

# 29 HAUSSMANN SELECTION EUROPE

FONDS COMMUN DE PLACEMENT - FCP DE DROIT FRANÇAIS

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2025

## Sommaire

|                                                                                                   |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Informations concernant les placements et la gestion</b>                                       | <b>4</b>  |
| <b>Rapport d'activité</b>                                                                         | <b>10</b> |
| <b>Techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés</b>           | <b>13</b> |
| <b>Rapport du commissaire aux comptes</b>                                                         | <b>14</b> |
| <b><u>COMPTES ANNUELS</u></b>                                                                     |           |
| <b>Bilan</b>                                                                                      | <b>18</b> |
| Actif                                                                                             | 18        |
| Passif                                                                                            | 19        |
| <b>Compte de résultat</b>                                                                         | <b>20</b> |
| <b><u>ANNEXE</u></b>                                                                              |           |
| <b>Stratégie et profil de gestion</b>                                                             | <b>23</b> |
| <b>Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices</b>                 | <b>24</b> |
| <b>Règles &amp; méthodes comptables</b>                                                           | <b>26</b> |
| <b>Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice</b>                                      | <b>28</b> |
| <b>Evolution du nombre de parts ou actions au cours de l'exercice</b>                             | <b>29</b> |
| <b>Ventilation de l'actif net par nature de parts ou actions</b>                                  | <b>30</b> |
| <b>Expositions directes et indirectes sur les différents marchés</b>                              | <b>31</b> |
| Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)                          | 31        |
| Exposition sur le marché des obligations convertibles par pays et maturité de l'exposition        | 31        |
| Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)                          | 32        |
| Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) ventilation par maturité | 33        |
| Exposition directe sur le marché des devises                                                      | 34        |
| Exposition directe aux marchés de crédit                                                          | 35        |
| Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie                                     | 36        |
| Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion                                              | 37        |
| <b>Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat</b>                            | <b>38</b> |
| Créances et dettes - ventilation par nature                                                       | 38        |
| Frais de gestion, autres frais et charges                                                         | 39        |
| Engagements reçus et donnés                                                                       | 41        |
| Acquisitions temporaires                                                                          | 41        |
| Instruments d'entités liées                                                                       | 42        |
| <b>Détermination et ventilation des sommes distribuables</b>                                      | <b>43</b> |
| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets                                  | 43        |
| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes         | 45        |
| <b>Inventaire des actifs et passifs</b>                                                           | <b>47</b> |
| <b>Inventaires des IFT (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)</b>              | <b>50</b> |

|                                                                                                       |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Inventaire des opérations à terme de devise (utilisées en couverture d'une catégorie de part)</b>  | <b>52</b> |
| <b>Inventaire des instruments financiers à terme (utilisés en couverture d'une catégorie de part)</b> | <b>53</b> |
| <b>Synthèse de l'inventaire</b>                                                                       | <b>54</b> |
| <b>Informations SFDR</b>                                                                              | <b>55</b> |

|                                    |                                                                                                                             |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Commercialisateur</b>           | GROUPE SOCIETE GENERALE<br>29, boulevard Haussmann - 75009 Paris.                                                           |
| <b>Société de gestion</b>          | SOCIÉTÉ GÉNÉRALE INVESTMENT SOLUTIONS (France)<br>29, boulevard Haussmann - 75009 Paris.                                    |
| <b>Dépositaire et Conservateur</b> | SOCIETE GENERALE SA<br>29, boulevard Haussmann - 75009 Paris.                                                               |
| <b>Centralisateur</b>              | SOCIETE GENERALE<br>32, rue du Champ de Tir - 44000 Nantes.                                                                 |
| <b>Commissaire aux comptes</b>     | ERNST & YOUNG ET AUTRES<br>Tour First - TSA 14444 - 92037 Paris la Défense Cedex.<br>Représenté par Monsieur David Koestner |

## Informations concernant les placements et la gestion

### Modalités de détermination et d'affectation des sommes distribuables :

#### Parts D :

Revenu net : distribution

Plus-values nettes réalisées : Capitalisation ou Distribution

#### Parts C :

Revenu net : Capitalisation

Plus-values nettes réalisées : Capitalisation

#### Parts I :

Revenu net : Capitalisation

Plus-values nettes réalisées : Capitalisation

#### FREQUENCE DE DISTRIBUTION :

Annuelle

Des acomptes sont possibles.

#### CARACTERISTIQUES DES PARTS :

Part D : Libellée en euro

Part C : Libellée en euro

Part I : Libellée en euro

Les apports de titres sont acceptés sous réserve de l'accord préalable de la Société de Gestion.

Des fractions de parts (C, D et I) peuvent être acquises ou cédées par millièmes.

### Garantie ou protection :

Néant.

### Objectif de gestion :

L'objectif de gestion du FCP est d'optimiser sa performance sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans par un placement à dominante actions investies sur les marchés européens (de la zone « Euro » et/ou non-« Euro »).

Les décisions d'investissement intègrent à la fois des critères financiers et extra-financiers. La prise en compte des critères de responsabilité environnementale, sociale et de gouvernance de l'entreprise (ESG) dans la sélection de titres vise à évaluer la capacité des entreprises à transformer les enjeux du développement durables en vecteurs de performance.

Le FCP promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR.

**Indicateur de référence :**

L'objectif de gestion n'est pas exprimé en fonction d'un indicateur de référence. Toutefois, à titre d'information, la performance du FCP pourra être comparée a posteriori à l'indice suivant :

**MSCI EUROPE (EUR) :** L'indice MSCI Europe se veut représentatif du marché boursier européen. Il comprend environ 500 actions des plus importantes sociétés situées dans 16 pays européens.

En euro, sur la base des cours de clôture, l'indice action étant calculé dividendes nets réinvestis.

**Stratégie d'investissement :**

L'allocation d'actifs entre actions et produits de taux s'appuie sur l'analyse macro-économique du Groupe Société Générale et le processus d'allocations d'actifs de la Société de Gestion.

Le gérant contrôle et met en œuvre la répartition entre les deux classes d'actifs principales actions et produits de taux dans le FCP. Cette répartition est décidée selon les recommandations du processus d'investissement de la Société de Gestion, et adaptée aux contraintes spécifiques du FCP en fonction des évolutions de marché et des anticipations du gérant. Les investissements sur les marchés actions et de taux pourront se faire en direct ou par le biais d'OPC (ou de fonds d'investissement étrangers) et d'instruments dérivés listés simples et complexes.

La stratégie d'investissement de l'univers « actions » s'appuie sur une analyse quantitative et qualitative. Une analyse fondamentale du positionnement de chaque société est établie : qualité du management stratégie à long terme, avance technologique, potentiel de développement.

Parallèlement, une analyse quantitative de cette sélection sera effectuée systématiquement par le biais de ratios financiers classiques de valorisation.

L'exposition aux marchés actions pourra être réalisée au travers d'actions (ou d'autres titres de capital) de toutes capitalisations, secteurs ou zones géographiques. L'exposition aux marchés actions pourra également être effectuée par le biais d'OPC ou de fonds d'investissement étrangers de type « Actions », sélectionnés en fonction de l'allocation sectorielle, thématique et géographique décidée par le gérant.

L'exposition aux marchés actions pourra varier entre 85% et 100% maximum de l'actif net par le biais d'investissements en titres directs et/ou via des OPC (ou de fonds d'investissement étrangers) et instruments dérivés listés simples et complexes.

La stratégie d'investissement de l'univers « taux » s'appuie sur une analyse des évolutions de taux d'intérêt des marchés obligataires et de la courbe des taux. La sensibilité pourra varier en fonction des scénarios de taux retenus. Ces prises de positions se font principalement sur le marché de la zone Euro.

Le FCP peut être exposé sur tous types d'obligations ou tous titres de créances négociables y compris d'obligations convertibles, d'obligations indexées, de toutes durations, maturités et zones géographiques confondues. La répartition dette privée/dette publique n'est pas limitée et peut évoluer dans le temps. Le gérant appuiera sa décision de conserver ou non les titres dégradés sur la base des différentes sources d'analyses précédemment décrites.

L'exposition aux marchés de taux pourra également être effectuée par le biais d'OPC ou de fonds d'investissement étrangers de type « Obligataires », sélectionnés dans un univers d'investissement autorisé, selon la durée et la zone géographique décidée par le gérant.

L'exposition aux marchés de taux pourra varier entre 0% et 15% maximum de l'actif net par le biais d'investissements en titres directs et/ou via des OPC (ou de fonds d'investissement étrangers) et instruments dérivés listés simples et complexes.

L'exposition aux marchés émergents pourra varier entre 0% et 10% maximum de l'actif net par le biais d'investissements en titres directs et/ou via des OPC (ou de fonds d'investissement étrangers) et instruments dérivés listés simples.

Les titres non libellés en euro pourront faire éventuellement l'objet d'une couverture de change, le fonds pourra être exposé au risque de change hors zone euro à hauteur de 50% maximum de l'actif net

Le gérant pourra utiliser des instruments dérivés négociés sur les marchés financiers réglementés, organisés ou de gré à gré sans rechercher de surexposition ou sous-exposition du portefeuille.

Les titres intégrant des dérivés seront utilisés dans le cadre de la mise en place d'une stratégie d'arbitrage sans rechercher de surexposition ou sous-exposition aux marchés. Ils permettront également, le cas échéant, d'exposer ou de couvrir le portefeuille.

**ADDENDUM STRATEGIE D'INVESTISSEMENT EXTRA FINANCIERS :**

La sélection des valeurs (présenté dans la stratégie d'investissement) conjugue recherche de performance financière et prise en compte des enjeux de développement durable.

Les décisions d'investissement reposent ainsi sur une approche 360° combinant analyse financière fondamentale et analyse extra-financière à travers la prise en compte des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance).

La Société de Gestion a retenu une approche d'investissement durable associant exclusions sectorielles et intégration des critères ESG (Best-in-Class/Best-Effort).

Dans le cas de la gestion du FCP, l'univers d'investissement de départ est centré sur les valeurs européennes composant l'indice MSCI Europe, auquel sont appliqués les différents critères extra-financiers présentés ci-dessous.

## a) Exclusions sectorielles et normatives :

En cohérence avec la politique sectorielle du Groupe Société Générale, le FCP exclut de son univers d'investissement les entreprises liées aux secteurs suivants (à partir de certains seuils) : Armements prohibés ou controversés au sens des convention d'Ottawa (1999) et d'Oslo (2008), Charbon thermique, Pétrole et gaz, Tabac et Huile de Palme.

En outre, les entreprises dont la note de controverse est très sévère (rouge) selon la nomenclature MSCI ESG Research, sont exclues de l'univers d'investissement. La note de controverse est notamment une mesure d'alerte des risques réputationnels et opérationnels auxquels les sociétés sont exposées lorsqu'elles contreviennent directement ou indirectement aux 10 grands principes du Pacte Mondial des Nations Unies en matière de droits de l'Homme, normes internationales du travail, environnement et lutte contre la corruption. Une controverse très sévère peut potentiellement se traduire in fine par de lourdes pénalités financières.

Le détail de la politique d'exclusions sectorielles et normatives est disponible sur le site internet de la Société de Gestion : <https://www.investmentsolutions.societegenerale.fr/fr/reglementation/>

## b) Intégration ESG :

L'intégration des critères ESG a pour objectif de sélectionner les valeurs sur la base de leur comportement extra-financier et en particulier sur leur capacité à transformer les enjeux du développement durable en vecteurs de performance.

Dans cette optique, seules les entreprises dont la note ESG est supérieure ou égale à B sur une échelle de AAA à CCC (CCC étant la plus mauvaise) dans la nomenclature MSCI, sont éligibles à l'univers d'investissement.

Sur la base de cet univers filtré, le gérant sélectionne les titres en combinant l'approche « Best-in-Class » (sélection des entreprises les mieux notées au sein de leur secteur), et l'approche « Best-Effort » (sélection d'entreprises dont les pratiques et performances ESG s'améliorent dans le temps).

Pour chaque entreprise, la méthodologie de notation ESG vise à évaluer les principaux facteurs clés sur chacun des 3 piliers ESG en prenant en compte à la fois des enjeux universels et les enjeux spécifiques pouvant avoir un impact financier sur les performances de l'entreprise.

L'analyse de chaque pilier ESG repose sur la prise en compte d'enjeux universels :

- Environnement : émissions carbone, stress hydrique...

- Social : santé, sécurité...

- Gouvernance : pratiques anti-concurrentielles, rémunération, actionnariat...

et d'enjeux spécifiques aux différents secteurs d'activité (gestion des déchets, énergie renouvelable, vulnérabilité au changement climatique, sécurité chimique, accès aux soins, accès à la finance, instabilité du système financier...).

Chaque enjeu est envisagé sous deux angles principaux : les risques qu'ils représentent pour l'activité de l'entreprise mais également les opportunités de développement que leur prise en compte peut apporter.

Au-delà de l'intégration des notes attribuées par MSCI, le gérant a accès à la recherche extra-financière des brokers et en particulier celle de SG-CIB. Ils élargissent leurs sources d'information en s'appuyant sur des publications spécialisées (rapports publics, rapports de responsabilité sociale et environnementale...), et sur leurs rencontres avec les entreprises.

Dans le cadre de sa politique d'investissement, le FCP adopte une approche en amélioration de note qui se fonde sur les exclusions sectorielles et normatives (détaillées en section a)) et sur la sélection des valeurs reposant sur l'analyse fondamentale des critères extra-financiers (détaillés en section b)) appliqués à l'univers d'investissement de départ :

- 100% de l'univers des titres présent dans l'indice action : MSCI EUROPE (EUR) qui comprend environ 500 actions des plus importantes sociétés situées dans 16 pays européens.

La note ESG moyenne du portefeuille vise à être supérieure à la note ESG de l'univers d'investissement filtré de 20% des titres les moins bien notés selon la nomenclature ESG de MSCI.

En cas de dégradation d'un titre en portefeuille sous les seuils retenus dans la définition de l'univers d'investissement (i.e. une note ESG strictement inférieure à B et/ou une note de controverse rouge), le gérant privilégie par défaut une cession dans un délai raisonnable. Le choix du timing de vente est apprécié en fonction des conditions et opportunités de marché afin de limiter l'impact sur la performance financière du fonds.

Le fonds est autorisé à investir dans des entreprises non notées ESG à hauteur de 10% maximum. Ainsi, au moins 90% de l'actif net du FCP, hors liquidités et titres émis par des émetteurs publics ou quasi publics, fait l'objet d'une analyse ou d'une notation ESG par la société de gestion.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le FCP sont respectées à travers la mise en place de la stratégie d'investissement durable décrite ci-dessus.

**Limites méthodologiques :**

L'approche en matière d'analyse d'investissement durable des émetteurs mise en œuvre par la société de gestion repose sur une analyse qualitative de leurs pratiques environnementales, sociales et de la gouvernance. Plusieurs limites à cette approche peuvent cependant être identifiées. Certaines limites sont liées à la méthodologie de la société de gestion mais d'autres aussi plus largement en lien avec la qualité de l'information disponible sur ces sujets. L'analyse se fonde en effet en grande partie sur

des données qualitatives et quantitatives générées par la méthodologie MSCI et est donc dépendante de la qualité de cette information. Bien qu'en amélioration constante, les reportings ESG des entreprises restent encore parcellaires et hétérogènes. Le processus d'investissement de la Société de Gestion vise à sélectionner les entreprises selon une double approche rigoureuse mais susceptible d'induire des biais sectoriels. L'approche « Best-in-Class » conduit à sélectionner les entreprises les mieux notées de son secteur d'activité. Sur la base d'une analyse subjective et évolutive dans le temps des critères ESG. Le processus d'investissement suit également une approche « Best-Effort » en matière de sélection de titres c'est-à-dire qu'il sélectionne les entreprises étant dans une dynamique d'amélioration de leurs pratiques ESG. Il est ainsi possible que certains émetteurs ne présentent pas des progrès suffisants par rapport aux attentes, ce qui pourra amener à minorer son rating ESG et en conséquence à céder le titre du portefeuille si le minimum de note ESG requis n'est plus atteint. Concernant le suivi des controverses, il demeure un exercice d'évaluation où les meilleurs moyens sont mis en œuvre pour écarter de l'univers d'investissement les entreprises controversées ou à risque de controverses, risque néanmoins susceptible de persister compte tenu de l'impossibilité de prévenir de manière exhaustive l'ensemble des controverses.

Le FCP ne dispose pas du Label ISR de l'Etat Français.

Le portefeuille est investi en :

**Actions ou autres titres de capital :** entre 0% et 100% maximum de l'actif net.

Le FCP est exposé à hauteur de 85% minimum de l'actif net au marché des actions des pays de l'Union Européenne.

Le portefeuille du FCP est investi au minimum à 75% en titres éligibles au PEA (actions ou autres titres en capital et /ou actions ou parts d'OPCVM ou FIA).

Il s'agit d'actions ou autres titres de capital internationaux de toutes capitalisations (10% maximum de l'actif net en petites capitalisations).

Les investissements pourront porter sur tous les secteurs confondus, mais dans la limite de 10% maximum de l'actif net pour les titres des pays émergents.

**Titres de créances, instruments du marché monétaire :**

Néant.

**Actions ou parts d'OPCVM, FIA ou fonds d'investissement de droit étranger :**

Le FCP peut investir jusqu'à 10% maximum de son actif net en parts ou actions d'OPCVM français ou européens.

Le FCP peut également investir à hauteur de 10% maximum de son actif net en FIA et fonds d'investissement de droit étranger respectant les critères de l'article R214-13 du code monétaire et financier

Ces OPCVM, FIA et fonds d'investissement peuvent être gérés ou non par la société de gestion ou une société liée.

**Instruments dérivés :**

En vue d'exposer le portefeuille dans la limite d'une fois l'actif ou en vue de le couvrir, le gérant pourra utiliser des produits dérivés négociés sur les marchés financiers de gré à gré, organisés et réglementés sans rechercher de surexposition du portefeuille selon les modalités suivantes :

| Risque  | Nature de l'intervention | Instruments utilisés                       |
|---------|--------------------------|--------------------------------------------|
| Actions | Exposition               | Futures – Options - Swaps                  |
|         | Couverture               | Futures– Options - Swaps                   |
| Change  | Couverture               | Change à terme – Futures – Options - Swaps |

Aucune contrepartie ne sera privilégiée par le FCP.

Le FCP n'aura pas recours à l'utilisation de Total Return Swaps.

**Titres intégrant des dérivés :**

Néant.

Le FCP n'aura pas recours à l'utilisation de Obligations Convertibles Contingentes (Cocos).

**Dépôts :**

Pour la gestion de ses liquidités, le FCP peut avoir recours aux dépôts à hauteur de 10% de son actif net.

**Emprunts d'espèces :**

Le FCP pourra avoir recours à l'emprunt d'espèces à hauteur de 10% de son actif net et ce, dans le cadre de la gestion de sa trésorerie.

**Opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres :**

Néant.

**Contrats constituant des garanties financières :**

Dans le cadre des transactions réalisées sur les instruments dérivés, le FCP peut recevoir ou verser des garanties financières, tels que des dépôts en garantie, lesquelles sont versées en numéraires ou en valeurs mobilières.

**Profil de risque :**

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas des marchés.

Le porteur de part ne bénéficie d'aucune garantie de restitution du capital investi. Le FCP sera ainsi soumis aux risques suivants :

**Risque de perte en capital :** Le FCP ne comporte aucune garantie ni protection, le capital initialement investi peut ne pas être restitué.

**Risque actions :** la variation du cours des actions peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative de l'OPCVM. En période de baisse du marché des actions, la valeur liquidative pourra être amenée à baisser.

**Risque taux :** le risque de taux correspond au risque lié à une remontée des taux des marchés obligataires, qui provoque une baisse des cours des obligations et par conséquent une baisse de valeur liquidative de l'OPCVM.

**Risque de crédit :** Il représente le risque éventuel de dégradation de la signature de l'émetteur qui aura un impact négatif sur le cours du titre et donc sur la valeur liquidative de l'OPCVM. Ce risque peut être accru du fait d'interventions sur des titres spéculatifs.

**Risque de change :** il existe un risque de change puisque le FCP sera exposé à des devises différentes de l'euro. En cas de hausse de l'euro par rapport aux autres devises, la valeur liquidative du fonds sera impactée négativement. L'exposition au risque de change pour des devises autres que celles de l'Union Européenne doit rester accessoire.

**Risques liés à l'inflation :** Le risque lié à l'inflation traduit la possibilité que les rendements générés à travers l'investissement dans ce FCP soient inférieurs à l'inflation constatée sur une année ou une période donnée et notamment à la date de maturité du FCP et qu'il en résulte un rendement réel (rendement retraité de l'inflation constatée) négatif sur une année, sur une période concernée ou à maturité.

**Risque lié aux investissements dans des Pays Emergents :** les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés peuvent s'écarter des standards prévalant pour les grandes places internationales. Les mouvements de marchés peuvent être plus marqués à la baisse et plus rapides que sur les pays développés. La valeur liquidative du fonds peut donc baisser rapidement et fortement.

**Risque lié à l'investissement en titres à caractère spéculatifs :** L'attention des souscripteurs est appelée sur l'investissement en titres jugés spéculatifs par la société de gestion, dont la notation est inexistante ou basse et qui sont négociés sur des marchés dont les modalités de fonctionnement, en termes de transparence et de liquidité, peuvent s'écarter sensiblement des standards admis sur les places boursières ou réglementées européennes. Le risque lié à l'investissement en titres dits spéculatifs pourra avoir un impact sur la valeur liquidative du fonds.

**Risque lié aux petites et moyennes capitalisations :** Le FCP investissant dans des sociétés de petite et moyenne capitalisation, l'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que les variations de leurs cours sont plus marquées à la hausse comme à la baisse et plus rapides que sur les grandes capitalisations, pouvant donc engendrer de fortes variations de la valeur liquidative du FCP.

**Risque lié à la détention d'obligations convertibles :** La valeur des obligations convertibles dépend dans une certaine mesure de l'évolution du prix de leurs actions sous-jacentes. Les variations des actions sous-jacentes peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP. La valeur liquidative du fonds est également susceptible de connaître des variations en fonction de l'évolution de la valeur de l'option de conversion des obligations convertibles (c'est-à-dire la possibilité de convertir l'obligation en action). Ces différents éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du fonds.

**Risque de contrepartie :** Dans le cadre des opérations de gré à gré, l'OPCVM est exposé au risque de défaillance de la contrepartie avec laquelle l'opération est négociée. Ce risque potentiel est fonction de la notation des contreparties et peut se matérialiser dans le cadre d'un défaut d'une de ces contreparties par une baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.

**Risque de marché :** la valeur des investissements peut augmenter ou baisser en fonction des conditions économiques, politiques ou boursières ou de la situation spécifique d'un émetteur.

**Risque lié à l'utilisation d'instruments financiers à terme :** Du fait de l'utilisation d'instruments dérivés, si les marchés sous-jacents baissent, la valeur liquidative peut baisser dans des proportions plus importantes.

**Risque lié à la gestion discrétionnaire :** le style de gestion repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, obligations). Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.

**Risque de liquidité :** Le FCP peut être investi dans des OPCVM/FIA ou des sociétés dites de moyennes et petites capitalisations. Le volume de ces titres peut être réduit, ce qui peut se traduire par une impossibilité de vendre ou par une baisse du prix des actifs. Ceci pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative.

**Risques en matière de durabilité :** Le FCP est exposé aux risques en matière de durabilité. Du fait de la prise en compte de critères extra-financiers au sein du processus d'investissement, la société de gestion vise à atténuer les risques en matière de

durabilité, et par conséquent l'impact potentiel de ces risques sur la valeur des investissements réalisés par le FCP devrait également être atténué. Cependant, il n'existe aucune garantie que les risques en matière de durabilité soient totalement neutralisés, et la survenance de tels risques pourrait avoir un impact négatif sur la valeur des investissements réalisés par le FCP.

La réalisation de l'un de ces risques peut entraîner la baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.

#### Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :

Parts D : Tous souscripteurs

Parts C : Tous souscripteurs

Parts I : Investisseurs institutionnels

L'orientation des placements correspond aux besoins de souscripteurs recherchant une valorisation dynamique du capital tout en acceptant les risques des marchés actions.

Les parts de ce FCP n'ont pas été enregistrées en vertu de la loi US Securities Act of 1933. En conséquence, elles ne peuvent pas être offertes ou vendues, directement ou indirectement, pour le compte ou bénéfice d'une « U.S. person », selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S » et/ou telle que définie par la réglementation américaine « Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ».

La durée de placement recommandée est supérieure à 5 ans.

Le montant qu'il est préférable d'investir dans cet OPCVM par chaque investisseur dépend de sa situation personnelle. Pour le déterminer, il doit tenir compte de son patrimoine personnel, et de ses besoins actuels. Il est également fortement recommandé de diversifier suffisamment ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de ce FCP

#### Indications sur le régime fiscal :

L'OPCVM n'est pas assujéti à l'impôt sur les sociétés. Selon le principe de transparence, l'administration fiscale considère que le porteur est directement détenteur d'une fraction des instruments financiers et liquidités détenues dans l'OPCVM. Le régime fiscal applicable aux sommes distribuées par l'OPCVM ou aux plus ou moins-values latentes ou réalisées par l'OPCVM dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de chaque porteur et/ou de la juridiction à partir de laquelle le porteur investit ses fonds.

Le FCP est éligible au PEA : les plus-values et revenus sont exonérés d'impôt (hors prélèvements sociaux) dès lors que le PEA a une durée de vie de 5 ans minimum. Les arbitrages au sein du PEA ne font pas tourner le compteur des cessions.

Si l'investisseur souhaite obtenir des informations complémentaires sur sa situation fiscale, nous lui conseillons de s'adresser au commercialisateur du FCP ou à son conseiller fiscal.

#### Prise en compte des risques de durabilité des incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité et de la taxonomie européenne :

Le FCP relève de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088. A ce titre, il promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Les informations relatives à ces caractéristiques environnementales et/ou sociales sont disponibles en annexe de ce prospectus (ci-après l'« Annexe précontractuelle »).

L'évaluation des incidences probables des risques en matière de durabilité est décrite au sein des sections « Stratégie d'investissement », « Profil de Risque » du prospectus et au sein de l'Annexe précontractuelle.

La prise en compte des principales incidences négatives par le FCP est détaillée au sein de l'Annexe précontractuelle.

Plus d'informations sur l'intégration des risques en matière de durabilité et sur la prise en compte des principales incidences négatives dans les processus de prise de décision en matière d'investissement par la Société de Gestion peuvent être consultées sur le site de la Société de Gestion à l'adresse suivante : <https://www.investmentsolutions.societegenerale.fr>

Enfin, les informations relatives au Règlement (UE) 2020/852 (le « Règlement Taxonomie ») sont développées au sein de l'Annexe précontractuelle.

**Pour plus de détails, le prospectus complet est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.**

- La dernière valeur liquidative est disponible dans les locaux de la Société de Gestion. Les derniers documents annuels ainsi que la composition des actifs sont adressés dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur auprès de Société Générale Investment Solutions (France), 29 boulevard Haussmann - 75009 Paris. Site internet : <https://www.investmentsolutions.societegenerale.fr>
- Date d'agrément par l'AMF : 22 mars 2001
- Date de création du Fonds : 4 avril 2001

## RAPPORT D'ACTIVITÉ

En 2025, les marchés actions américains ont poursuivi leur progression malgré un environnement marqué par une forte volatilité politique et commerciale. Le S&P 500 a terminé l'année en hausse d'environ 16 %. Les États Unis ont été secoués par les annonces successives de tarifs douaniers, notamment les mesures « Liberation Day » du début avril et les menaces de taxes de 25 % sur l'Europe en février, qui ont brièvement ramené les indices proches d'un marché baissier. De son côté, l'Europe en 2025 s'est révélée être une année solide tirée par le secteur bancaire. Ce secteur a enchaîné sa plus longue série de hausses depuis 1997, porté par des résultats résilients malgré la baisse des taux et par l'annonce de programmes massifs de rachats d'actions. L'Espagne a été l'un des grands gagnants de l'année : l'IBEX 35 a bondi d'environ 50 %, grâce à la forte contribution des banques et d'Indra, mais aussi à une dynamique de révision des bénéfices nettement supérieure à celle du reste du continent. Malgré des perspectives de croissance modérées et l'anticipation de futures baisses de taux par la BCE, les fondamentaux ont permis de soutenir un scénario positif pour les actions. La France a clôturé l'année avec un CAC 40 en hausse de 10 %.

Le fonds 29 Haussmann Selecton Europe ayant conservé son label ISR n'a pas participé à la hausse du secteur de la Défense et de l'Armement, et son profil de valeurs de croissance n'a pas permis de capter la hausse du secteur bancaire sur lequel le fonds est peu exposé. Sur la période les contributeurs ont été IBERDROLA, STANDARD CHARTERED et ASML. En revanche, les détracteurs ont été WOLTERS KLUWER, NOVO NORDISK et SAP. Le fonds a réalisé une performance de +7.68% pour la part C et de +7.67% pour la part D et de +8.65% pour la part I en 2025.

La performance passée ne préjuge pas de la performance future. Elle n'est pas constante dans le temps.

### Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

| Titres             | Mouvements ("Devise de comptabilité") |               |
|--------------------|---------------------------------------|---------------|
|                    | Acquisitions                          | Cessions      |
| SIEMENS            | 14 804 352,42                         | 7 661 342,00  |
| STANDARD CHARTERED | 6 562 275,58                          | 14 440 006,48 |
| ESSILORLUXOTTICA   | 6 374 157,15                          | 12 088 415,00 |
| INDITEX            | 2 205 025,27                          | 15 724 380,41 |
| INTERCONTL.HOTELS  | 5 627 800,36                          | 11 767 239,35 |
| HOLCIM             | 9 681 707,91                          | 6 277 697,78  |
| KON.AHOLD DELHAIZE | 8 484 448,86                          | 7 388 616,39  |
| ROCHE HOLDING BJ   | 9 179 504,85                          | 5 540 952,15  |
| LEGRAND            | 8 339 701,96                          | 6 351 534,89  |
| GTT                | 6 672 520,17                          | 6 939 295,55  |

## Informations réglementaires

### Frais de transaction

Le compte rendu aux frais d'intermédiation peut être adressé à tout porteur qui en ferait la demande auprès de Société Générale Investment Solutions (France).

### Droits de vote

Le document "politique de vote", le rapport de la société de gestion rendant compte des conditions dans lesquelles elle a exercé les droits de vote des OPC qu'elle gère et l'information relative au vote sur chaque résolution peuvent, en application des articles 322-75, 322-76 et 322-77 du Règlement Général de l'AMF, être consultés, soit sur le site internet de la société de gestion, soit au siège social de la société de gestion (sur simple demande).

### Critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

Société Générale Investment Solutions (France) a défini et met en œuvre une politique d'exclusion des émetteurs dont les pratiques sont considérées comme controversées d'un point de vue environnemental, social et/ou de gouvernance pour certaines de ses stratégies d'investissement, la Société de gestion vise à atténuer les risques en matière de durabilité.

En outre, lorsqu'un fonds suit une approche extra-financière (sélection, thématique, impact, etc.), les risques en matière de durabilité pourront être d'autant plus atténués. Dans les deux cas, veuillez noter qu'il n'existe aucune garantie que les risques en matière de durabilité soient totalement neutralisés. Plus d'informations sur l'intégration des risques en matière de durabilité dans les processus de prise de décision en matière d'investissement peuvent être consultées sur le site de la société de gestion : <https://www.investmentsolutions.societegenerale.fr>.

### Risque global

La méthode de calcul du ratio du risque global est la méthode de calcul de l'engagement.

### Politique de sélection des intermédiaires financiers

Société Générale Investment Solutions (France) n'exécute pas d'ordres directement et les transmet à un prestataire pour exécution.

La société de gestion a signé des conventions de services avec des départements ou des filiales du groupe Société Générale (SGBT) pour l'exécution des ordres relatifs aux différentes familles d'instruments Financiers.

Cette sélection s'appuie sur l'expertise reconnue de ces entités d'une part et, d'autre part sur la qualité et la connectivité des Systèmes Informatiques (SI) offrant ainsi un dispositif solide en matière de passation des ordres, de confirmation et de règlement-livraison des opérations réalisées.

Ces intermédiaires communiquent leurs politiques d'exécution respectives et sont redevables des obligations de meilleure exécution applicables aux instruments financiers traités.

La société de gestion a également mis en place une procédure de sélection et d'évaluation des prestataires d'aide à la décision d'investissement (SADIE). Ce service fait l'objet d'une rémunération au travers d'un mécanisme de commission partagée.

#### 1- Critères

Sur la base des deux objectifs essentiels de la MIF, intérêt du client et respect de l'intégrité du marché, la société de gestion a retenu comme principaux critères : le prix, la liquidité, les coûts... Ces critères revêtent une importance variable selon les paramètres de l'ordre.

#### 2- Contrôles

Société Générale Investment Solutions (France) s'assure de l'application de cette politique en exerçant un contrôle périodique (contrôle sur site, analyse des données) des différents intermédiaires afin de s'assurer de la qualité de la prestation rendue.

La meilleure exécution fait l'objet d'une analyse globale sur l'ensemble des ordres exécutés au cours d'une période donnée certains ordres peuvent si nécessaire faire l'objet d'une analyse détaillée.

Les intermédiaires mettent à disposition de la société de gestion toutes les informations nécessaires à la traçabilité de chaque ordre.

#### 3- Révision de la politique

Sur la base des contrôles réalisés et de ses constats, Société Générale Investment Solutions (France) peut être amené à revoir le dispositif et sélectionner un ou plusieurs autres intermédiaires.

### Politique de rémunération

Société Générale Investment Solutions (France), société de gestion et filiale à 100% de Société Générale Personne Morale, inscrit sa politique de rémunération dans le cadre de la politique de rémunération du Groupe Société Générale. Cette dernière vise à faire de la rémunération un levier efficace d'attraction et de fidélisation des salariés contribuant à la performance sur le long terme de l'entreprise tout en s'assurant d'une gestion appropriée des risques et du respect de la conformité par les collaborateurs.

La politique de rémunération de la Société de Gestion respecte l'ensemble des réglementations applicables, dont notamment :

- La Directive 2011/61/EU du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2011, transposée dans le Code Monétaire et Financier par l'Ordonnance n° 2013-676 (ci-après « Directive AIFM ») ;
- La Directive 2014/91/UE du Parlement Européen et du Conseil du 23 juillet 2014 transposée dans le Code Monétaire et Financier par l'Ordonnance n° 2016-312 du 17 mars 2016 (ci-après « Directive UCITS V ») ;
- Le Règlement introduit par la Section 13 du Bank Holding Company Act, pour faire suite à la Section 619 du Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (dite « Règle Volcker ») ;
- La Directive 2004/39/EC du Parlement Européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les instruments financiers, transposée dans le Code Monétaire et Financier par l'Ordonnance n°2007-544 du 12 avril 2007 (ci-après « MIFID ») ;
- Le Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « SFDR »).

La politique de rémunération intègre les différentes contraintes mentionnées ci-dessus de la manière suivante :

- Prise en compte des risques dans la détermination des enveloppes de variables et des attributions individuelles :
- Utilisation d'indicateurs quantitatifs financiers intégrant les risques et d'indicateurs de marché pour la fixation des enveloppes

- Inclusion d'objectifs relatifs à la gestion des risques et de la conformité et à la prise en compte des intérêts et de la satisfaction des clients au niveau individuel ;
- Évaluation indépendante conduite annuellement par les Directions des Risques et de la Conformité de Société Générale Investment Solutions (France) sur la manière dont les risques et la conformité sont gérés pour les collaborateurs ayant un impact sur le profil de risque de la Société de Gestion.
- Prise en compte des risques dans les schémas de rémunération variable différée :
  - Pour le Personnel Identifié au titre des Directives AIFM et UCITS V : variable différée à hauteur de 40% minimum sur trois ans par tiers à partir d'un certain seuil ; indexation de 50% minimum de la rémunération variable sur un indice d'instruments financiers ; part non-acquise soumise à conditions de présence, de performance financière, de gestion appropriée des risques et de respect de la conformité ;
  - Pour le Personnel non Identifié : au-dessus d'un certain seuil, rémunération variable pour partie différée selon un taux progressif sur trois ans par tiers et indexée sur un indice d'instruments financiers ; part non-acquise soumise aux mêmes conditions d'acquisition que pour le Personnel Identifié.

La Société de gestion a mis en place un mécanisme d'indexation sur un indice propriétaire pour le Personnel Identifié et non Identifié, dans le cadre de la réglementation applicable à cet OPC, qui bénéficie d'une rémunération variable différée. Cet indice est composé de fonds représentatifs de l'activité et des performances de Société Générale Investment Solutions (France) et comprend à la fois des fonds FIA et UCITS et permet d'assurer un alignement des intérêts des collaborateurs avec ceux des investisseurs

Le périmètre du Personnel Identifié au sein de la Société de Gestion se compose des catégories suivantes :

- Les dirigeants et membres du Comité Exécutif de Société Générale Investment Solutions (France)
- Les responsables des pôles de gestion ;
- Les gérants ;
- Les responsables des fonctions de contrôle (risques, contrôle interne et conformité)

La Direction de Société Générale Investment Solutions (France), la Direction des Risques financiers, la direction des risques opérationnels et celle du Contrôle Interne et de la Conformité de la Société de Gestion déterminent, en lien avec la Direction des Ressources Humaines du Groupe Société Générale, Personnel concerné, tant au niveau du périmètre des activités visées que des postes ciblés.

Aussi, les conditions de l'exercice 2025 auront permis à la Société de Gestion de procéder au versement de rémunération variables pour l'ensemble de ses collaborateurs.

| SG IS                                                 | Effectifs | Somme des Rémunérations Fixes (EUR) 2025 | Somme des Rémunérations Variables (EUR) 2025 (Including Equal Pay) | Rémunération Agrégée (Fixe et Variable) (EUR) |
|-------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Personnel ayant une incidence sur le profil de risque | 9 545 122 | 3 712 100                                | 13 257 222                                                         |                                               |

Le montant total des rémunérations ventilées en rémunérations variables versées par la Société de Gestion à son personnel visé ci-dessus soit 38 personnes se décompose de la manière suivante :

| SG IS                                                 | Effectifs | Somme des Rémunérations Fixes (EUR) 2025 | Somme des Rémunérations Variables (EUR) 2025 (Including Equal Pay) | Rémunération Agrégée (Fixe et Variable) (EUR) |
|-------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Personnel ayant une incidence sur le profil de risque | 9 545 122 | 3 712 100                                | 13 257 222                                                         |                                               |

Ces informations sont disponibles sur notre site Internet à l'adresse : <https://www.investmentsolutions.societegenerale.fr>

#### Securities Financing Transaction Regulation (Règlement relatif aux opérations de financement sur titres) ("SFTR") :

L'OPC ne contient pas d'instruments impactés par la réglementation SFTR.

## **TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DU PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation «T.G.E.».

# RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



ERNST & YOUNG et Autres  
Tour First  
TSA 14444  
92037 Paris-La Défense cedex

Tél. : +33 (0) 1 46 93 60 00  
www.ey.com/fr

## 29 Haussmann Sélection Europe

Exercice clos le 31 décembre 2025

### Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Porteurs de parts du fonds 29 Haussmann Sélection Europe,

#### 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'organisme de placement collectif 29 Haussmann Sélection Europe constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 31 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 du fonds 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 1<sup>er</sup> janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

S.A.S. à capital variable  
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Société de Commissaires aux Comptes

Siège social : 1-2, place des Saisons - 92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1



### 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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les titres financiers, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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.

### 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

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 de votre 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 ;
- ▶ 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.

Paris-La Défense, le 14 avril 2026

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG et Autres

David Koestner

## COMPTES ANNUELS

An abstract graphic consisting of several overlapping, curved shapes in various shades of blue, creating a wave-like effect that flows from the bottom left towards the top right of the page.

# BILAN

## Actif

|                                                                                    | 31/12/2025            | 31/12/2024            |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Devise                                                                             | EUR                   | EUR                   |
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>                                          | -                     | -                     |
| <b>Titres financiers</b>                                                           |                       |                       |
| <b>Actions et valeurs assimilées (A) <sup>(1)</sup></b>                            | <b>458 213 811,12</b> | <b>429 793 905,03</b> |
| Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé                                     | 458 213 811,12        | 429 793 905,03        |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                 | -                     | -                     |
| <b>Obligations convertibles en actions (B) <sup>(1)</sup></b>                      | -                     | -                     |
| Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé                                     | -                     | -                     |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                 | -                     | -                     |
| <b>Obligations et valeurs assimilées (C) <sup>(1)</sup></b>                        | -                     | -                     |
| Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé                                     | -                     | -                     |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                 | -                     | -                     |
| <b>Titres de créances (D)</b>                                                      | -                     | -                     |
| Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé                                     | -                     | -                     |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                 | -                     | -                     |
| <b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>                               | -                     | <b>5 043 510,86</b>   |
| OPCVM                                                                              | -                     | 5 043 510,86          |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne                    | -                     | -                     |
| Autres OPC et fonds d'investissement                                               | -                     | -                     |
| <b>Dépôts (F)</b>                                                                  | -                     | -                     |
| <b>Instruments financiers à terme (G)</b>                                          | -                     | -                     |
| <b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>                                       | -                     | -                     |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension                     | -                     | -                     |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie                              | -                     | -                     |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés                               | -                     | -                     |
| Titres financiers empruntés                                                        | -                     | -                     |
| Titres financiers donnés en pension                                                | -                     | -                     |
| Autres opérations temporaires                                                      | -                     | -                     |
| <b>Prêts (I)</b>                                                                   | -                     | -                     |
| <b>Autres actifs éligibles (J)</b>                                                 | -                     | -                     |
| <b>Sous-total actifs éligibles I =<br/>(A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)</b> | <b>458 213 811,12</b> | <b>434 837 415,89</b> |
| <b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>                                     | <b>286 345,04</b>     | <b>156 413,89</b>     |
| <b>Comptes financiers</b>                                                          | <b>11 041 306,21</b>  | <b>10 647 755,40</b>  |
| <b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>                        | <b>11 327 651,25</b>  | <b>10 804 169,29</b>  |
| <b>Total Actif I + II</b>                                                          | <b>469 541 462,37</b> | <b>445 641 585,18</b> |

<sup>(1)</sup> 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

|                                                                         | 31/12/2025            | 31/12/2024            |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Devise                                                                  | EUR                   | EUR                   |
| <b>Capitaux propres :</b>                                               |                       |                       |
| Capital                                                                 | 429 125 199,81        | 421 078 072,57        |
| Report à nouveau sur revenu net                                         | 146,45                | 429,07                |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes              | -                     | 59,61                 |
| Résultat net de l'exercice                                              | 33 045 273,33         | 23 600 255,84         |
| <b>Capitaux propres I</b>                                               | <b>462 170 619,59</b> | <b>444 678 817,09</b> |
| <b>Passifs de financement II <sup>(1)</sup></b>                         | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II) <sup>(1)</sup></b> | <b>462 170 619,59</b> | <b>-</b>              |
| <b>Passifs éligibles :</b>                                              |                       |                       |
| <b>Instruments financiers (A)</b>                                       | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| Opérations de cession sur instruments financiers                        | -                     | -                     |
| Opérations temporaires sur titres financiers                            | -                     | -                     |
| <b>Instruments financiers à terme (B)</b>                               | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>Emprunts</b>                                                         | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>Autres passifs éligibles (C)</b>                                     | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>Sous-total passifs éligibles III = A + B + C</b>                     | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>Autres passifs :</b>                                                 |                       |                       |
| <b>Dettes et comptes d'ajustement passifs</b>                           | <b>1 585 242,84</b>   | <b>961 182,43</b>     |
| <b>Concours bancaires</b>                                               | <b>5 785 599,94</b>   | <b>1 585,66</b>       |
| <b>Sous-total autres passifs IV</b>                                     | <b>7 370 842,78</b>   | <b>962 768,09</b>     |
| <b>Total Passifs: I + II + III + IV</b>                                 | <b>469 541 462,37</b> | <b>445 641 585,18</b> |

<sup>(1)</sup> Cette rubrique est facultative, et ne concerne que les OFS. Les passifs de financement sont les passifs émis par l'OFS autres que les parts ou actions.

# COMPTE DE RÉSULTAT

|                                                                             | 31/12/2025           | 31/12/2024           |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Devise                                                                      | EUR                  | EUR                  |
| <b>Revenus financiers nets</b>                                              |                      |                      |
| <b>Produits sur opérations financières</b>                                  |                      |                      |
| Produits sur actions                                                        | 11 290 189,80        | 11 287 085,22        |
| Produits sur obligations                                                    | -                    | -                    |
| Produits sur titres de créance                                              | -                    | -                    |
| Produits sur des parts d'OPC <sup>(1)</sup>                                 | -                    | -                    |
| 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                                                  | 352 328,91           | 357 501,01           |
| <b>Sous-total Produits sur opérations financières</b>                       | <b>11 642 518,71</b> | <b>11 644 586,23</b> |
| <b>Charges sur opérations financières</b>                                   |                      |                      |
| 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                                                  | -41 130,47           | -221 482,54          |
| <b>Sous-total charges sur opérations financières</b>                        | <b>-41 130,47</b>    | <b>-221 482,54</b>   |
| <b>Total Revenus financiers nets (A)</b>                                    | <b>11 601 388,24</b> | <b>11 423 103,69</b> |
| <b>Autres produits :</b>                                                    |                      |                      |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC                      | -                    | -                    |
| Versements en garantie de capital ou de performance                         | -                    | -                    |
| Autres produits                                                             | -                    | -                    |
| <b>Autres charges :</b>                                                     |                      |                      |
| Frais de gestion de la société de gestion                                   | -8 494 356,35        | -8 191 217,75        |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement                 | -                    | -                    |
| Impôts et taxes                                                             | -                    | -                    |
| Autres charges                                                              | -13 953,42           | -71 835,02           |
| <b>Sous-total Autres produits et Autres charges (B)</b>                     | <b>-8 508 309,77</b> | <b>-8 263 052,77</b> |
| <b>Sous total Revenus nets avant compte de régularisation<br/>C = A + B</b> | <b>3 093 078,47</b>  | <b>3 160 050,92</b>  |
| <b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>                    | <b>-212 031,23</b>   | <b>9 180,51</b>      |
| <b>Sous-total revenus nets I = C + D</b>                                    | <b>2 881 047,24</b>  | <b>3 169 231,43</b>  |

<sup>(1)</sup> Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

**COMPTE DE RÉSULTAT** (suite)

|                                                                                              | 31/12/2025           | 31/12/2024           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Devise                                                                                       | EUR                  | EUR                  |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>               |                      |                      |
| Plus et moins-values réalisées                                                               | 29 343 088,56        | 29 080 416,82        |
| Frais de transactions externes et frais de cession                                           | -3 532 766,98        | -5 397 735,46        |
| 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                                    | -                    | -                    |
| <b>Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E</b>    | <b>25 810 321,58</b> | <b>23 682 681,36</b> |
| <b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F</b>                           | <b>-650 951,29</b>   | <b>32 650,87</b>     |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F</b>                                      | <b>25 159 370,29</b> | <b>23 715 332,23</b> |
| <b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>                |                      |                      |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | 5 092 503,95         | -3 179 398,35        |
| Écarts de change sur les comptes financiers en devises                                       | 2 254,74             | 3 501,35             |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir                               | -                    | -                    |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs                                | -                    | -                    |
| <b>Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G</b>      | <b>5 094 758,69</b>  | <b>-3 175 897,00</b> |
| <b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H</b>                            | <b>-89 902,89</b>    | <b>-108 410,82</b>   |
| <b>Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H</b>                                      | <b>5 004 855,80</b>  | <b>-3 284 307,82</b> |
| <b>Acomptes :</b>                                                                            |                      |                      |
| 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           | -                    | -                    |
| <b>Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K</b>                               | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>Impôt sur le résultat V</b>                                                               | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>Résultat net I + II + III - IV - V</b>                                                    | <b>33 045 273,33</b> | <b>23 600 255,84</b> |

## ANNEXE



## STRATÉGIE ET PROFIL DE GESTION

### Objectif de gestion :

L'objectif de gestion du FCP est d'optimiser sa performance sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans par un placement à dominante actions investies sur les marchés européens (de la zone « Euro » et/ou non-« Euro »).

Les décisions d'investissement intègrent à la fois des critères financiers et extra-financiers. La prise en compte des critères de responsabilité environnementale, sociale et de gouvernance de l'entreprise (ESG) dans la sélection de titres vise à évaluer la capacité des entreprises à transformer les enjeux du développement durables en vecteurs de performance.

Le FCP promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR.

## TABLEAU DES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| Exprimés en EUR        | 31/12/2025            | 31/12/2024     | 31/12/2023     | 31/12/2022     | 31/12/2021     |
|------------------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Actif net total</b> | <b>462 170 619,59</b> | 444 678 817,09 | 412 589 543,57 | 307 951 530,00 | 405 428 821,93 |

| Exprimés en EUR | 31/12/2025 | 31/12/2024 | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------|

### PART C

#### FR0011443001

|                                                                                      |                    |             |             |            |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| Nombre de parts ou actions                                                           | <b>189 559,949</b> | 190 901,668 | 178 774,324 | 130 184,46 | 138 266,102 |
| Valeur liquidative unitaire                                                          | <b>1 888,48</b>    | 1 753,80    | 1 661,31    | 1 466,55   | 1 783,67    |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris acomptes)                            | -                  | -           | -           | -          | -           |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris acomptes) | -                  | -           | -           | -          | -           |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) <sup>(1)</sup>    | -                  | -           | -           | -          | -           |
| Capitalisation unitaire <sup>(2)</sup>                                               | <b>114,25</b>      | 105,92      | 32,03       | -50,05     | 121,54      |

<sup>(1)</sup> En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

<sup>(2)</sup> Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme des revenus nets et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

Exprimés en

| EUR                                                                                  | 31/12/2025 | 31/12/2024 | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>PART I</b>                                                                        |            |            |            |            |            |
| <b>FR0012021541</b>                                                                  |            |            |            |            |            |
| Nombre de parts ou actions                                                           | 3 350,00   | 5 550,00   | 5 100      | 6 700,000  | 9 300,000  |
| Valeur liquidative unitaire                                                          | 1 724,88   | 1 587,51   | 1 490,26   | 1 303,57   | 1 571,27   |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris acomptes)                            | -          | -          | -          | -          | -          |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris acomptes) | -          | -          | -          | -          | -          |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) <sup>(1)</sup>    | -          | -          | -          | -          | -          |
| Capitalisation unitaire <sup>(2)</sup>                                               | 118,80     | 109,67     | 41,38      | -32,52     | 119,30     |

<sup>(1)</sup> En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

<sup>(2)</sup> Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme des revenus nets et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

Exprimés en

| EUR                                                                                  | 31/12/2025 | 31/12/2024 | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>PARTS DISTRIBUABLE</b>                                                            |            |            |            |            |            |
| <b>FR0007057443</b>                                                                  |            |            |            |            |            |
| Nombre de parts ou actions                                                           | 41 097,246 | 45 145,178 | 50 491,754 | 56 873,566 | 61 864,915 |
| Valeur liquidative unitaire                                                          | 2 394,60   | 2 238,61   | 2 138,74   | 1 904,13   | 2 330,79   |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris acomptes)                            | 14,78      | 15,72      | -          | -          | -          |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris acomptes) | -          | -          | -          | -          | -          |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) <sup>(1)</sup>    | -          | -          | -          | -          | -          |
| Capitalisation unitaire <sup>(2)</sup>                                               | 130,83     | 118,35     | 159,27     | -82,13     | 146,11     |

<sup>(1)</sup> En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

<sup>(2)</sup> Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme des revenus nets et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

## RÈGLES & 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.

### Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les actions, obligations et valeurs assimilées de la zone euro sont valorisées sur la base des cours de clôture.

Les actions, obligations et valeurs assimilées hors zone euro sont valorisées sur la base des derniers cours connus, convertis en devise de comptabilité suivant le taux de change à Paris le jour de l'évaluation.

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évaluées à leur valeur probable de négociation par le gérant. Ces évaluations sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Les positions ouvertes sur les marchés à terme fermes de la zone euro sont évaluées au cours de compensation

Les positions ouvertes sur les marchés à terme conditionnels de la zone euro sont évaluées au cours de clôture du jour.

Les positions ouvertes sur les marchés à terme fermes et conditionnels hors zone euro sont évaluées sur la base des derniers cours connus, convertis en devise de comptabilité suivant le taux de change du jour.

Les parts de FCC, FCPR ou FCPI détenues sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.

Les parts ou actions d'OPCVM ou FIA sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.

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

Les opérations à terme, fermes ou conditionnelles ou les opérations d'échange conclues sur les marchés de gré à gré, autorisés par la réglementation applicable aux OPC, sont valorisées à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la Société de gestion. Les contrats d'échanges de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché, en fonction du prix calculé par actualisation des flux de trésorerie futurs (principal et intérêt), aux taux d'intérêt et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les titres reçus en pension sont inscrits en compte à leur date d'acquisition, pour la valeur fixée au contrat. Pendant la durée de détention des titres, ils sont maintenus à cette valeur augmentée des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont sortis du portefeuille au jour de l'opération de pension et la créance correspondante est inscrite à l'actif du bilan, permettant une évaluation boursière des titres. La dette représentative des titres donnés en pension est affectée au passif du bilan à la valeur fixée au contrat augmentée des intérêts courus à payer.

Les titres empruntés sont évalués à leur valeur boursière. La dette représentative des titres empruntés est également évaluée à la valeur boursière augmentée des intérêts courus de l'emprunt.

Les titres prêtés sont sortis du portefeuille au jour du prêt, et la créance correspondante est inscrite à l'actif du bilan pour leur valeur de marché, augmentée des intérêts courus du prêt.

Les créances, dettes et disponibilités libellées en devises sont réévaluées aux taux de change du jour connus à Paris.

Les dépôts à terme rémunérés sont évalués sur la base des caractéristiques de l'opération définies lors de la négociation.

Les options sur différence de taux CAP, FLOOR ou COLLAR sont valorisées selon une méthode actuarielle. Dans le cas d'options d'une durée de vie inférieure ou égale à 3 mois, les primes payées ou reçues sont lissées sur la durée restante à courir.

### Devise de comptabilité

Euro.

### Méthodes de comptabilisation

La commission de gestion est calculée quotidiennement sur la base de l'actif net hors les parts ou actions d'OPCVM ou FIA en portefeuille.

Le cas échéant, les frais fixes sont provisionnés dans les comptes sur la base de la dernière facture connue ou du budget annoncé. En cas d'écart de provisions, un ajustement est opéré lors du paiement effectif des frais.

### Indication des changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

### Indication des autres changements soumis à l'information particulière des porteurs *(Non certifiés par le commissaire aux comptes)*

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

### Indication et justification des changements d'estimation et de modalités d'application

Néant.

### Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant.

### Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts

Parts D :

Revenu net : distribution

Plus-values nettes réalisées : Capitalisation ou Distribution

Parts C :

Revenu net : Capitalisation

Plus-values nettes réalisées : Capitalisation

Parts I :

Revenu net : Capitalisation

Plus-values nettes réalisées : Capitalisation

## EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE

|                                                                                                 | 31/12/2025            | 31/12/2024            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Devise                                                                                          | EUR                   | EUR                   |
| <b>Capitaux propres début d'exercice</b>                                                        | <b>444 678 817,09</b> | <b>412 589 543,57</b> |
| <b>Flux de l'exercice :</b>                                                                     |                       |                       |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) <sup>(1)</sup> | 54 768 895,18         | 80 930 783,35         |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)                             | -70 601 192,42        | -71 568 701,35        |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation                                      | 3 093 078,47          | 3 160 050,92          |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation                           | 25 810 321,58         | 23 682 681,36         |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation                      | 5 094 758,69          | -3 175 897,00         |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets                                           | -674 059,01           | -939 643,76           |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes                  | -                     | -                     |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets                                         | -                     | -                     |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes                | -                     | -                     |
| Autres éléments                                                                                 | -                     | -                     |
| <b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>                                         | <b>462 170 619,58</b> | <b>444 678 817,09</b> |

<sup>(1)</sup> Cette rubrique intègre également les montants appelés pour les sociétés de capital investissement.

## EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS OU ACTIONS AU COURS DE L'EXERCICE

### PART C

| FR0011443001                                  | En parts ou actions | En montant           |
|-----------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice | 26 850,421          | 49 508 607,78        |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice  | -28 192,14          | -52 059 124,51       |
| <b>Solde net des souscriptions/rachats</b>    | <b>-1 341,719</b>   | <b>-2 550 516,73</b> |

### PART C

|                                       | En montant |
|---------------------------------------|------------|
| Commissions de souscription acquises  | -          |
| Commissions de rachat acquises        | -          |
| <b>Total des commissions acquises</b> | <b>-</b>   |

### PART I

| FR0012021541                                  | En parts ou actions | En montant           |
|-----------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice | 1 050               | 1 760 194,50         |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice  | -3 250              | -5 476 480,50        |
| <b>Solde net des souscriptions/rachats</b>    | <b>-2 200</b>       | <b>-3 716 286,00</b> |

### PART I

|                                       | En montant |
|---------------------------------------|------------|
| Commissions de souscription acquises  | -          |
| Commissions de rachat acquises        | -          |
| <b>Total des commissions acquises</b> | <b>-</b>   |

### PARTS DISTRIBUABLE

| FR0007057443                                  | En parts ou actions | En montant           |
|-----------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice | 1 483,989           | 3 500 092,90         |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice  | -5 531,921          | -13 065 587,41       |
| <b>Solde net des souscriptions/rachats</b>    | <b>-4 047,932</b>   | <b>-9 565 494,51</b> |

### PARTS DISTRIBUABLE

|                                       | En montant |
|---------------------------------------|------------|
| Commissions de souscription acquises  | -          |
| Commissions de rachat acquises        | -          |
| <b>Total des commissions acquises</b> | <b>-</b>   |

## VENTILATION DE L'ACTIF NET PAR NATURE DE PARTS OU ACTIONS

| Code ISIN de la part ou action | Libellé de la part ou action | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part ou action | Actif net en devise de la part ou action | Nombre de parts ou actions | Valeur liquidative en devise de la part ou action |
|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------|
| FR0011443001                   | PART C                       | Capitalisable                        | EUR                         | 357 980 491,87                           | 189 559,949                | 1 888,48                                          |
| FR0012021541                   | PART I                       | Capitalisable                        | EUR                         | 5 778 381,39                             | 3 350                      | 1 724,88                                          |
| FR0007057443                   | PARTS<br>DISTRIBUABLE        | Distribuable                         | EUR                         | 98 411 746,33                            | 41 097,246                 | 2 394,60                                          |

## EXPOSITIONS DIRECTES ET INDIRECTES SUR LES DIFFÉRENTS MARCHÉS

### Exposition directe sur le marché actions (*hors obligations convertibles*)

| Exprimés en milliers d'EUR                       | Exposition +/-    | Ventilation des expositions significatives par pays |              |             |                 |            |
|--------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------|--------------|-------------|-----------------|------------|
|                                                  |                   | France+/-                                           | Allemagne+/- | Pays-Bas+/- | Royaume-Uni +/- | Espagne+/- |
| <b>Actif</b>                                     |                   |                                                     |              |             |                 |            |
| Actions et valeurs assimilées                    | 458 213,81        | 149 599,70                                          | 86 722,20    | 51 202,40   | 48 971,98       | 32 021,10  |
| Opérations temporaires sur titres                | -                 | -                                                   | -            | -           | -               | -          |
| <b>Passif</b>                                    |                   |                                                     |              |             |                 |            |
| Opérations de cession sur instruments financiers | -                 | -                                                   | -            | -           | -               | -          |
| Opérations temporaires sur titres                | -                 | -                                                   | -            | -           | -               | -          |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                   |                                                     |              |             |                 |            |
| Futures                                          | -                 | N/A                                                 | N/A          | N/A         | N/A             | N/A        |
| Options                                          | -                 | N/A                                                 | N/A          | N/A         | N/A             | N/A        |
| Swaps                                            | -                 | N/A                                                 | N/A          | N/A         | N/A             | N/A        |
| Autres instruments financiers                    | -                 | N/A                                                 | N/A          | N/A         | N/A             | N/A        |
| <b>Total</b>                                     | <b>458 213,81</b> | <b>N/A</b>                                          | <b>N/A</b>   | <b>N/A</b>  | <b>N/A</b>      | <b>N/A</b> |

### Exposition sur le marché des obligations convertibles par pays et maturité de l'exposition

| Exprimés en milliers d'EUR | Exposition +/- | Décomposition de l'exposition par maturité |            |          | Décomposition par niveau de deltas |          |
|----------------------------|----------------|--------------------------------------------|------------|----------|------------------------------------|----------|
|                            |                | <= 1 an                                    | 1<X<=5 ans | > 5 ans  | <= 0,6                             | 0,6<X<=1 |
| -                          | -              | -                                          | -          | -        | -                                  | -        |
| -                          | -              | -                                          | -          | -        | -                                  | -        |
| -                          | -              | -                                          | -          | -        | -                                  | -        |
| -                          | -              | -                                          | -          | -        | -                                  | -        |
| -                          | -              | -                                          | -          | -        | -                                  | -        |
| Autres                     | -              | -                                          | -          | -        | -                                  | -        |
| <b>Total</b>               | <b>-</b>       | <b>-</b>                                   | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>-</b>                           | <b>-</b> |

Exposition directe sur le marché de taux (*hors obligations convertibles*)

| Exprimés en milliers d'EUR                       | Exposition<br>+/- | Ventilation par nature de taux |                                      |                    |                                                 |
|--------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
|                                                  |                   | Taux fixe<br>+/-               | Taux variable<br>ou révisable<br>+/- | Taux indexé<br>+/- | Autre ou sans<br>contrepartie de<br>taux<br>+/- |
| <b>Actif</b>                                     |                   |                                |                                      |                    |                                                 |
| Dépôts                                           | -                 | -                              | -                                    | -                  | -                                               |
| Obligations                                      | -                 | -                              | -                                    | -                  | -                                               |
| Titres de créances                               | -                 | -                              | -                                    | -                  | -                                               |
| Opérations temporaires sur titres                | -                 | -                              | -                                    | -                  | -                                               |
| Comptes financiers                               | <b>11 041,31</b>  | -                              | -                                    | -                  | 11 041,31                                       |
| <b>Passif</b>                                    |                   |                                |                                      |                    |                                                 |
| Opérations de cession sur instruments financiers | -                 | -                              | -                                    | -                  | -                                               |
| Opérations temporaires sur titres                | -                 | -                              | -                                    | -                  | -                                               |
| Comptes financiers                               | <b>-5 785,60</b>  | -                              | -                                    | -                  | -5 785,60                                       |
| Emprunts                                         | -                 | -                              | -                                    | -                  | -                                               |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                   |                                |                                      |                    |                                                 |
| Futures                                          | <b>N/A</b>        | -                              | -                                    | -                  | -                                               |
| Options                                          | <b>N/A</b>        | -                              | -                                    | -                  | -                                               |
| Swaps                                            | <b>N/A</b>        | -                              | -                                    | -                  | -                                               |
| Autres instruments financiers                    | <b>N/A</b>        | -                              | -                                    | -                  | -                                               |
| <b>Total</b>                                     | <b>N/A</b>        | -                              | -                                    | -                  | <b>5 255,71</b>                                 |

## Exposition directe sur le marché de taux (*hors obligations convertibles*) ventilation par maturité

| Exprimés en milliers d'EUR                       | Ventilation par durée résiduelle |                   |                      |                  |                  |                   |                |
|--------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|
|                                                  | 0 - 3 mois<br>+/-                | 3 - 6 mois<br>+/- | 6 mois - 1 an<br>+/- | 1 - 3 ans<br>+/- | 3 - 5 ans<br>+/- | 5 - 10 ans<br>+/- | >10 ans<br>+/- |
| <b>Actif</b>                                     |                                  |                   |                      |                  |                  |                   |                |
| Dépôts                                           | -                                | -                 | -                    | -                | -                | -                 | -              |
| Obligations                                      | -                                | -                 | -                    | -                | -                | -                 | -              |
| Titres de créances                               | -                                | -                 | -                    | -                | -                | -                 | -              |
| Opérations temporaires sur titres                | -                                | -                 | -                    | -                | -                | -                 | -              |
| Comptes financiers                               | 11 041,31                        | -                 | -                    | -                | -                | -                 | -              |
| <b>Passif</b>                                    |                                  |                   |                      |                  |                  |                   |                |
| Opérations de cession sur instruments financiers | -                                | -                 | -                    | -                | -                | -                 | -              |
| Opérations temporaires sur titres                | -                                | -                 | -                    | -                | -                | -                 | -              |
| Comptes financiers                               | -5 785,60                        | -                 | -                    | -                | -                | -                 | -              |
| Emprunts                                         | -                                | -                 | -                    | -                | -                | -                 | -              |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                                  |                   |                      |                  |                  |                   |                |
| Futures                                          | -                                | -                 | -                    | -                | -                | -                 | -              |
| Options                                          | -                                | -                 | -                    | -                | -                | -                 | -              |
| Swaps                                            | -                                | -                 | -                    | -                | -                | -                 | -              |
| Autres instruments                               | -                                | -                 | -                    | -                | -                | -                 | -              |
| <b>Total</b>                                     | <b>5 255,71</b>                  | <b>-</b>          | <b>-</b>             | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>       |

## Exposition directe sur le marché des devises

| <i>Exprimés en milliers d'EUR</i>                | <b>GBP+/-</b>    | <b>CHF+/-</b>    | <b>SEK+/-</b>    | <b>USD+/-</b>   | <b>Autres devises<br/>+/-</b> |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------------------------|
| <b>Actif</b>                                     |                  |                  |                  |                 |                               |
| Dépôts                                           | -                | -                | -                | -               | -                             |
| Actions et valeurs assimilées                    | 52 075,70        | 26 363,78        | 31 221,95        | 5 276,38        | 4 934,40                      |
| Obligations et valeurs assimilées                | -                | -                | -                | -               | -                             |
| Titres de créances                               | -                | -                | -                | -               | -                             |
| Opérations temporaires sur titres                | -                | -                | -                | -               | -                             |
| Créances                                         | 77,95            | -                | -                | -               | -                             |
| Comptes financiers                               | 561,20           | 9 242,93         | -                | 1 237,19        | -                             |
| <b>Passif</b>                                    |                  |                  |                  |                 |                               |
| Opérations de cession sur instruments financiers | -                | -                | -                | -               | -                             |
| Opérations temporaires sur titres                | -                | -                | -                | -               | -                             |
| Dettes                                           | -                | -                | -                | -               | -                             |
| Comptes financiers                               | -                | -                | -50,62           | -               | -909,31                       |
| Emprunts                                         | -                | -                | -                | -               | -                             |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                  |                  |                  |                 |                               |
| Devises à recevoir                               | -                | -                | -                | -               | -                             |
| Devises à livrer                                 | -                | -                | -                | -               | -                             |
| Futures, options, swaps                          | -                | -                | -                | -               | -                             |
| Autres opérations                                | -                | -                | -                | -               | -                             |
| <b>Total</b>                                     | <b>52 714,85</b> | <b>35 606,71</b> | <b>31 171,33</b> | <b>6 513,57</b> | <b>4 025,09</b>               |

## Exposition directe aux marchés de crédit

| <i>Exprimés en milliers d'EUR</i>                | <b>Invest. Grade<br/>+/-</b> | <b>Non Invest. Grade<br/>+/-</b> | <b>Non notés<br/>+/-</b> |
|--------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| <b>Actif</b>                                     |                              |                                  |                          |
| Obligations convertibles en actions              | -                            | -                                | -                        |
| Obligations et valeurs assimilées                | -                            | -                                | -                        |
| Titres de créances                               | -                            | -                                | -                        |
| Opérations temporaires sur titres                | -                            | -                                | -                        |
| <b>Passif</b>                                    |                              |                                  |                          |
| Opérations de cession sur instruments financiers | -                            | -                                | -                        |
| Opérations temporaires sur titres                | -                            | -                                | -                        |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                              |                                  |                          |
| Dérivés de crédits                               | -                            | -                                | -                        |
| <b>Solde net</b>                                 | -                            | -                                | -                        |

**Méthodologie :**

Le classement des titres exposés directement aux marchés de taux <sup>(1)</sup> dans les catégories "INVESTMENT GRADES", "Non INVESTMENT GRADES" et "NON NOTES" est alimenté des principales notations financières.

Pour chaque instrument, la notation est déterminée selon l'algorithme du 2ème meilleur rating externe.

Le 2ème meilleur rating est celui dont la notation en valeur numérique est le second sur l'ensemble des notations trouvées.

Dans le cas où un seul rating est disponible, ce rating est considéré comme le second meilleur.

En cas d'absence de rating, c'est la notation de l'émetteur qui est requise.

<sup>(1)</sup> Les éléments de taux d'actif et de passif sont présentés en valeur d'inventaire par cohérence avec les éléments du bilan.

Concernant les opérations temporaires, seules les cessions temporaires sont renseignées (mises en pension, titres prêtés et titres donnés en garantie).

Les acquisitions temporaires sont exclues.

## Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| <i>exprimés en milliers d'Euro</i>                             | Valeur actuelle constitutive<br>d'une créance | Valeur actuelle constitutive<br>d'une dette |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>                  |                                               |                                             |
| Dépôts                                                         | -                                             | -                                           |
| Instruments financiers à terme non compensés                   | -                                             | -                                           |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | -                                             | -                                           |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie          | -                                             | -                                           |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés           | -                                             | -                                           |
| Titres financiers empruntés                                    | -                                             | -                                           |
| Titres reçus en garantie                                       | -                                             | -                                           |
| Titres financiers donnés en pension                            | -                                             | -                                           |
| <b>Créances</b>                                                |                                               |                                             |
| Collatéral espèces                                             | -                                             | -                                           |
| Dépôt de garantie espèces versé                                | -                                             | -                                           |
| <b>Opérations figurant au passif du bilan</b>                  |                                               |                                             |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension             | -                                             | -                                           |
| Instruments financiers à terme non compensés                   | -                                             | -                                           |
| <b>Dettes</b>                                                  |                                               |                                             |
| Collatéral espèces                                             | -                                             | -                                           |

## Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10% de son actif net dans d'autres OPC.

## AUTRES INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

### Créances et dettes - ventilation par nature

|                                     | <b>31/12/2025</b>    |
|-------------------------------------|----------------------|
| <b>Créances</b>                     |                      |
| Souscriptions à recevoir            | 208 394,02           |
| Souscriptions à titre réductible    | -                    |
| Coupons à recevoir                  | 77 951,02            |
| Ventes à règlement différé          | -                    |
| Obligations amorties                | -                    |
| Dépôts de garantie                  | -                    |
| Frais de gestion                    | -                    |
| Autres débiteurs divers             | -                    |
| <b>Total des créances</b>           | <b>286 345,04</b>    |
| <b>Dettes</b>                       |                      |
| Souscriptions à payer               | -                    |
| Rachats à payer                     | -730 034,86          |
| Achats à règlement différé          | -                    |
| Frais de gestion                    | -795 118,51          |
| Dépôts de garantie                  | -                    |
| Autres créditeurs divers            | -60 089,47           |
| <b>Total des dettes</b>             | <b>-1 585 242,84</b> |
| <b>Total des créances et dettes</b> | <b>-1 298 897,80</b> |

## Frais de gestion, autres frais et charges

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, et les taxes diverses.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter des commissions de sur-performance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que le FCP a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées au FCP.

| Frais facturés au FCP                                                                              | Assiette                                           | Taux barème                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Frais de gestion financière                                                                        | Actif net hors OPC gérés par la Société de Gestion | Part C et D: 1.90% TTC maximum<br>Part I : 0.90% TTC maximum                                                                                                                                      |
| Frais de fonctionnement et autres services (Frais de dépositaire, juridiques, audit, fiscalité...) | Actif net                                          | Part C, D et I: 0.10% TTC maximum                                                                                                                                                                 |
| Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)                                          | Actif net                                          | 4% TTC maximum                                                                                                                                                                                    |
| Commissions de mouvement                                                                           | Prélèvement sur chaque transaction                 | <b>Actions</b><br>0.70% maximum du montant de la transaction.<br><b>Obligations</b><br>0.30% maximum du montant de la transaction.<br><b>Futures/options</b><br>Montant maximum de 5€ par contrat |
| Commission de surperformance                                                                       | Actif net                                          | Néant                                                                                                                                                                                             |

Ces frais n'incluent pas les frais de transaction ni les frais de recherche.

### **Prestataire percevant des commissions de mouvement :**

La société de gestion.

### **Frais de recherche :**

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du Règlement Général de l'AMF sont payés à partir de ressources propres de la Société de Gestion.

**PART C**

| <b>FR0011443001</b>               | <b>31/12/2025</b> |
|-----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes                       | 6 600 766,49      |
| Frais fixes en % actuel           | 1,84              |
| Frais variables                   | -                 |
| Frais variables en % actuel       | -                 |
| Rétrocessions de frais de gestion | -                 |

**PART I**

| <b>FR0012021541</b>               | <b>31/12/2025</b> |
|-----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes                       | 66 690,34         |
| Frais fixes en % actuel           | 0,94              |
| Frais variables                   | -                 |
| Frais variables en % actuel       | -                 |
| Rétrocessions de frais de gestion | -                 |

**PARTS DISTRIBUABLE**

| <b>FR0007057443</b>               | <b>31/12/2025</b> |
|-----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes                       | 1 840 852,94      |
| Frais fixes en % actuel           | 1,84              |
| Frais variables                   | -                 |
| Frais variables en % actuel       | -                 |
| Rétrocessions de frais de gestion | -                 |

## Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit)                                            | 31/12/2025 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Garanties reçues</b>                                                               |            |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan                | -          |
| <b>Garanties données</b>                                                              |            |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | -          |
| <b>Engagements de financement reçus mais non encore tirés</b>                         | -          |
| <b>Engagements de financement donnés mais non encore tirés</b>                        | -          |
| <b>Autres engagements hors-bilan</b>                                                  | -          |
| <b>Total</b>                                                                          | -          |

## Acquisitions temporaires

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/12/2025 |
|--------------------------------------------|------------|
| Titres acquis à réméré                     | -          |
| Titres pris en pension livrée              | -          |
| Titres empruntés                           | -          |
| Titres reçus en garantie                   | -          |

## Instruments d'entités liées

|              | Code ISIN | Libellé | 31/12/2025 |
|--------------|-----------|---------|------------|
|              | -         | -       | -          |
| <b>Total</b> |           |         | -          |

## DÉTERMINATION ET VENTILATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

|                                                             | 31/12/2025          | 31/12/2024          |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Devise                                                      | EUR                 | EUR                 |
| <b>Revenus nets</b>                                         | <b>2 881 047,24</b> | <b>3 169 231,43</b> |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | -                   | -                   |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>                | <b>2 881 047,24</b> | <b>3 169 231,43</b> |
| Report à nouveau                                            | 146,45              | 429,07              |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>          | <b>2 881 193,69</b> | <b>3 169 660,50</b> |

### PART C

| FR0011443001                                                                       | 31/12/2025          | 31/12/2024          |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Devise                                                                             | EUR                 | EUR                 |
| <b>Affectation :</b>                                                               |                     |                     |
| Distribution                                                                       | -                   | -                   |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice                                           | -                   | -                   |
| Capitalisation                                                                     | 2 188 111,58        | 2 319 443,08        |
| <b>Total</b>                                                                       | <b>2 188 111,58</b> | <b>2 319 443,08</b> |
| <b>(*) Information relative aux acomptes versés</b>                                |                     |                     |
| Montant unitaire                                                                   | -                   | -                   |
| Crédits d'impôts totaux                                                            | -                   | -                   |
| Crédits d'impôts unitaires                                                         | -                   | -                   |
| <b>(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                     |                     |
| Nombre d'actions ou parts                                                          | -                   | -                   |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes                | -                   | -                   |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu                                | -                   | -                   |

**PART I**

| FR0012021541                                                                       | 31/12/2025       | 31/12/2024        |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Devise                                                                             | EUR              | EUR               |
| <b>Affectation :</b>                                                               |                  |                   |
| Distribution                                                                       | -                | -                 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice                                           | -                | -                 |
| Capitalisation                                                                     | 85 479,69        | 140 374,50        |
| <b>Total</b>                                                                       | <b>85 479,69</b> | <b>140 374,50</b> |
| <b>(*) Information relative aux acomptes versés</b>                                |                  |                   |
| Montant unitaire                                                                   | -                | -                 |
| Crédits d'impôts totaux                                                            | -                | -                 |
| Crédits d'impôts unitaires                                                         | -                | -                 |
| <b>(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                  |                   |
| Nombre d'actions ou parts                                                          | -                | -                 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes                | -                | -                 |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu                                | -                | -                 |

**PARTS DISTRIBUABLE**

| FR0007057443                                                                       | 31/12/2025        | 31/12/2024        |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Devise                                                                             | EUR               | EUR               |
| <b>Affectation :</b>                                                               |                   |                   |
| Distribution                                                                       | 607 417,30        | 709 682,20        |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice                                           | 185,12            | 160,72            |
| Capitalisation                                                                     | -                 | -                 |
| <b>Total</b>                                                                       | <b>607 602,42</b> | <b>709 842,92</b> |
| <b>(*) Information relative aux acomptes versés</b>                                |                   |                   |
| Montant unitaire                                                                   | -                 | -                 |
| Crédits d'impôts totaux                                                            | -                 | -                 |
| Crédits d'impôts unitaires                                                         | -                 | -                 |
| <b>(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                   |                   |
| Nombre d'actions ou parts                                                          | 41 097,246        | 45 145,178        |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes                | 14,78             | 15,72             |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu                                | -                 | -                 |

## Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

|                                                                                       | 31/12/2025           | 31/12/2024           |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Devise                                                                                | EUR                  | EUR                  |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>                            | <b>25 159 370,29</b> | <b>23 715 332,23</b> |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | -                    | -                    |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>                          | <b>25 159 370,29</b> | <b>23 715 332,23</b> |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées                     | -                    | 59,61                |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>               | <b>25 159 370,29</b> | <b>23 715 391,84</b> |

### PART C

| FR0011443001                                                                       | 31/12/2025           | 31/12/2024           |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Devise                                                                             | EUR                  | EUR                  |
| <b>Affectation :</b>                                                               |                      |                      |
| Distribution                                                                       | -                    | -                    |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                         | -                    | -                    |
| Capitalisation                                                                     | 19 469 882,30        | 17 903 932,86        |
| <b>Total</b>                                                                       | <b>19 469 882,30</b> | <b>17 903 932,86</b> |
| <b>(*) Information relative aux acomptes versés</b>                                |                      |                      |
| Acomptes unitaires versés                                                          | -                    | -                    |
| <b>(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                      |                      |
| Nombre d'actions ou parts                                                          | -                    | -                    |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes                | -                    | -                    |

**PART I**

| FR0012021541                                                                       | 31/12/2025        | 31/12/2024        |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Devise                                                                             | EUR               | EUR               |
| <b>Affectation :</b>                                                               |                   |                   |
| Distribution                                                                       | -                 | -                 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                         | -                 | -                 |
| Capitalisation                                                                     | 312 511,50        | 468 314,56        |
| <b>Total</b>                                                                       | <b>312 511,50</b> | <b>468 314,56</b> |
| <b>(*) Information relative aux acomptes versés</b>                                |                   |                   |
| Acomptes unitaires versés                                                          | -                 | -                 |
| <b>(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                   |                   |
| Nombre d'actions ou parts                                                          | -                 | -                 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes                | -                 | -                 |

**PARTS DISTRIBUABLE**

| FR0007057443                                                                       | 31/12/2025          | 31/12/2024          |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Devise                                                                             | EUR                 | EUR                 |
| <b>Affectation :</b>                                                               |                     |                     |
| Distribution                                                                       | -                   | -                   |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                         | -                   | -                   |
| Capitalisation                                                                     | 5 376 752,69        | 5 343 144,42        |
| <b>Total</b>                                                                       | <b>5 376 752,69</b> | <b>5 343 144,42</b> |
| <b>(*) Information relative aux acomptes versés</b>                                |                     |                     |
| Acomptes unitaires versés                                                          | -                   | -                   |
| <b>(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                     |                     |
| Nombre d'actions ou parts                                                          | -                   | -                   |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes                | -                   | -                   |

## INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

### Inventaire des éléments de bilan (hors IFT)

Le secteur d'activité mentionné dans l'inventaire représente l'activité principale exercée par l'émetteur de l'instrument financier. L'information est issue du code ICB publié lorsqu'il est disponible.

| Instruments                                                                         | Devise | Quantité  | Montant               | %AN          |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|-----------------------|--------------|
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>                                                |        |           | <b>458 213 811,12</b> | <b>99,14</b> |
| <b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |           | <b>458 213 811,12</b> | <b>99,14</b> |
| Act de telecom filaires. sans fil et satellitaires                                  |        |           | 11 928 000,00         | 2,58         |
| KONINKLIJKE KPN NV                                                                  | EUR    | 3 000 000 | 11 928 000,00         | 2,58         |
| Activites de gestion de fonds                                                       |        |           | 5 979 270,46          | 1,29         |
| 3I GROUP                                                                            | GBP    | 160 000   | 5 979 270,46          | 1,29         |
| Activites de programmation informatique                                             |        |           | 3 770 400,00          | 0,82         |
| AMADEUS IT GROUP SA                                                                 | EUR    | 60 000    | 3 770 400,00          | 0,82         |
| Administration de marches financiers                                                |        |           | 10 066 500,00         | 2,18         |
| DEUTSCHE BOERSE AG                                                                  | EUR    | 45 000    | 10 066 500,00         | 2,18         |
| Assurances non-vie                                                                  |        |           | 53 139 500,00         | 11,50        |
| ALLIANZ SE-NOM                                                                      | EUR    | 30 000    | 11 715 000,00         | 2,54         |
| ASSICURAZIONI GENERALI                                                              | EUR    | 250 000   | 8 937 500,00          | 1,93         |
| AXA SA                                                                              | EUR    | 450 000   | 18 432 000,00         | 3,99         |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM                                                | EUR    | 25 000    | 14 055 000,00         | 3,04         |
| Autre intermeditation monetaire                                                     |        |           | 24 915 036,74         | 5,39         |
| BNP PARIBAS                                                                         | EUR    | 140 000   | 11 310 600,00         | 2,45         |
| STANDARD CHARTERED                                                                  | GBP    | 550 000   | 11 476 836,74         | 2,48         |
| UNICREDIT SPA                                                                       | EUR    | 30 000    | 2 127 600,00          | 0,46         |
| Comm détail en magasin non spé. dans l'alimentaire                                  |        |           | 6 960 624,89          | 1,51         |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE                                                          | EUR    | 40 000    | 1 394 800,00          | 0,30         |
| TESCO PLC                                                                           | GBP    | 1 100 000 | 5 565 824,89          | 1,21         |
| Comm détail habillement en magasin spécialisé                                       |        |           | 2 817 000,00          | 0,61         |
| INDITEX                                                                             | EUR    | 50 000    | 2 817 000,00          | 0,61         |
| Comm Gros machines pour l'industrie textile                                         |        |           | 4 851 400,10          | 1,05         |
| DIPLOMA PLC                                                                         | GBP    | 80 000    | 4 851 400,10          | 1,05         |
| Construction aeronautique et spatiale civile                                        |        |           | 15 817 518,75         | 3,42         |
| AIRBUS BR BEARER SHS                                                                | EUR    | 40 000    | 7 936 000,00          | 1,72         |
| BAE SYSTEMS PLC                                                                     | GBP    | 250 000   | 4 907 518,75          | 1,06         |
| SAFRAN                                                                              | EUR    | 10 000    | 2 974 000,00          | 0,64         |
| Construction routes et autoroutes                                                   |        |           | 15 628 000,00         | 3,38         |
| HOCHTIEF                                                                            | EUR    | 25 000    | 8 425 000,00          | 1,82         |
| VINCI SA                                                                            | EUR    | 60 000    | 7 203 000,00          | 1,56         |
| Édition d'autres logiciels                                                          |        |           | 22 278 342,39         | 4,82         |
| DASSAULT SYSTEMES SE                                                                | EUR    | 150 000   | 3 576 000,00          | 0,77         |

| Instruments                                        | Devise | Quantité | Montant       | %AN  |
|----------------------------------------------------|--------|----------|---------------|------|
| MICROSOFT CORP                                     | USD    | 10 000   | 4 117 842,39  | 0,89 |
| SAP SE                                             | EUR    | 70 000   | 14 584 500,00 | 3,16 |
| Exploitation laiteries et Fabr. fromage            |        |          | 3 839 000,00  | 0,83 |
| DANONE SA                                          | EUR    | 50 000   | 3 839 000,00  | 0,83 |
| Fabr. d'autres machines d'usage spécifique n.c.a.  |        |          | 2 588 000,00  | 0,56 |
| ASM INTERNATIONAL NV                               | EUR    | 5 000    | 2 588 000,00  | 0,56 |
| Fabr. d'ordinateurs et d'équipements périphériques |        |          | 4 457 281,03  | 0,96 |
| KARDEX                                             | CHF    | 15 000   | 4 457 281,03  | 0,96 |
| Fabr. et rechapage pneumatiques                    |        |          | 4 246 500,00  | 0,92 |
| CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA        | EUR    | 150 000  | 4 246 500,00  | 0,92 |
| Fabr. parfums et Prod. pour la toilette            |        |          | 4 399 200,00  | 0,95 |
| LOREAL SA                                          | EUR    | 12 000   | 4 399 200,00  | 0,95 |
| Fabr équipements hydrauliques et pneumatiques      |        |          | 1 490 694,61  | 0,32 |
| ROTORK PLC                                         | GBP    | 400 000  | 1 490 694,61  | 0,32 |
| Fabr équipements irrad & électro médical           |        |          | 2 720 257,93  | 0,59 |
| ALCON INC                                          | CHF    | 40 000   | 2 720 257,93  | 0,59 |
| Fabr générateur vapeur sf chaudière chauff central |        |          | 2 321 595,93  | 0,50 |
| VESTAS WIND SYSTEM A/S                             | DKK    | 100 000  | 2 321 595,93  | 0,50 |
| Fabrication ciment                                 |        |          | 16 524 987,77 | 3,58 |
| CRH PLC                                            | GBP    | 40 000   | 4 262 268,80  | 0,92 |
| HEIDELBERG MATERIALS AG                            | EUR    | 40 000   | 8 920 000,00  | 1,93 |
| HOLCIM LTD                                         | CHF    | 40 000   | 3 342 718,97  | 0,73 |
| Fabrication composants électroniques               |        |          | 14 742 400,00 | 3,19 |
| ASML HOLDING N.V.                                  | EUR    | 16 000   | 14 742 400,00 | 3,19 |
| Fabrication d'autres matériels électriques         |        |          | 7 635 000,00  | 1,65 |
| LEGRAND                                            | EUR    | 60 000   | 7 635 000,00  | 1,65 |
| Fabrication d'autres pompes et compresseurs        |        |          | 9 633 324,10  | 2,08 |
| ATLAS COPCO AB                                     | SEK    | 700 000  | 9 633 324,10  | 2,08 |
| Fabrication d'autres Prod. alimentaires n.c.a.     |        |          | 3 384 846,86  | 0,73 |
| NESTLE SA                                          | CHF    | 40 000   | 3 384 846,86  | 0,73 |
| Fabrication d'autres Prod. métalliques n.c.a.      |        |          | 8 696 000,00  | 1,88 |
| COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA                       | EUR    | 100 000  | 8 696 000,00  | 1,88 |
| Fabrication d'autres textiles n.c.a.               |        |          | 5 305 000,00  | 1,15 |
| HERMES INTERNATIONAL                               | EUR    | 2 500    | 5 305 000,00  | 1,15 |
| Fabrication de vêtements de dessus                 |        |          | 12 900 000,00 | 2,79 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE                | EUR    | 20 000   | 12 900 000,00 | 2,79 |
| Fabrication gaz industriels                        |        |          | 17 888 800,00 | 3,87 |
| AIR LIQUIDE                                        | EUR    | 80 000   | 12 820 800,00 | 2,77 |
| LINDE PLC                                          | EUR    | 14 000   | 5 068 000,00  | 1,10 |
| Fabrication machines diverses d'usage général      |        |          | 9 087 700,00  | 1,97 |
| SIEMENS AG-NOM                                     | EUR    | 38 000   | 9 087 700,00  | 1,97 |

| Instruments                                        | Devise | Quantité  | Montant               | %AN          |
|----------------------------------------------------|--------|-----------|-----------------------|--------------|
| Fabrication matériel d'installation électrique     |        |           | 1 806 000,00          | 0,39         |
| SIEMENS ENERGY AG                                  | EUR    | 15 000    | 1 806 000,00          | 0,39         |
| Fabrication préparations pharmaceutiques           |        |           | 30 154 299,75         | 6,53         |
| ASTRAZENECA PLC                                    | GBP    | 60 000    | 9 476 035,05          | 2,05         |
| BIOMERIEUX SA                                      | EUR    | 40 000    | 4 412 000,00          | 0,96         |
| NOVARTIS AG-NOM                                    | CHF    | 20 000    | 2 355 722,73          | 0,51         |
| NOVO NORDISK AS                                    | DKK    | 60 000    | 2 612 799,57          | 0,57         |
| QIAGEN NV                                          | EUR    | 120 000   | 4 662 600,00          | 1,01         |
| ROCHE HOLDING LTD                                  | CHF    | 10 000    | 3 527 135,95          | 0,76         |
| SANDOZ GROUP LTD                                   | CHF    | 50 000    | 3 108 006,45          | 0,67         |
| Fabrication Prod. pharmaceutiques base             |        |           | 3 467 813,00          | 0,75         |
| LONZA GROUP AG N                                   | CHF    | 6 000     | 3 467 813,00          | 0,75         |
| Fabr instrmt & appareil mesure, essai & navigation |        |           | 4 065 853,47          | 0,88         |
| HALMA PLC                                          | GBP    | 100 342   | 4 065 853,47          | 0,88         |
| Fabr instrmt & fourn. à usage médical,dentaire     |        |           | 8 097 000,00          | 1,75         |
| ESSILOR LUXOTTICA SA                               | EUR    | 30 000    | 8 097 000,00          | 1,75         |
| Fabr machines pour l'Extr ou la Constr             |        |           | 8 329 177,06          | 1,80         |
| SANDVIK                                            | SEK    | 300 000   | 8 329 177,06          | 1,80         |
| Fabr moteurs, génératrices & transfo. électriques  |        |           | 28 188 000,00         | 6,10         |
| SCHNEIDER ELECTRIC SA                              | EUR    | 120 000   | 28 188 000,00         | 6,10         |
| Industrie des eaux min. & autres boissons non alc. |        |           | 1 158 542,30          | 0,25         |
| COCA COLA EUROPEAN PARTNERS PLC                    | USD    | 15 000    | 1 158 542,30          | 0,25         |
| infra infor. trait de donnees. heb et act connexes |        |           | 7 950 600,00          | 1,72         |
| WOLTERS KLUWER CVA                                 | EUR    | 90 000    | 7 950 600,00          | 1,72         |
| loc et expl de biens immobiliers propres ou loues  |        |           | 5 565 600,00          | 1,20         |
| UNIBAIL RODAMCO SE REITS                           | EUR    | 60 000    | 5 565 600,00          | 1,20         |
| Production d'électricité                           |        |           | 34 730 100,00         | 7,52         |
| E.ON SE                                            | EUR    | 500 000   | 8 062 500,00          | 1,75         |
| ENEL SPA                                           | EUR    | 300 000   | 2 663 100,00          | 0,58         |
| IBERDROLA SA                                       | EUR    | 1 300 000 | 24 004 500,00         | 5,19         |
| Services auxiliaires des transports aériens        |        |           | 1 429 200,00          | 0,31         |
| AENA SME SA                                        | EUR    | 60 000    | 1 429 200,00          | 0,31         |
| Usinage                                            |        |           | 13 259 443,98         | 2,87         |
| ASSA ABLOY AB                                      | SEK    | 400 000   | 13 259 443,98         | 2,87         |
| <b>Total</b>                                       |        |           | <b>458 213 811,12</b> | <b>99,14</b> |

## INVENTAIRES DES IFT (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

### Inventaire des opérations à terme de devises

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition en Euro (*) |             |                      |             |
|--------------------|------------------------------------|--------|-------------------------------------|-------------|----------------------|-------------|
|                    |                                    |        | Devises à recevoir (+)              |             | Devises à livrer (-) |             |
|                    | Actif                              | Passif | Devise                              | Montant (*) | Devise               | Montant (*) |
| -                  | -                                  | -      | -                                   | -           | -                    | -           |
| <b>Total</b>       | -                                  | -      | -                                   | -           | -                    | -           |

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

### Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Libellé instrument        | Quantité/<br>Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de<br>l'exposition en Euro (*) |
|---------------------------|----------------------|------------------------------------|--------|----------------------------------------|
|                           |                      | Actif                              | Passif | +/-                                    |
| <b>Futures</b>            |                      |                                    |        |                                        |
| Sous total                |                      | -                                  | -      | -                                      |
| <b>Options</b>            |                      |                                    |        |                                        |
| Sous total                |                      | -                                  | -      | -                                      |
| <b>Swaps</b>              |                      |                                    |        |                                        |
| Sous total                |                      | -                                  | -      | -                                      |
| <b>Autres instruments</b> |                      |                                    |        |                                        |
| Sous total                |                      | -                                  | -      | -                                      |
| <b>Total</b>              |                      | -                                  | -      | -                                      |

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

### Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêt

| Libellé instrument | Quantité/<br>Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de<br>l'exposition en Euro (*) |
|--------------------|----------------------|------------------------------------|--------|----------------------------------------|
|                    |                      | Actif                              | Passif | +/-                                    |
| <b>Futures</b>     |                      |                                    |        |                                        |
| Sous total         |                      | -                                  | -      | -                                      |
| <b>Options</b>     |                      |                                    |        |                                        |
| Sous total         |                      | -                                  | -      | -                                      |
| <b>Swaps</b>       |                      |                                    |        |                                        |
| Sous total         |                      | -                                  | -      | -                                      |

| Libellé instrument        | Quantité/<br>Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de<br>l'exposition en Euro (*) |
|---------------------------|----------------------|------------------------------------|--------|----------------------------------------|
|                           |                      | Actif                              | Passif | +/-                                    |
| <b>Autres instruments</b> |                      |                                    |        |                                        |
| Sous total                |                      | -                                  | -      | -                                      |
| <b>Total</b>              |                      | -                                  | -      | -                                      |

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

## Inventaire des instruments financiers à terme - de change

| Libellé instrument        | Quantité/<br>Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de<br>l'exposition en Euro (*) |
|---------------------------|----------------------|------------------------------------|--------|----------------------------------------|
|                           |                      | Actif                              | Passif | +/-                                    |
| <b>Futures</b>            |                      |                                    |        |                                        |
| Sous total                |                      | -                                  | -      | -                                      |
| <b>Options</b>            |                      |                                    |        |                                        |
| Sous total                |                      | -                                  | -      | -                                      |
| <b>Swaps</b>              |                      |                                    |        |                                        |
| Sous total                |                      | -                                  | -      | -                                      |
| <b>Autres instruments</b> |                      |                                    |        |                                        |
| Sous total                |                      | -                                  | -      | -                                      |
| <b>Total</b>              |                      | -                                  | -      | -                                      |

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

## Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Libellé instrument | Quantité/<br>Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de<br>l'exposition en Euro (*) |
|--------------------|----------------------|------------------------------------|--------|----------------------------------------|
|                    |                      | Actif                              | Passif | +/-                                    |
| <b>Futures</b>     |                      |                                    |        |                                        |
| Sous total         |                      | -                                  | -      | -                                      |
| <b>Options</b>     |                      |                                    |        |                                        |
| Sous total         |                      | -                                  | -      | -                                      |
| <b>Swaps</b>       |                      |                                    |        |                                        |
| Sous total         |                      | -                                  | -      | -                                      |

| Libellé instrument        | Quantité/<br>Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de<br>l'exposition en Euro (*) |
|---------------------------|----------------------|------------------------------------|--------|----------------------------------------|
|                           |                      | Actif                              | Passif | +/-                                    |
| <b>Autres instruments</b> |                      |                                    |        |                                        |
| Sous total                |                      | -                                  | -      | -                                      |
| <b>Total</b>              |                      | -                                  | -      | -                                      |

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

## Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

| Libellé instrument        | Quantité/<br>Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de<br>l'exposition en Euro (*) |
|---------------------------|----------------------|------------------------------------|--------|----------------------------------------|
|                           |                      | Actif                              | Passif | +/-                                    |
| <b>Futures</b>            |                      |                                    |        |                                        |
| Sous total                |                      | -                                  | -      | -                                      |
| <b>Options</b>            |                      |                                    |        |                                        |
| Sous total                |                      | -                                  | -      | -                                      |
| <b>Swaps</b>              |                      |                                    |        |                                        |
| Sous total                |                      | -                                  | -      | -                                      |
| <b>Autres instruments</b> |                      |                                    |        |                                        |
| Sous total                |                      | -                                  | -      | -                                      |
| <b>Total</b>              |                      | -                                  | -      | -                                      |

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

## INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE

(utilisées en couverture d'une catégorie de part)

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée<br>au bilan |        | Montant de l'exposition en Euro (*) |             |                      |             | Classe de<br>part<br>couverte |
|--------------------|---------------------------------------|--------|-------------------------------------|-------------|----------------------|-------------|-------------------------------|
|                    | Actif                                 | Passif | Devises à recevoir<br>(+)           |             | Devises à livrer (-) |             |                               |
|                    |                                       |        | Devise                              | Montant (*) | Devise               | Montant (*) |                               |
| -                  | -                                     | -      | -                                   | -           | -                    | -           | -                             |
| <b>Total</b>       | -                                     | -      | -                                   | -           | -                    | -           | -                             |

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

## INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME

(utilisés en couverture d'une catégorie de part)

| Libellé instrument        | Quantité/<br>Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de<br>l'exposition en Euro (*) | Classe de part<br>couverte |
|---------------------------|----------------------|------------------------------------|--------|----------------------------------------|----------------------------|
|                           |                      | Actif                              | Passif | +/-                                    |                            |
| <b>Futures</b>            |                      |                                    |        |                                        |                            |
| Sous total                |                      | -                                  | -      | -                                      |                            |
| <b>Options</b>            |                      |                                    |        |                                        |                            |
| Sous total                |                      | -                                  | -      | -                                      |                            |
| <b>Swaps</b>              |                      |                                    |        |                                        |                            |
| Sous total                |                      | -                                  | -      | -                                      |                            |
| <b>Autres instruments</b> |                      |                                    |        |                                        |                            |
| Sous total                |                      | -                                  | -      | -                                      |                            |
| <b>Total</b>              |                      | -                                  | -      | -                                      |                            |

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

## Synthèse de l'inventaire

Valeur actuelle présentée au bilan

|                                                                                             |                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)</b>                          | <b>458 213 811,12</b> |
| <b>Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :</b>               |                       |
| Total opérations à terme de devises                                                         | -                     |
| Total instruments financiers à terme - actions                                              | -                     |
| Total instruments financiers à terme - taux                                                 | -                     |
| Total instruments financiers à terme - change                                               | -                     |
| Total instruments financiers à terme - crédit                                               | -                     |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions                                   | -                     |
| <b>Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises</b> | <b>-</b>              |
| <b>Autres actifs (+)</b>                                                                    | <b>11 327 651,25</b>  |
| <b>Autres passifs (-)</b>                                                                   | <b>-7 370 842,78</b>  |
| <b>Total = actif net</b>                                                                    | <b>462 170 619,59</b> |

## INFORMATIONS SFDR

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

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

**Les indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier sont atteintes.

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

**Dénomination du produit:** 29 HAUSSMANN SELECTION EUROPE (le « Fonds »)

**Identifiant d'entité juridique:** 969500W3A9RJPQRXPB70

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

**Oui**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_\_\_%

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

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

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : \_\_\_%

**Non**

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissements durable, il présentait une proportion de 85% d'investissements durables

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

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

ayant un objectif social

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



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

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues à partir d'une approche combinant des critères de sélectivité ESG et des exclusions normatives et sectorielles

Rapport périodique - 29 HAUSSMANN SELECTION EUROPE – 31-12-2025

1

L'analyse de chaque pilier ESG repose sur la prise en compte de :

- Enjeux universels tels que :
  - Environnement : émissions carbone, stress hydrique...
  - Social : santé, sécurité...
  - Gouvernance : pratiques anti-concurrentielles, rémunération, actionariat...
- Enjeux spécifiques aux différents secteurs d'activité (gestion des déchets, énergie renouvelable, vulnérabilité au changement climatique, sécurité chimique, accès aux soins, accès à la finance, instabilité du système financier...).

Elle permet ainsi d'évaluer les entreprises qui parviennent le mieux, d'une part, à limiter les risques ESG auxquels elles sont confrontées et, d'autre part, à saisir les opportunités liées au développement durable.

Aucun indice spécifique n'a été désigné comme indice de référence pour déterminer si le Fonds est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

| <i>Caracteristiques</i> | <i>Indicateur</i>                           | <i>Définition</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <i>% N</i> | <i>% N-1</i> |
|-------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| <i>ESG</i>              | La notation ESG des entreprises             | Le Fonds utilise la notation ESG fournie par MSCI ESG Manager « Industry-Adjusted Score » combinant un ensemble de critères Environnementaux (tels que l'empreinte carbone ou les rejets dans l'eau), Sociaux (tels que les écarts de rémunération femme-homme ou la mixité au sein des organes de gouvernance) et de Gouvernance (tel que le pourcentage d'indépendance du conseil d'administration). Leurs pondérations respectives varient selon les secteurs d'activité. Seules les entreprises dont la note ESG est supérieure ou égale à B sur une échelle de AAA à CCC (CCC étant la plus mauvaise) dans la nomenclature MSCI, sont éligibles à l'univers d'investissement. | <b>AA</b>  | <b>AAA</b>   |
| <i>ESG</i>              | L'indicateur de controverse des entreprises | Le Fonds utilise l'indicateur de controverse fourni par MSCI ESG Manager et exclut les entreprises faisant l'objet de controverses « très sévères ». Ces controverses exposent les entreprises à des risques réputationnels élevés et donc un impact matériel important.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>2%</b>  | <b>3%</b>    |

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Données N-1 indiquée dans le tableau ci-dessus. Certains indicateurs ont changés par rapport aux périodes précédentes.

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

Le Fonds a l'intention de réaliser notamment des investissements durables via l'approche suivante :

1. Pour identifier la contribution positive à un objectif environnemental et/ou social, la Société de gestion se base sur le cadre d'alignement des Objectifs de développement durable (ODD) adoptés par l'Organisation des Nations Unies. A cet effet, MSCI a été retenu comme fournisseur de données de référence pour mesurer l'alignement des entreprises aux ODD.

Afin d'identifier la contribution à un ODD, MSCI évalue l'alignement de l'entreprise en fonction de l'impact positif ou négatif de ses produits et ses services sur la réalisation des ODD ainsi que sur les politiques opérationnelles de l'entreprise.

2. En complément, le Fonds prend en compte l'alignement des entreprises aux 6 objectifs environnementaux de la Taxonomie Européenne.

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

L'application du principe consistant à ne pas causer de préjudice important pour les investissements durables que le Fonds entend partiellement réaliser s'applique en suivant plusieurs filtres qui doivent remplir certains standards minimums énumérés ci-dessous :

Le Fonds intègre les critères environnementaux, sociaux et de bonne gouvernance dans sa politique et ses décisions d'investissement à travers des exclusions sectorielles et normatives, le suivi des controverses ainsi que des critères ESG de sélectivité. A travers cela, le Fonds s'assure que les investissements réalisés ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social et que les sociétés en portefeuille appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

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

Le Règlement Délégué (UE) 2022/1288 de la Commission définit une liste d'indicateurs permettant de mesurer les incidences négatives d'un émetteur sur les facteurs de durabilité environnementaux et sociaux.

Les indicateurs concernant les incidences négatives ont été directement intégrés, soit à la notation ESG des émetteurs à la fois pour identifier une contribution positive ou un impact négatif significatif, soit à l'indicateur de controverse mentionné ci-dessus, soit dans les politiques d'exclusions. La prise en considération des principales incidences négatives a également lieu au travers de la démarche d'engagement actionnarial avec les entreprises afin d'améliorer leur transparence sur ces indicateurs.

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Conformément à la Politique sectorielle « Défense » du groupe Société Générale qui répond aux obligations des conventions d'Ottawa (1999) et d'Oslo (2008) applicables à l'ensemble des sociétés de gestion françaises, les entreprises impliquées dans des activités liées à des armes prohibées ou controversées (mines anti-personnelles, bombes à sous-munitions, armes à uranium appauvri), sont exclues de l'univers d'investissement du Fonds.

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

En outre, au regard de la politique d'investissement de la Société de Gestion, les entreprises dont la note de controverse est très sévère (rouge) selon la nomenclature MSCI sont exclues de l'univers d'investissement. La note de controverse est notamment une mesure d'alerte des risques réputationnels et opérationnels auxquels les entreprises sont exposées lorsqu'elles contreviennent directement ou indirectement aux 10 grands principes du Pacte Mondial des Nations Unies en matière de droits de l'Homme, normes internationales du travail, environnement et lutte contre la corruption. Une controverse très sévère peut potentiellement se traduire in fine par de lourdes pénalités financières.

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

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



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

Le Fonds prend en considération les principales incidences négatives suivantes sur les facteurs de durabilité:

|   | Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité                                           | Élément de mesure                                                                                                                                                                                                                                                               | Impact (N) | Impact (N-1) | Commentaire                                                                                                                                                                                         |
|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | Émissions de GES                                                                              | Émissions de GES de niveau 1                                                                                                                                                                                                                                                    | 29389.53   | 8 770.19     | - Politique d'exclusion charbon<br>- Signature Net Zéro Asset Managers<br>- Politique d'exclusion « pétrole et gaz non conventionnels »<br>- Politique d'exclusion Hydrocarbures non conventionnels |
|   |                                                                                               | Émissions de GES de niveau 2                                                                                                                                                                                                                                                    | 6853.65    | 5 592.85     |                                                                                                                                                                                                     |
|   |                                                                                               | Émissions de GES de niveau 3                                                                                                                                                                                                                                                    | 118 780.55 | 129 566.81   |                                                                                                                                                                                                     |
|   |                                                                                               | Émissions totales de GES                                                                                                                                                                                                                                                        | 156 630.33 | 122 301.41   |                                                                                                                                                                                                     |
| 2 | Empreinte carbone                                                                             | Empreinte carbone                                                                                                                                                                                                                                                               | 338.93     | 275.09       |                                                                                                                                                                                                     |
| 3 | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements                               | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements                                                                                                                                                                                                                 | 837.51     | 748.26       |                                                                                                                                                                                                     |
| 4 | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                   | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                                                                                                                                                       | 9%         | 6%           |                                                                                                                                                                                                     |
| 5 | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable                              | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie | 62%        | 51%          |                                                                                                                                                                                                     |
| 6 | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique                      | Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique                                                                                                                      | 0          | 0            |                                                                                                                                                                                                     |
| 7 | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones                                     | 0%         | 0%           | - Politique d'exclusions liée à la déforestation - Huile de Palme<br>- Signature Biodiversity Pledge                                                                                                |

|    | <b>Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité</b>                                                                                                                                                                  | <b>Élément de mesure</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>Impact (N)</b> | <b>Impact (N-1)</b> | <b>Commentaire</b>                            |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|-----------------------------------------------|
| 8  | Rejets dans l'eau                                                                                                                                                                                                           | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée                                                                                                                                                                                                        | 0                 | 0                   |                                               |
| 9  | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs                                                                                                                                                                        | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée                                                                                                                                                                          | 0.6               | 0.27                |                                               |
| 10 | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes de l'OCDE pour les entreprises multinationales                                                                                                 | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales                                                                                                                             | 0                 | 0                   | - Politique d'exclusions "Controverses"       |
| 11 | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0%                | 0%                  |                                               |
| 12 | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé                                                                                                                                                                    | Ecart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements                                                                                                                                                                                                               | 13%               | 12%                 |                                               |
| 13 | Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                                   | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres                                                                                                                                                                                                                | 44%               | 45%                 |                                               |
| 14 | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                                                                    | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées                                                                                                                                                                                                                                | 0%                | 0%                  | - Politique d'exclusions défense controversée |



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023 au 31/12/2024

| Investissements les plus importants | Secteur                                    | % d'actifs | Pays            |
|-------------------------------------|--------------------------------------------|------------|-----------------|
| SIEMENS                             | Industries diversifiees                    | 1.96%      | Allemagne       |
| STANDARD CHARTERED                  | Banques                                    | 2.48%      | Grande Bretagne |
| ESSILORLUXOTTICA                    | Fournitures medicales                      | 1.75%      | France          |
| INDITEX                             | Distributeurs Habillement                  | 0.61%      | Espagne         |
| INTERCONTL.HOTELS                   | Hotels                                     | 0.00%      | Grande Bretagne |
| HOLCIM                              | Materiaux et accessoires de construction   | 0.72%      | Suisse          |
| KON.AHOLD DELHAIZE                  | Detaillants et grossistes Alimentation     | 0.30%      | Pays-Bas        |
| ROCHE HOLDING BJ                    | Pharmacie                                  | 0.76%      | Suisse          |
| LEGRAND                             | Composants et equipements electriques      | 1.65%      | France          |
| GTT                                 | Societes petrolieres et gazières integrees | 0.00%      | France          |

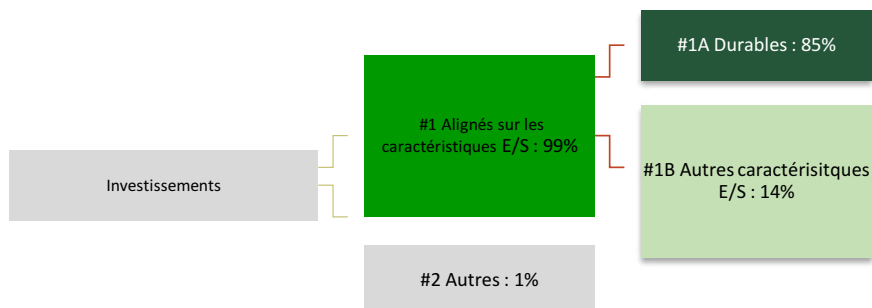
### Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissement liés à la durabilité est de 85%



#### Quelle était l'allocation des actifs ?

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



Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

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

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés avec les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables

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

Les secteurs économiques des investissements réalisés sont les suivants :

|                                                   |       |
|---------------------------------------------------|-------|
| Assurance Services complets                       | 6.52% |
| Composants électriques                            | 6.10% |
| électricité conventionnelle                       | 5.77% |
| Matériaux et accessoires de construction          | 5.47% |
| Banques                                           | 5.39% |
| Logiciels                                         | 4.82% |
| Pharmacie                                         | 3.99% |
| Habillement et accessoires                        | 3.94% |
| Chimie de spécialité                              | 3.87% |
| Équipement de technologie de production           | 3.75% |
| Expert en finance                                 | 3.47% |
| Construction lourde                               | 3.38% |
| Fournitures médicales                             | 3.35% |
| Reassurance                                       | 3.04% |
| Ciment                                            | 2.85% |
| Matériel de production d'énergie renouvelable     | 2.63% |
| Telecommunications filaires                       | 2.58% |
| Aérospatiale                                      | 2.36% |
| Outillage: construction et manutention            | 2.08% |
| Industries diversifiées                           | 1.97% |
| Assurance vie                                     | 1.93% |
| Outillage : outils                                | 1.80% |
| Services d'appui professionnels                   | 1.72% |
| Composants et équipements électriques             | 1.65% |
| Produits alimentaires                             | 1.56% |
| Détaillants et grossistes Alimentation            | 1.50% |
| Biotechnologie                                    | 1.32% |
| Outillage industriel                              | 1.28% |
| SCPI bien immobilier destiné à la vente au détail | 1.20% |
| Defense                                           | 1.06% |
| Fournisseurs industriels                          | 1.05% |

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

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



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

Le Fonds prend en compte l'alignement des entreprises aux 2 premiers objectifs environnementaux de la Taxonomie Européenne : l'atténuation des changements climatiques et l'adaptation aux changements climatiques. Dans la mesure où les données actuellement disponibles correspondent à des approximations, la Société de Gestion mettra à la disposition des investisseurs, dans une future version du prospectus, des informations actualisées sur le degré d'alignement du Fonds avec les activités économiques durables sur le plan environnemental à l'issue de ses travaux de collecte et d'analyse des données en sa possession.

En conséquence, pour le moment le taux d'alignement du Fonds à la taxonomie de l'UE correspond à 0% de ses investissements durables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE<sup>1</sup> ?



Oui :



Dans le gaz fossile

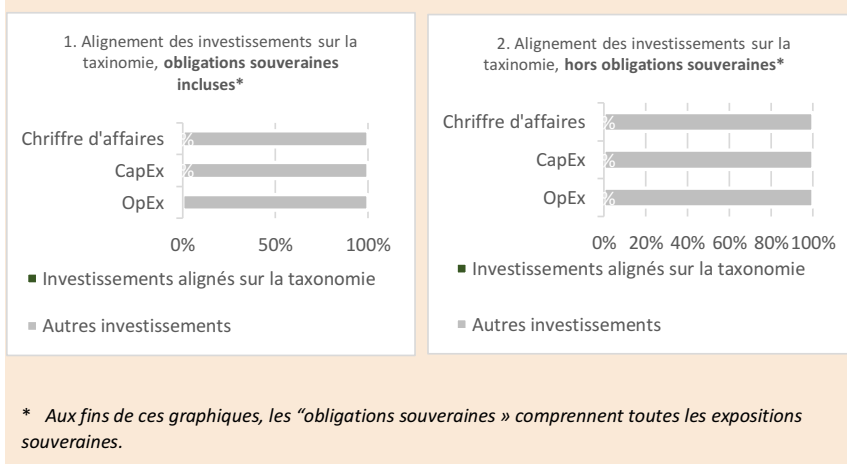


Dans l'énergie nucléaire



Non

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



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

● **Quelle était la proportion des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes**

La proportion des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes est de 0 %.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Non applicable

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



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

La proportion des investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie de l'UE est de 0%.



**Quelle était la proportion d'investissement durable sur le plan social ?**

La part des investissements durables sur le plan social est de 0%.



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

Le Fonds a investi 1% de son actif net dans la catégorie « #2 Autres ».



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

Les mesures prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales sont les suivantes :

- Exclusion Groupe (Défense, Charbon, Huile de Palme, Conventional and Unconventional Oil & Gas, rating CCC, Controverse Rouge, Tabac)
- Respect de la couverture MSCI minimum de 90% du portefeuille
- Respect de l'approche ESG :
  - Sélectivité : réduction de l'univers de 20% des notes ESG les plus faibles
  - Ou Amélioration de note : la note ESG du portefeuille > à la note ESG de l'univers d'investissement réduit de 20% des notes ESG les plus faibles
- Contrôle du seuil minimum d'investissement durable



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

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

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**  
Non applicable
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**  
Non applicable
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**  
Non applicable
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Non applicable

