SA Construction et matériaux de construction	17,241.00	29.90	EUR	515,505.90	0.12
Sur garantie - KERING Textiles et habillement	58,402.00	301.00	EUR	17,579,002.00	4.14
Sur garantie - KRONES AG Machines et Véhicules	13,047.00	135.80	EUR	1,771,782.60	0.42
Sur garantie - LOGITECH INTERNATIONAL-REG Bureau	200,983.00	81.60	CHF	20,583,643.87	4.85
Sur garantie - LONZA GROUP AG-REG Produits pharmaceutiques	33,292.00	535.80	CHF	20,491,757.42	4.83
Sur garantie - MEDINCELL ORD Produits pharmaceutiques	33,251.00	25.20	EUR	837,925.20	0.20
Sur garantie - NEXANS SA Electrique - Electronique	34,091.00	125.80	EUR	4,288,647.80	1.01
Sur garantie - ORKLA ASA Biens de consommation	24,543.00	112.50	NOK	233,822.03	0.06
Sur garantie - PNE WIND AG ORD Distribution Energie	38,670.00	10.10	EUR	390,567.00	0.09
Sur garantie - RATIONAL AG Distribution - Commerce	4,011.00	661.50	EUR	2,653,276.50	0.63
Sur garantie - RENAULT SA Machines et Véhicules	159,897.00	35.42	EUR	5,663,551.74	1.33
Sur garantie - SALZGITTER AG Siderurgie Minerais et Métaux	4,661.00	40.14	EUR	187,092.54	0.04
Sur garantie - SCHINDLER HOLDING AG-REG Machines et Véhicules	4,217.00	281.00	CHF	1,274,168.82	0.30
Sur garantie - SCHINDLER HOLDING-PART CERT Machines et Véhicules	11,408.00	298.00	CHF	3,655,466.67	0.86
Sur garantie - SCOUT24 SE Internet	94,555.00	85.80	EUR	8,112,819.00	1.91
Sur garantie - SILTRONIC AG Electrique - Electronique	39,958.00	48.90	EUR	1,953,946.20	0.46
Sur garantie - SIXT SE Services divers	27,410.00	70.80	EUR	1,940,628.00	0.46
Sur garantie - SUSS MICROTEC SE Electrique - Electronique	19,011.00	39.14	EUR	744,090.54	0.18
Sur garantie - TECHNIP ENERGIES NV Construction et matériaux de construction	32,870.00	32.48	EUR	1,067,617.60	0.25

Inventaire des instruments financiers au 30 Décembre 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Sur garantie - THYSSENKRUPP AG Siderurgie Minerais et Métaux	141,903.00	9.28	EUR	1,316,008.42	0.31
Sur garantie - UBISOFT ENTERTAINMENT Ordinateurs logiciels	129,613.00	6.44	EUR	834,966.95	0.20
Sur garantie - UMICORE Produits Chimique	29,189.00	17.90	EUR	522,483.10	0.12
Sur garantie - VALEO Machines et Véhicules	185,971.00	11.64	EUR	2,163,772.59	0.51
Sur garantie - VALLOUREC SA Valeurs industrielles diverses	95,313.00	15.69	EUR	1,495,460.97	0.35
Sur garantie - VIVENDI SE Audiovisuel	308,418.00	2.37	EUR	729,716.99	0.17
Sur garantie - VOLKSWAGEN AG Machines et Véhicules	8,894.00	105.10	EUR	934,759.40	0.22
Sur garantie - ZURICH INSURANCE GROUP AG Assurances	1,951.00	599.40	CHF	8,711,280.00	2.05
Obligations convertibles en actions				173,501,174.55	40.89
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				173,501,174.55	40.89
Sur garantie - BAIDU INC 0% 25-12/03/2032 CV Internet	8,400,000.00	101.50	USD	7,250,924.86	1.71
Sur garantie - BASIC-FIT NV 1.5% 21-17/06/2028 CV Services divers	11,600,000.00	99.35	EUR	11,534,506.40	2.72
Sur garantie - EUR 0,125 COOP RABOBK UA 19-2028 Banques et assurances	5,000,000.00	93.17	EUR	4,659,219.20	1.10
Sur garantie - CATHAY PAC FIN 2.75% 21-05/02/2026 CV Machines et Véhicules	4,600,000.00	120.75	USD	4,723,816.81	1.11
Sur garantie - CELLNEX TELECOM 2.125% 23-11/08/2030 CV Construction et matériaux de construction	19,000,000.00	105.72	EUR	20,251,074.00	4.77
Sur garantie - EUR 3,00 MUENCHENER HYPOBK (REGS) 22-2027 Banques et assurances	5,318,000.00	101.25	EUR	5,451,960.42	1.28
Sur garantie - LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV Immobilier et logement	1,700,000.00	96.60	EUR	1,647,971.50	0.39
Sur garantie - LENOVO GROUP LTD 2.5% 22-26/08/2029 CV Bureau	11,615,000.00	123.50	USD	12,288,459.60	2.90
Sur garantie - MEITUAN 0% 21-27/04/2028 CV Internet	23,800,000.00	99.65	USD	20,169,834.59	4.75
Sur garantie - OCADO GROUP PLC 6.25% 24-06/08/2029 CV Transports et matériel de transport	13,717,000.00	90.64	GBP	14,656,433.34	3.45
Sur garantie - PING AN INS GRP 0.875% 24-22/07/2029 CV Assurances	12,000,000.00	162.63	USD	16,636,938.38	3.92

Inventaire des instruments financiers au 30 Décembre 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Sur garantie - QIAGEN NV 2% 25-04/09/2032 CV Produits pharmaceutiques	23,400,000.00	101.56	USD	20,344,716.42	4.79
Sur garantie - STMICROELECTRON 0% 20-04/08/2027 CV Electrique - Electronique	23,200,000.00	97.25	USD	19,187,821.58	4.52
Sur garantie - VONOVIA SE 0% 25-20/05/2030 CV Immobilier et logement	2,500,000.00	96.59	EUR	2,414,850.00	0.57
Sur garantie - XERO INVMNTS LTD 1.625% 24-12/06/2031 CV Ordinateurs logiciels	14,500,000.00	99.50	USD	12,282,647.45	2.89
Obligations et valeurs assimilées				18,745,944.02	4.42
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				18,745,944.02	4.42
Sur garantie - UNICREDIT BANK C 20-15/06/2027 FRN Banques et assurances	18,900,000.00	99.07	EUR	18,745,944.02	4.42
Titres de créances				10,933,790.00	2.58
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé				10,933,790.00	2.58
BNP PARIBAS ISS 0% 25-02/11/2026 Banques et assurances	10,900,000.00	100.31	EUR	10,933,790.00	2.58
Parts d'OPC et de fonds d'investissements				1,460,028.81	0.34
OPCVM				1,460,028.81	0.34
LF TRESORERIE ISR PART I	12.40572	117,689.97	EUR	1,460,028.81	0.34
Opérations temporaires sur titres				-299,032.43	-0.07
à l'achat				410,299,891.26	96.69
Sur prêt - ADOBE INC Ordinateurs logiciels	33,707.00	352.51	USD	10,105,076.81	2.38
Sur prêt - AMAZON.COM INC Internet	86,945.00	232.53	USD	17,193,792.45	4.05
Sur prêt - AMPHENOL CORP-CL A Electrique - Electronique	160,933.00	136.20	USD	18,641,046.56	4.39
Sur prêt - ANALOG DEVICES INC Electrique - Electronique	25,358.00	274.82	USD	5,926,679.05	1.40
Sur prêt - APPLE INC Electrique - Electronique	67,554.00	273.08	USD	15,688,775.20	3.70
Sur prêt - AUTOZONE INC Distribution - Commerce	1,440.00	3,398.85	USD	4,162,388.06	0.98
Sur prêt - BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B Assurances	77,451.00	503.71	USD	33,178,418.35	7.82
Sur prêt - BLACKSTONE INC Private equity	135,729.00	154.78	USD	17,866,338.92	4.21
Sur prêt - BOEING CO/THE Aéronautique	36,289.00	218.50	USD	6,743,331.63	1.59

Inventaire des instruments financiers au 30 Décembre 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Sur prêt - BOSTON SCIENTIFIC CORP Produits pharmaceutiques	73,232.00	96.01	USD	5,979,507.86	1.41
Sur prêt - BROADCOM INC Electrique - Electronique	63,694.00	349.85	USD	18,950,840.58	4.47
Sur prêt - CADENCE DESIGN SYS INC Ordinateurs logiciels	15,576.00	315.60	USD	4,180,623.04	0.99
Sur prêt - CITIGROUP INC Banques et assurances	184,169.00	117.21	USD	18,358,165.15	4.33
Sur prêt - COSTAR GROUP INC Immobilier et logement	62,907.00	67.86	USD	3,630,453.73	0.86
Sur prêt - DEVON ENERGY CORP Distribution Energie	269,512.00	36.82	USD	8,439,368.83	1.99
Sur prêt - ELECTRONIC ARTS INC Ordinateurs logiciels	36,105.00	204.35	USD	6,274,658.12	1.48
Sur prêt - INTEL CORP Electrique - Electronique	218,833.00	37.30	USD	6,941,762.04	1.64
Sur prêt - INTUITIVE SURGICAL INC Produits pharmaceutiques	28,915.00	572.63	USD	14,081,384.92	3.32
Sur prêt - META PLATFORMS INC-CLASS A Internet	64,574.00	665.95	USD	36,571,888.68	8.62
Sur prêt - MICROSOFT CORP Ordinateurs logiciels	40,979.00	487.48	USD	16,988,938.14	4.00
Sur prêt - NETFLIX INC Internet	81,020.00	93.78	USD	6,461,755.83	1.52
Sur prêt - NVIDIA CORP Electrique - Electronique	207,789.00	187.54	USD	33,140,918.53	7.81
Sur prêt - OLD DOMINION FREIGHT LINE Transports et matériel de transport	48,609.00	159.31	USD	6,585,788.83	1.55
Sur prêt - PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A Ordinateurs logiciels	112,117.00	180.84	USD	17,243,048.25	4.06
Sur prêt - PPL CORP Distribution Energie	364,347.00	35.33	USD	10,947,297.28	2.58
Sur prêt - PROCTER & GAMBLE CO/THE Produits pharmaceutiques	96,673.00	144.05	USD	11,843,131.05	2.79
Sur prêt - SERVICENOW INC Ordinateurs logiciels	35,915.00	154.23	USD	4,710,779.82	1.11
Sur prêt - SLB LTD Produits Chimique	195,398.00	38.55	USD	6,406,083.17	1.51
Sur prêt - TESLA INC Machines et Véhicules	44,254.00	454.43	USD	17,102,815.17	4.03
Sur prêt - TEXTRON INC Valeurs industrielles diverses	202,805.00	88.34	USD	15,236,461.88	3.59

Inventaire des instruments financiers au 30 Décembre 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Sur prêt - WALMART INC Distribution - Commerce	112,609.00	111.92	USD	10,718,373.33	2.53
Autres Opérations temporaires				-410,598,923.69	-96.76
Sur garantie - AEDIFICA Immobilier et logement	-8,230.00	67.50	EUR	-555,525.00	-0.13
Sur garantie - AMADEUS IT GROUP SA Services divers	-326,950.00	62.84	EUR	-20,545,538.00	-4.84
Sur garantie - CARMILA Immobilier et logement	-123,065.00	16.94	EUR	-2,084,721.10	-0.49
Sur garantie - CELLNEX TELECOM SA Construction et matériaux de construction	-12,209.00	27.43	EUR	-334,892.87	-0.08
Sur garantie - LINDT UND SPRUENGLI AG (REG) Biens de consommation	-17.00	116,800.00	CHF	-2,135,053.76	-0.50
Sur garantie - DANONE Biens de consommation	-184,649.00	76.78	EUR	-14,177,350.22	-3.34
Sur garantie - DEUTSCHE TELEKOM AG-REG Télécommunication	-383,870.00	27.66	EUR	-10,617,844.20	-2.50
Sur garantie - DEUTZ AG Machines et Véhicules	-51,254.00	8.50	EUR	-435,659.00	-0.10
Sur garantie - DUERR AG Machines et Véhicules	-33,229.00	22.55	EUR	-749,313.95	-0.18
Sur garantie - EXAIL TECHNOLOGIES Aéronautique	-62,309.00	81.50	EUR	-5,078,183.50	-1.20
Sur garantie - FAURECIA ORD BR Machines et Véhicules	-114,866.00	13.62	EUR	-1,564,474.92	-0.37
Sur garantie - GEA GROUP AG Machines et Véhicules	-102,920.00	57.80	EUR	-5,948,776.00	-1.40
Sur garantie - GENMAB A/S Produits pharmaceutiques	-460.00	2,027.00	DKK	-124,855.38	-0.03
Sur garantie - HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN Machines et Véhicules	-284,871.00	2.03	EUR	-578,288.13	-0.14
Sur garantie - HEIDELBERGCEMENT Construction et matériaux de construction	-9,780.00	223.00	EUR	-2,180,940.00	-0.51
Sur garantie - HELLOFRESH SE Biens de consommation	-193,593.00	6.16	EUR	-1,192,145.69	-0.28
Sur garantie - HERMES INTERNATIONAL Textiles et habillement	-9,685.00	2,122.00	EUR	-20,551,570.00	-4.84
Sur garantie - INFINEON TECHNOLOGIES AG Electrique - Electronique	-2,658.00	37.73	EUR	-573,043.24	-0.14
Sur garantie - IONOS GROUP SE Ordinateurs logiciels	-411,105.00	26.75	EUR	-10,997,058.75	-2.59
Sur garantie - IPSOS Publicité - Communication	-18,428.00	34.26	EUR	-631,343.28	-0.15

Inventaire des instruments financiers au 30 Décembre 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Sur garantie - JCDECAUX SE Publicité - Communication	-68,861.00	15.48	EUR	-1,065,968.28	-0.25
Sur garantie - JDE PEETS NV Biens de consommation	-175,000.00	31.86	EUR	-5,575,500.00	-1.31
Sur garantie - KAUFMAN ET BROAD SA Construction et matériaux de construction	-17,241.00	29.90	EUR	-515,505.90	-0.12
Sur garantie - KERING Textiles et habillement	-58,402.00	301.00	EUR	-17,579,002.00	-4.14
Sur garantie - KRONES AG Machines et Véhicules	-13,047.00	135.80	EUR	-1,771,782.60	-0.42
Sur garantie - LOGITECH INTERNATIONAL-REG Bureau	-200,983.00	81.60	CHF	-20,583,643.87	-4.85
Sur garantie - LONZA GROUP AG-REG Produits pharmaceutiques	-33,292.00	535.80	CHF	-20,491,757.42	-4.83
Sur garantie - MEDINCELL ORD Produits pharmaceutiques	-33,251.00	25.20	EUR	-837,925.20	-0.20
Sur garantie - NEXANS SA Electrique - Electronique	-34,091.00	125.80	EUR	-4,288,647.80	-1.01
Sur garantie - ORKLA ASA Biens de consommation	-24,543.00	112.50	NOK	-233,822.03	-0.06
Sur garantie - PNE WIND AG ORD Distribution Energie	-38,670.00	10.10	EUR	-390,567.00	-0.09
Sur garantie - RATIONAL AG Distribution - Commerce	-4,011.00	661.50	EUR	-2,653,276.50	-0.63
Sur garantie - RENAULT SA Machines et Véhicules	-159,897.00	35.42	EUR	-5,663,551.74	-1.33
Sur garantie - SALZGITTER AG Siderurgie Minerais et Métaux	-4,661.00	40.14	EUR	-187,092.54	-0.04
Sur garantie - SCHINDLER HOLDING AG-REG Machines et Véhicules	-4,217.00	281.00	CHF	-1,274,168.82	-0.30
Sur garantie - SCHINDLER HOLDING-PART CERT Machines et Véhicules	-11,408.00	298.00	CHF	-3,655,466.67	-0.86
Sur garantie - SCOUT24 SE Internet	-94,555.00	85.80	EUR	-8,112,819.00	-1.91
Sur garantie - SILTRONIC AG Electrique - Electronique	-39,958.00	48.90	EUR	-1,953,946.20	-0.46
Sur garantie - SIXT SE Services divers	-27,410.00	70.80	EUR	-1,940,628.00	-0.46
Sur garantie - SUSS MICROTEC SE Electrique - Electronique	-19,011.00	39.14	EUR	-744,090.54	-0.18
Sur garantie - TECHNIP ENERGIES NV Construction et matériaux de construction	-32,870.00	32.48	EUR	-1,067,617.60	-0.25

Inventaire des instruments financiers au 30 Décembre 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Sur garantie - THYSSENKRUPP AG Siderurgie Minerais et Métaux	-141,903.00	9.28	EUR	-1,316,008.42	-0.31
Sur garantie - UBISOFT ENTERTAINMENT Ordinateurs logiciels	-129,613.00	6.44	EUR	-834,966.95	-0.20
Sur garantie - UMICORE Produits Chimique	-29,189.00	17.90	EUR	-522,483.10	-0.12
Sur garantie - UNICREDIT BANK C 20-15/06/2027 FRN Banques et assurances	-18,900,000.00	99.07	EUR	-18,745,944.02	-4.42
Sur garantie - VALEO Machines et Véhicules	-185,971.00	11.64	EUR	-2,163,772.59	-0.51
Sur garantie - VALLOUREC SA Valeurs industrielles diverses	-95,313.00	15.69	EUR	-1,495,460.97	-0.35
Sur garantie - VIVENDI SE Audiovisuel	-308,418.00	2.37	EUR	-729,716.99	-0.17
Sur garantie - VOLKSWAGEN AG Machines et Véhicules	-8,894.00	105.10	EUR	-934,759.40	-0.22
Sur garantie - ZURICH INSURANCE GROUP AG Assurances	-1,951.00	599.40	CHF	-8,711,280.00	-2.05
Sur garantie - BAIDU INC 0% 25-12/03/2032 CV Internet	-8,400,000.00	101.50	USD	-7,250,924.86	-1.71
Sur garantie - BASIC-FIT NV 1.5% 21-17/06/2028 CV Services divers	-11,600,000.00	99.35	EUR	-11,534,506.40	-2.72
Sur garantie - EUR 0,125 COOP RABOBK UA 19- 2028 Banques et assurances	-5,000,000.00	93.17	EUR	-4,659,219.20	-1.10
Sur garantie - CATHAY PAC FIN 2.75% 21- 05/02/2026 CV Machines et Véhicules	-4,600,000.00	120.75	USD	-4,723,816.81	-1.11
Sur garantie - CELLNEX TELECOM 2.125% 23- 11/08/2030 CV Construction et matériaux de construction	-19,000,000.00	105.72	EUR	-20,251,074.00	-4.77
Sur garantie - EUR 3,00 MUENCHENER HYPOBK (REGS) 22-2027 Banques et assurances	-5,318,000.00	101.25	EUR	-5,451,960.42	-1.28
Sur garantie - LEG PROPERTIES BV 1% 24- 04/09/2030 CV Immobilier et logement	-1,700,000.00	96.60	EUR	-1,647,971.50	-0.39
Sur garantie - LENOVO GROUP LTD 2.5% 22- 26/08/2029 CV Bureau	-11,615,000.00	123.50	USD	-12,288,459.60	-2.90
Sur garantie - MEITUAN 0% 21-27/04/2028 CV Internet	-23,800,000.00	99.65	USD	-20,169,834.59	-4.75
Sur garantie - OCADO GROUP PLC 6.25% 24- 06/08/2029 CV Transports et matériel de transport	-13,717,000.00	90.64	GBP	-14,656,433.34	-3.45

Inventaire des instruments financiers au 30 Décembre 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Sur garantie - PING AN INS GRP 0.875% 24-22/07/2029 CV Assurances	-12,000,000.00	162.63	USD	-16,636,938.38	-3.92
Sur garantie - QIAGEN NV 2% 25-04/09/2032 CV Produits pharmaceutiques	-23,400,000.00	101.56	USD	-20,344,716.42	-4.79
Sur garantie - STMICROELECTRON 0% 20-04/08/2027 CV Electrique - Electronique	-23,200,000.00	97.25	USD	-19,187,821.58	-4.52
Sur garantie - VONOVIA SE 0% 25-20/05/2030 CV Immobilier et logement	-2,500,000.00	96.59	EUR	-2,414,850.00	-0.57
Sur garantie - XERO INVMNTS LTD 1.625% 24-12/06/2031 CV Ordinateurs logiciels	-14,500,000.00	99.50	USD	-12,282,647.45	-2.89
Instruments financiers à terme				1,805,312.23	0.43
Equity swaps				1,803,941.28	0.43
EQS10	411,779,763.94	-	EUR	1,803,941.28	0.43
Swap de taux				1,372.60	-
IRS12	411,779,764.06	-	EUR	1,372.60	-
Change à terme				-1.65	-
Achat CHF 1015 Vente EUR 1088.51	1,015.00	0.93	CHF	2.95	-
Achat CHF 1015 Vente EUR 1094.29	1,015.00	0.93	CHF	-0.93	-
Achat CHF 1015 Vente EUR 1088.51	-1,088.51	0.93	EUR	-	-
Achat CHF 1015 Vente EUR 1094.29	-1,094.29	0.93	EUR	-	-
Achat EUR 1092.29 Vente CHF 1015	1,092.29	0.93	EUR	0.83	-
Achat EUR 1092.29 Vente CHF 1015	-1,015.00	0.93	CHF	-	-
Achat EUR 1157.04 Vente GBP 1010	1,157.04	0.87	EUR	-0.30	-
Achat EUR 1157.04 Vente GBP 1010	-1,010.00	0.87	GBP	-	-
Achat EUR 901.91 Vente USD 1063	901.91	1.18	EUR	-2.08	-
Achat EUR 901.91 Vente USD 1063	-1,063.00	1.18	USD	-	-
Achat GBP 1006 Vente EUR 1145.57	1,006.00	0.87	GBP	7.19	-
Achat GBP 1006 Vente EUR 1145.57	-1,145.57	0.87	EUR	-	-
Achat GBP 1010 Vente EUR 1155.3	1,010.00	0.87	GBP	0.41	-
Achat GBP 1010 Vente EUR 1155.3	-1,155.30	0.87	EUR	-	-
Achat USD 1059 Vente EUR 912.43	1,059.00	1.18	USD	-11.85	-
Achat USD 1059 Vente EUR 912.43	-912.43	1.18	EUR	-	-
Achat USD 1063 Vente EUR 900.57	1,063.00	1.18	USD	2.13	-
Achat USD 1063 Vente EUR 900.57	-900.57	1.18	EUR	-	-
Créances				2,330.74	0.00
Dettes				-540,581.59	-0.13

Inventaire des instruments financiers au 30 Décembre 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Autres comptes financiers				390,603.14	0.09
TOTAL ACTIF NET			EUR	424,351,374.59	100.00

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

* test 5

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

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

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

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

Instruments financiers à terme - action

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
EQS10	411,779,763.94	1,803,941.28	-	-411,779,763.94
Sous total		1,803,941.28	-	-411,779,763.94
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		1,803,941.28	-	-411,779,763.94

Instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
IRS12				
Sous total				
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total			-	

Instruments financiers à terme - de change

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

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

Instruments financiers à terme - de change

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

Instruments financiers à terme - sur risque de crédit

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

Instruments financiers à terme - autres expositions

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

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

Instruments financiers à terme - de change

Libellé de l'instrument	Opération affectée à la classe de part	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'Exposition +/-
			Actif	Passif	
Futures					
Sous total			-	-	-
Options					
Sous total			-	-	-
Swaps					
Sous total			-	-	-
Autres instruments					
Change à terme					
Achat CHF 1015 Vente EUR 1088.51 *	I CHF	1,015.00	2.95	-	1,091.46
Achat CHF 1015 Vente EUR 1094.29	I CHF	1,015.00	-	-0.93	1,093.36
	I CHF	-1,094.29	-	-	-1,094.29
	I CHF	-1,088.51	-	-	-1,088.51
Achat EUR 1092.29 Vente CHF 1015	I CHF	1,092.29	0.83	-	1,092.29
	I CHF	-1,015.00	-	-	-1,091.46
Achat EUR 1157.04 Vente GBP 1010	I GBP	1,157.04	-	-0.30	1,157.04
	I GBP	-1,010.00	-	-	-1,157.34
Achat EUR 901.91 Vente USD 1063	I USD	901.91	-	-2.08	901.91
	I USD	-1,063.00	-	-	-903.99
Achat GBP 1006 Vente EUR 1145.57	I GBP	1,006.00	7.19	-	1,152.76
	I GBP	-1,145.57	-	-	-1,145.57
Achat GBP 1010 Vente EUR 1155.3	I GBP	1,010.00	0.41	-	1,155.71
	I GBP	-1,155.30	-	-	-1,155.30
Achat USD 1059 Vente EUR 912.43	I USD	1,059.00	-	-11.85	900.58
	I USD	-912.43	-	-	-912.43
Achat USD 1063 Vente EUR 900.57	I USD	1,063.00	2.13	-	902.70
	I USD	-900.57	-	-	-900.57
Sous total			13.51	-15.16	-1.65
Total			13.51	-15.16	-1.65

Synthèse de l'inventaire (Devise: EUR)

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)	422,693,710.07 *
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	1,803,941.28
Total instruments financiers à terme - taux	1,372.60
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-1.65
Autres actifs (+)	399,919.49
Autres passifs (-)	547,567.20
Passifs de financement (-)	-
TOTAL	424,351,374.59 *