

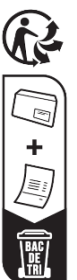
RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

ADN DYNAMIC

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

- Commentaire de gestion
- Rapport du Commissaire aux Comptes
sur les comptes annuels



Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

Le FCP est un fonds discrétionnaire dont l'objectif est de réaliser une performance nette de frais de 6,5% minimum par an sur un horizon de cinq ans.

Stratégie d'investissement

Pour parvenir à son objectif de gestion, le gérant expose le portefeuille au marché des actions internationales (de 0% à 100% de l'actif net avec une exposition maximale de 50% aux pays émergents) et au marché des obligations internationales (de 0% à 100% de l'actif net avec une exposition indirecte maximale de 50% aux titres High Yield), principalement, par le biais d'OPC mais pourra également sélectionner des valeurs mobilières en direct jusqu'à 49% de son actif net. Les valeurs mobilières détenues par les OPC et les valeurs mobilières détenues en direct pourront être libellées dans des devises autres que l'euro.

Le processus de gestion du fonds se définit comme discrétionnaire et opportuniste résultant d'une analyse des facteurs macroéconomiques (approche top-down) et d'une sélection de sous-jacents, par le biais d'un processus d'analyse combinant quantitatif et qualitatif (approche bottom-up). A partir de son scénario de marché, le gérant va définir le degré d'exposition du portefeuille aux différents types de risques ainsi que la répartition entre les deux principales stratégies du fonds (stratégie actions et stratégie obligataire). L'objectif est de fournir à l'investisseur un accès large et actif sur les marchés financiers, considérant que les choix d'allocation constituent la source principale de performance d'un portefeuille.

Les décisions d'allocation entre les différentes classes d'actifs, qui sont au coeur de la stratégie d'investissement, seront prises de façon discrétionnaire selon les anticipations des gérants.

Le fonds s'exposera sur les marchés actions entre 0% et 100% maximum de l'actif net, dont une exposition maximale de 50% sur les marchés actions des pays émergents. La répartition géographique de l'exposition aux marchés actions du portefeuille est le résultat de l'analyse de l'équipe de gestion quant à la situation économique de chaque zone et à la valorisation de chaque segment de marché.

Le FCP pourra être exposé jusqu'à 100% aux actions de petites et moyennes capitalisations (capitalisation boursière supérieure à 150 millions d'euros) appartenant à tous secteurs économiques. Quant à la stratégie obligataire, l'OPC s'exposera, uniquement de façon indirecte, via des OPCVM, entre 0% et 100% maximum de l'actif net, en titres de créance émis par des émetteurs publics ou privés, de toutes notations et toutes zones géographiques y compris les pays émergents. Cependant, l'exposition indirecte aux titres High Yield sera limitée à 50% maximum de l'actif net de l'OPC. Le gérant investira dans des fonds exposés aux marchés des taux d'intérêts (fonds obligataires). Cette allocation a pour but de rechercher du rendement positif et régulier dans une enveloppe de risque bien définie. Aucun investissement ne se fera en direct dans des obligations et dans des instruments du marché monétaire et des titres de créance.

Le fonds pourra être exposé, de manière indirecte, aux marchés des matières premières par le biais d'OPC, d'ETF, de fonds indiciels et plus généralement sur tout support éligible. Le fonds pourra être exposé à hauteur de 30% de son actif net sur cette classe d'actifs, qui pourra être utilisée afin d'offrir une diversification aux principaux marchés.

En cas d'anticipation défavorable des marchés et de manque de visibilité, la gestion pourra investir dans des OPC monétaires de 0 à 100% de l'actif net dans le but d'apporter un minimum de rendement dans une enveloppe de risque bien définie et de limiter la volatilité globale.

Le Fonds pourra intervenir sur des instruments financiers à terme, fermes et conditionnels, négociés sur des marchés internationaux (y compris les pays émergents) pour s'exposer ou couvrir le risque actions, de taux, de change et de crédit du portefeuille.

COMMENTAIRE DE GESTION

- **Contexte économique et financier**

En début d'année 2025, les valeurs chinoises de la technologie ont été très performantes, après la sortie du modèle d'IA Deep Seek, entraînant une correction des valeurs américaines concurrentes. Les indices européens ont bien évolué, dans un contexte d'assouplissement monétaire de la BCE. Les spreads de crédit ont poursuivi leur resserrement. L'Allemagne a annoncé un plan de relance de 500 milliards d'euro, faisant monter les taux souverains à 10 ans de 25 points de base en une journée.

Au mois d'avril, D. Trump a annoncé toute une série de tarifs douaniers, à l'encontre de la plupart des pays du monde, provoquant une vente massive d'actifs risqués, accompagnée d'une baisse des taux souverains conséquente. La France a été durement touchée, en raison des craintes sur les secteurs les plus exportateurs comme le luxe ou l'automobile. Dans le même temps, l'USD s'est déprécié, en particulier contre l'EUR et les devises émergentes. Les spreads de crédit se sont temporairement élargis, la volatilité s'est envolée.

Au cours de l'été, les marchés financiers ont très bien performé, portés par des publications positives des géants de l'IA, un contexte géopolitique relativement plus lisible, et des accords commerciaux progressifs avec les Etats Unis. Dans le contexte d'incertitude, les métaux précieux ont joué le rôle de valeur refuge, alors que les prix du pétrole étaient baissiers. Les courbes de taux se sont fortement pentifiées, par les taux courts aux US, et par les taux longs en Europe, favorisant le secteur bancaire.

A l'automne, les valeurs chinoises sont reparties à la hausse, dans un contexte de concurrence de plus en plus règlementée, apparaissant comme une alternative solide aux entreprises américaines. La zone émergente a été plébiscitée par le marché, en raison d'un dollar plus faible, et de conditions macroéconomiques locales en nette amélioration.

Après la démission de François Bayrou en septembre, Sébastien Lecornu a été nommé, et les spreads français se sont maintenus contre Bund. A l'inverse, les papiers périphériques se sont enrichis. Les valeurs technologiques américaines ont légèrement sous-performé, après avoir émis de la dette sur le marché obligataire, alors que la FED a entamé un cycle de baisse de taux, dans un contexte de réduction de l'inflation, de ralentissement de la consommation et de fragilité du marché du travail.

Sur la période, le MSCI World € a enregistré une performance de +5.35%. Sur les classes d'actifs obligataires, les obligations souveraines et IG Monde ont enregistré une performance de +2.68% (hedgé €), et les obligations High Yield Monde ont enregistré une performance de +7.81% (hedgé €).

- **Politique d'investissement**

Au cours de l'exercice de gestion, débutant chez Sapiaenta Gestion en date du 27/01/2025, les contributions brutes à la performance des poches actions et obligations ont été de c. 15% et de c. 1.50%. Le bêta au MSCI World € a varié entre 50% et 85%, démontrant l'agilité de l'équipe de gestion à s'adapter à un environnement changeant et volatil.

- **Performances**

La part C a réalisé une performance nette de frais de +17.44% sur l'année 2025. Celle-ci est supérieure à son objectif d'une performance de 6.5% par an sur l'horizon d'investissement recommandé de 5 ans.

- **Evènements en cours sur la période**

Le fonds a été récupéré chez Sapiaenta Gestion le 27/01/2025. Il était auparavant géré par Erasmus Gestion.

- **Principaux mouvements sur la période**

Code ISIN	Valeurs	Mouvements
US01609W1027	ALIBABA (ADR)	- 31 650,00
FR0010468983	AMUNDI EURO STOXX 50 2X LEVERAGED - EUR	14 025,00
FR0010446658	AMUNDI FTSE MIB 2X LEVERAGED - EUR	62 100,00
FR0011042753	AMUNDI IBEX 35 DOBLE APALANCADO 2X - EUR	26 300,00
LU1900066207	AMUNDI MSCI BRAZIL - EUR	61 300,00
LU1841731745	AMUNDI MSCI CHINA - EUR	80 100,00
FR0010755611	AMUNDI MSCI USA 2X LEVERAGED - EUR	40 000,00
FR0014010HV4	AMUNDI MSCI WORLD 2X LEV - EUR	430 000,00
FR0010342592	AMUNDI NASDAQ 100 2X LEVERAGED - EUR	940,00
LU2611731824	AMUNDI NYSE ARCA GOLD BUGS - EUR	19 000,00
LU1681038672	AMUNDI RUSSELL 2000 - EUR	4 500,00
IE00BG4R4N98	ARKAIM EMERGING MARKETS CORPORATE HY DEBT O6 - EUR	8 700,00
LU2320789444	AURIS GRAVITY US EQUITY H F - EUR	385,00
LU2802104476	AXIOM EMERGING MARKETS CORPORATE BONDS AC - EUR	625,00
LU1876461549	AXIOM OBLIGATAIRE SC - EUR	- 480,00
LU1547516291	BNP EASY ENERGY & METALS ENHANCED ROLL H - EUR	76 000,00
LU1291097779	BNP EASY MSCI EMERGING MIN TE - EUR	72 386,00
IE00BD046M60	CONCISE SHORT TERM HIGH YIELD I2 - USD	11 400,00
LU2466449001	ECHIQUEUR SPACE K - EUR	670,00
FR0011640895	ERASMUS SMALL CAP EUROPE I - EUR	- 1 670,00
FR0010221234	EUTELSAT COMMUNICATIONS	229 088,00
FR0013451333	FDJ UNITED	40 000,00
FR0013233756	FUTUR FLEXIBLE ACTIONS I - EUR	24 800,00
LU0501220262	GLOBAL EVOLUTION FRONTIER MARKETS H I - EUR	4 500,00
IE000LSRKCB4	GLOBAL X S&P 500 QUARTERLY BUFFER - USD	75 150,00
IE00B5L8K969	ISHARES MSCI EM ASIA - EUR	4 900,00
IE00B52XQP83	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA - EUR	28 400,00
IE00BD3V0B10	ISHARES S&P US BANKS - EUR	150 000,00
FR0000121485	KERING	- 14 250,00
IE00BFXR7892	KRANESHARES CSI CHINA INTERNET - USD	- 109 750,00
IE00BKPY434	KRANESHARES ICBCS SSE STAR MARKET 50 - USD	38 600,00
FR0013311446	LAZARD CAPITAL FI SRI SC - EUR	10 063,00
FR0013340726	LBPAM ABSOLUTE RETURN CREDIT I - EUR	80,00
FR0000121014	LVMH	- 3 950,00
IE000E4XZ7U3	MAN DYNAMIC INCOME I - EUR [CLOSED]	10 000,00
IE000B43XTH5	MAN GLOBAL CREDIT VALUE H ILF - EUR [CLOSED]	15 000,00
FR001400FLB3	QANTARA AFRICAN SOVEREIGN BONDS I - EUR	850,00
FR0013280898	QUADRIGE FRANCE SMALLCAPS I - EUR	695,00
FR0000130809	SOCIETE GENERALE	- 68 750,00
FR0013227113	SOITEC	- 9 000,00
NL0000226223	STMICROELECTRONICS	- 112 700,00

FR0013510286	STRATEGIE RENDEMENT RESPONSABLE I - EUR	5 000,00
FR001400PY31	SUNNY NORTH AMERICA F - EUR	2 400,00
FR0013506730	VALLOUREC	80 000,00
IE000YYE6WK5	VANECK DEFENSE - EUR	18 600,00
LU2416423056	VONTOBEL CREDIT OPPORTUNITIES H E - EUR	22 615,00
XS2931646652	WARRANT MAREX EQUILIBRIUM SGS 24 MONTHS - EUR	7 000,00
LU2249462958	AXIOM LUX-AXIM ER BK EQ-IEUR	- 1 500,00
FR0010914564	ERASMUS MID CAP EURO I	- 200,00
LU1900068914	LYXOR CHINA ENTREPRISE	- 43 000,00
FR0050000118	SUNNY RECOVERY-F EUR ACC	- 8 000,00
DE000PAH0038	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	- 60 000,00
BE0003470755	SOLVAY SA	- 10 000,00

- **Respect par l'OPC de critères relatifs aux enjeux environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG)**

Sapienta Gestion a développé une politique d'investissement responsable qui prend en compte de manière sélective les critères ESG (critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance) dans sa politique d'investissement.

Sapienta Gestion effectue en amont un choix de classification de ses activités, en fonction des objectifs de gestion de la durabilité prévus par la réglementation SFDR UE 2019/2088 :

- Article 6 : les risques liés à la durabilité sont retenus peu significatifs pour atteindre les objectifs de gestion, ce qui n'exclut pas que des critères extra-financiers puissent être pris en compte par les gérants,
- Article 8 : les objectifs de gestion incluent la promotion de certains facteurs de durabilité environnementaux et sociaux, et une bonne gouvernance d'entreprise,
- Article 9 : les objectifs de gestion prévoient à titre principal l'investissement durable.

A chaque objectif de gestion est associé un modèle de gestion des risques selon le « modèle SAPIENS », le modèle de gestion de la qualité ESG des investissements de la société.

Pour ses activités classées, « SFDR Article 6 », SAPIENTA GESTION effectue une revue sommaire des facteurs de durabilité sans poser d'objectifs minimaux de durabilité.

Le fonds ADN Dynamique est classé « Article 6 » de la réglementation SFDR.

1. Règlement SFDR

Conformément au règlement européen UE 2019/2088 « SFDR », Sapienta Gestion a mis à disposition des souscripteurs des OPC une information sur les modalités de prise en compte dans leur politique d'investissement du risque de durabilité. Cette information est disponible sur le site internet de Sapienta Gestion : www.sapientagestion.com.

2. Règlement Taxonomie

Conformément au règlement UE 2020/822 « Taxonomie », Sapienta Gestion a mis à disposition des souscripteurs des OPC une information sur les modalités de prise en compte dans leur politique d'investissement du risque de durabilité. Cette information est disponible sur le site internet de Sapienta Gestion : www.sapientagestion.com.

Sur l'exercice 2025, le fonds ADN Dynamique ne prend aucun engagement quant à une proportion minimale d'investissement aligné avec le règlement Taxonomie.

Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)

Au cours de l'exercice, le fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

RAPPORT COMPTABLE AU 31/12/2025

ADN DYNAMIC

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

Le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation prévu à l'article 314-82 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers est disponible sur le site internet de la société de gestion et/ou à son siège social.

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

Conformément aux articles 314-100 à 314-102 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, les informations concernant la politique de vote et le compte-rendu de celle-ci sont disponibles sur le site Internet de la société de gestion et/ou à son siège social.

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

Toutes les opérations d'investissement sur OPCVM, FIA ou fonds d'investissement étrangers sous-jacents du FCP sont effectuées par l'intermédiaire du dépositaire. Le FCP ne supporte alors pas de frais de courtage.

La recherche de la « meilleure exécution » consiste à s'assurer que les ordres transmis sur OPCVM, FIA ou fonds d'investissement étrangers sous-jacents sont exécutés conformément aux prescriptions figurant dans leur prospectus.

La société de gestion peut dans certains cas avoir recours à des courtiers pour investir dans d'autres instruments financiers. Dans ces cas, le FCP peut supporter des frais de courtage.

Lorsque la société de gestion est amenée à traiter d'autres types d'actifs négociés sur un marché (actions ou parts d'OPCVM, de FIA ou de fonds d'investissement étrangers ouverts, actions ou parts de sociétés d'investissement fermées, instruments financiers à terme cotés), elle sélectionne ses intermédiaires financiers selon une politique qui consiste à prendre en compte des critères quantitatifs (niveau de prix) et qualitatifs (position sur le marché, organisation interne, rapidité, etc.) fixés d'après une grille d'évaluation interne.

En raison du caractère non majoritaire de ce type d'opérations, Sapienta Gestion pourra ne sélectionner qu'un seul intermédiaire pour l'exécution de ces opérations.

Information relative aux modalités de calcul du risque global

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

Information sur la rémunération

- Politique et pratiques de rémunération du personnel de la société de gestion

La politique de rémunération mise en œuvre au sein de SAPIENTA GESTION est conforme aux dispositions en matière de rémunération mentionnées dans la directive 2011/61/UE du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2011 dans la directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014 concernant les OPCVM (la « Directive UCITS V »).

A ce stade, la politique de rémunération de la Société n'intègre pas les risques en matière de durabilité. En revanche, une réflexion est en cours sur la nature des critères à prendre en compte pour intégrer ces risques. Les critères de durabilité définis seront également intégrés à la politique de rémunération des collaborateurs en vue de la prochaine campagne de fixation des objectifs annuels.

L'accès aux informations sur la manière dont la Société intègre les risques pertinents en matière de durabilité, importants ou susceptibles de l'être, dans son processus de prise de décision d'investissement, notamment les aspects organisationnels, de gestion des risques et de gouvernance de ces processus, et dans ses processus de conseil sont tenues à jour de manières concises dans la section « Informations réglementaires » du site Internet de la Société.

1. Rémunérations versées par la Société à son personnel

Conformément à la réglementation en vigueur, la Société a établi une politique ayant pour objectif de promouvoir une gestion saine et efficace du risque en n'encourageant pas une prise de risque incompatible avec les prospectus/statuts ou autres documents constitutifs des fonds ou autres actifs gérés avec l'intérêt des clients à qui la Société fournit un service d'investissement.

La politique de rémunération de la Société est conforme à la stratégie à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la Société de Gestion, des fonds et des clients, et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts.

La Politique de rémunération est revue annuellement par la Direction Générale de la Société. Celle-ci a vérifié l'application de la politique sur l'année 2025 et sa conformité avec les principes de la Directive UCITS V. Elle a, en ce sens, approuvé la politique applicable au titre de l'exercice 2025, le 22/01/2025. La rémunération variable est attribuée en tenant compte de critères qualitatifs et quantitatifs afin d'éviter notamment les prises de risques à court terme :

- Aucune rémunération fixe ou variable n'est liée à la réalisation d'objectifs de vente, de courtage, de performance, etc.
- Aucune rémunération fixe ou variable n'est prise en charge par les OPC gérés par la société de gestion.

Les rémunérations variables versées au sein de la société de gestion sont déterminées de façon discrétionnaire

Compte tenu de la taille de l'effectif de la société de gestion, la décomposition par catégorie de personnel n'est pas communiquée pour maintenir la confidentialité des rémunérations individuelles.

2. Prise en compte de la politique et des pratiques de rémunération sur le profil de risque et sur la gestion des conflits d'intérêts

La Société a également procédé à l'identification des collaborateurs jugés comme Preneurs de risques. Ces collaborateurs sont ceux qui pourraient avoir un impact significatif sur le profil de risque de la Société ou des fonds gérés et qui percevrait un salaire significatif.

Les personnes concernées se verront appliquer les dispositions de la politique de rémunération pour la part variable de leur rémunération.

Tous les collaborateurs de la Société sont considérés comme Preneurs de risques, au titre de l'exercice 2025.

Aucune situation de conflit d'intérêt n'a émané des pratiques liées à la rémunération au sein de la Société, sur la période.

Bilan actif au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)¹	10 048 430,78	24 915 358,50
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	10 048 430,78	24 915 358,50
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)¹	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)¹	970 200,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	970 200,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	51 558 899,30	27 219 411,70
OPCVM	44 200 378,35	27 219 411,70
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	7 358 520,95	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	183 641,37	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	62 761 171,45	52 1345 770,20
Créances et comptes d'ajustement actifs	8 975,04	0,01
Comptes financiers	2 434 768,74	6 162 834,38
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	2 443 743,78	6 162 834,39
Total Actif I + II	65 204 915,23	58 297 604,59

(1) 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 au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	54 437 641,03	52 489 483,44
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	9 493 420,40	1 807 398,89
Capitaux propres I	63 931 061,43	54 296 882,33
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	183 641,38	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (C)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	183 641,38	0,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	1 090 212,42	4 000 722,26
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	1 090 212,42	4 000 722,26
Total Passifs : I + III + IV	65 204 915,23	58 297 604,59

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	539 850,53	1 141 365,78
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créance	0,00	0,00
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	3 616,50	42 000,91
Sous-total Produits sur opérations financières	543 467,03	1 183 366,69
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres charges financières	0,00	-564,52
Sous-total charges sur opérations financières	0,00	-564,52
Total Revenus financiers nets (A)	543 467,03	1 182 802,17
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	5 116,12
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-1 607 547,03	-1 166 491,34
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-1 607 547,03	1 161 375,22
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	-1 064 080,00	21 426,95
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-126 649,06	-16 966,78
Revenus nets I = C + D	-1 190 729,06	4 460,17
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	5 079 377,68	3 292 507,20
Frais de transactions externes et frais de cession	-159 365,81	-133 353,40
Frais de recherche	-104 992,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	4 815 019,87	3 159 153,80
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	322 023,31	-444 515,43
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	5 137 043,18	2 714 638,37
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	4 935 560,86	-1 051 304,67
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-3 613,62	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	4 931 947,24	-1 051 304,67

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	615 247,36	139 605,02
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	5 547 194,60	-911 699,65
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00	0,00
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00	0,00
Résultat net = I + II + III - IV	9 493 508,72	1 807 398,89

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

Stratégie et profil de gestion

Le FCP est un fonds discrétionnaire dont l'objectif est de réaliser une performance nette de frais de 6,5% minimum par an sur un horizon de cinq ans.

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

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Actif net total	63 931 061,43	54 296 880,00	62 345 070,00	58 847 850,00	69 020 480,00
PART CAPI C					
Actif net	63 931 061,43	54 296 880,00	62 345 070,00	58 847 850,00	69 020 480,00
Nombre de parts	541 451,7860	540 049,6601	641 392,4376	701 271,8955	684 199,6477
Valeur liquidative unitaire	118,07	100,54	97,20	83,91	100,87
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	7,28	5,02	7,18	0,78	5,97

REGLES ET METHODES 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.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part C :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
C	FR0011829159	1,95 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,8 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,15 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0011829159	frais de gestion : 2% en moyenne pondérée par les positions sur les sous-jacents sur l'exercice. Cela n'inclut pas les éventuels frais indirects variables liés à la performance des OPC sous-jacents. Assiette : Actif net

Commission de surperformance

Part FR0011829159 C

15% de la surperformance lorsque la performance nette de frais est supérieure à 6,5% par an. Les rachats survenus sur la période de calcul donneront lieu à un versement anticipé pour leur quote-part de frais variables. Une période de rattrapage des éventuelles sous-performances passées sera appliquée sur une période d'observation extensible de 1 à 5 ans.

Assiette : actif net

Conformément à la réglementation en vigueur applicable, le calcul de la commission de surperformance sera, sera établi comme suit :

La commission de surperformance correspond à des frais variables, et est contingente à la réalisation par le Fonds d'une performance supérieure à celle de son indice de référence (ici un taux fixe de 6,5%) sur la période d'observation.

Si une provision est constatée au terme de la période d'observation, elle est cristallisée, c'est-à-dire qu'elle est définitivement acquise et devient payable à la société de gestion.

Méthode de calcul :

La commission de performance du Fonds est calculée selon la méthode indiquée, c'est-à-dire par référence à un fonds indicé réalisant une performance annuelle égale à 6,5% et enregistrant le même schéma de souscription et de rachats que le Fonds réel.

La performance du Fonds/fonds indicé est déterminée par rapport à son actif comptable/actif indicé après prise en compte des frais de gestion fixes et avant prise en compte de la commission de surperformance.

Provision/Reprise de Provision :

Dès lors que la performance du Fonds depuis le début de la période d'observation est supérieure à celle du fonds indicé, une provision de 15% de cette surperformance est constituée à chaque établissement de valeur liquidative (VL).

Dans le cas d'une sous-performance du Fonds par rapport au fonds indicé, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision (hors frais de gestion variables figés liés aux rachats et définitivement acquis à la société de gestion). Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.

En cas de rachats en cours de période, la quote-part de provision constituée correspondant au nombre d'actions rachetées, sera définitivement acquise et prélevée par la société de gestion.

Toute sous-performance du fonds au dernier jour de la période d'observation de 12 mois devra être rattrapée au cours d'une période d'observation de 5 ans maximum avant de pouvoir provisionner à nouveau au titre de la commission de surperformance.

Rattrapage des sous-performances et période de référence :

Comme précisé dans les guidelines ESMA concernant les commissions de surperformance, « la période de référence est la période au cours de laquelle la performance est mesurée et comparée à celle de l'indice de référence (ici un taux fixe de 3%) et à l'issue de laquelle, il est possible de réinitialiser le mécanisme de compensation de la sous-performance passée. ».

Cette période est fixée à 5 ans. Cela signifie qu'au-delà de 5 années consécutives sans cristallisation, les sous-performances non-compensées antérieures à cinq ans ne seront plus prises en compte dans le calcul de la commission de surperformance.

Période d'observation :

La commission de surperformance se calcule sur une période d'observation de 12 mois allant du 1er juillet au dernier jour de bourse du mois de juin.

A l'issue de chaque exercice, l'un des deux cas suivants peut se présenter :

- Le Fonds est en sous-performance sur la période d'observation. Dans ce cas, aucune commission n'est prélevée, et la période d'observation est prolongée d'un an, jusqu'à un maximum de 5 ans (période de référence).
- Le Fonds est en surperformance sur la période d'observation. Dans ce cas, la société de gestion perçoit les commissions provisionnées (cristallisation), le calcul est réinitialisé, et une nouvelle période d'observation de douze mois démarre.

Cristallisation :

La période de cristallisation, à savoir la fréquence à laquelle la commission de surperformance provisionnée le cas échéant doit être payée à la société de gestion, est de douze mois et coïncide avec l'exercice comptable du Fonds.

Les performances passées du fonds par rapport à l'indice de référence sont indiquées sur l'annexe des performances passées et sur les reporting mensuels du fond accessible sur le site internet www.sapientagestion.com

* Attention : L'objectif de performance de 6% par an ne prendra effet qu'à compter du xx/xx/xx. Jusqu'à cette date, l'ancien objectif de performance, à savoir l'indice composite 70% MCSI Daily TR Net World en € et 30% €STR capitalisé prévaut depuis le 21/07/2023. Avant cette date, l'objectif de performance était de 5% annualisé (du 01/12/2019 au 21/07/2023) et 50% MSCI Daily TR Net World dividendes nets réinvestis + 30% Euro MTS Global + 20% Eonia Capitalisé (de la création du fonds au 01/12/2019).

Cette méthode de calcul ainsi que ses effets au cours de la période d'observation de 5 ans est illustrée dans les tableaux ci-dessous cités en exemple (Source AFG) :

La sous-performance générée lors de l'année 1 et partiellement compensée dans les années suivantes est oubliée en année 6.

Procédure de choix des intermédiaires financiers :

Toutes les opérations d'investissement sur OPCVM, FIA ou fonds d'investissement étrangers sous-jacents du FCP sont effectuées par l'intermédiaire du dépositaire. Le FCP ne supporte alors pas de frais de courtage.

La recherche de la « meilleure exécution » consiste à s'assurer que les ordres transmis sur OPCVM, FIA ou fonds d'investissement étrangers sous-jacents sont exécutés conformément aux prescriptions figurant dans leur prospectus.

La société de gestion peut dans certains cas avoir recours à des courtiers pour investir dans d'autres instruments financiers. Dans ces cas, le FCP peut supporter des frais de courtage.

Lorsque la société de gestion est amenée à traiter d'autres types d'actifs négociés sur un marché (actions ou parts d'OPCVM, de FIA ou de fonds d'investissement étrangers ouverts, actions ou parts de sociétés d'investissement fermées, instruments financiers à terme cotés), elle sélectionne ses intermédiaires financiers selon une politique qui consiste à prendre en compte des critères quantitatifs (niveau de prix) et qualitatifs (position sur le marché, organisation interne, rapidité, etc.) fixés d'après une grille d'évaluation interne.

En raison du caractère non majoritaire de ce type d'opérations, Sapienta Gestion pourra ne sélectionner qu'un seul intermédiaire pour l'exécution de ces opérations.

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :

*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes... Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Société de gestion : Néant Dépositaire : Actions, OPC cotés/ETF (Exchange Traded Fund), warrants : Forfait 15€ TTC France, Belgique, Pays-Bas - Forfait 40€ TTC autres pays - OPC : 150€ HT Max (selon lieu de commercialisation) - Dépôts, TCN : 55€ HT - Futures : 1€/lot TTC - Options : 0,40% Minimum 7€ TTC Prélèvement sur chaque transaction		100	

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fonds d'investissement en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.
- Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
- Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :

- Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
- Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.

• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.

• L'évaluation des swaps d'indice est réalisé au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.

• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. Les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.

• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-

jaçant. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.

- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, l'OPCVM peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
 - Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
 - Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
 - Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
 - Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
 - Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
 - Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.
- Les actifs faisant l'objet d'opérations de financement sur titres et les garanties reçues sont conservés par le Dépositaire de l'OPCVM : CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC).
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
 - Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires

Taux Barème : La société de gestion n'est pas soumise à la T.V.A.

La société de gestion se réserve le droit de majorer de 10 points de base par année civile les frais administratifs externes à la société de gestion sans informer les porteurs de manière particulière.

Des frais liés à la recherche au sens de l'Article 314-21 du Règlement Général de l'AMF sont facturés à l'OPC sur la base de 0,20% par an maximum. Des informations complémentaires sur le fonctionnement de ces frais de recherche sont disponibles auprès de la société de gestion.

Frais indirects maximum :

commissions :

Souscription/rachat : Néant, à l'exception des éventuels droits acquis aux OPC sous-jacents.

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

1. Concernant le tableau d'Exposition directe aux marchés de crédit :

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.

La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.

Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme

La règle appliquée consiste à retenir

- En priorité, la note du titre si elle existe
- Ensuite, la note long terme de l'émetteur
- En dernier lieu, la note court terme

2. Concernant le tableau d'Inventaire des actifs et passifs :

Le secteur d'activité est renseigné selon la classification Industry Classification Benchmark avec la typologie Sous-secteur.

Evolution des capitaux propres

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	54 296 882,33	62 345 073,70
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	14 441 644,85	2 309 582,28
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-13 490 375,49	-12 487 049,74
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-1 064 080,00	21 426,95
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	4 815 019,87	3 159 153,80
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	4 931 947,24	-1 051 304,66
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Autres éléments	22,63	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	63 931 061,43	54 296 882,33

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI C		
Parts souscrites durant l'exercice	122 901,8924	14 441 644,85
Parts rachetés durant l'exercice	-121 499,7665	-13 490 375,49
Solde net des souscriptions/rachats	1 402,1259	951 269,36

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CAPI C	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0011829159	PART CAPI C	Capitalisable	EUR	63 931 061,43	541 451,7860	118,07

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		France +/-	Hong-Kong +/-	Pays-Bas +/-		
exprimés en milliers d'Euro						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	10 048,43	6 920,01	2 291,40	837,01	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	8 089,14	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	18 137,57	NA	NA	NA	NA	NA

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		≤ 1 an	$1 < X \leq 5$ ans	> 5 ans	$\leq 0,6$	$0,6 < X \leq 1$
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	970,20	970,20	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 434,77	0,00	0,00	0,00	2 434,77
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	378,64	0,00	0,00	-483,57
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	NA	1 348,84	0,00	0,00	1 951,20

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	970,20	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 434,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	-483,57	0,00	0,00	0,00	0,00	378,64	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1 951,20	0,00	0,00	970,20	0,00	378,64	0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	USD +/-	JPY +/-			Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	2 291,40	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 505,31	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	-9 200,98	3 554,89	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	-5 404,27	3 554,89	0,00	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'Euro	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	970,20
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	970,20

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
exprimés en milliers d'Euro		
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	0,00	
Instruments financiers à terme non compensés	0,00	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres reçus en garantie	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Créances		
Collatéral espèces	0,00	
Dépôt de garantie espèces versé	0,00	
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		0,00
Instruments financiers à terme non compensés		0,00
Dettes		
Collatéral espèces		0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

code ISIN	Dénomination du fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0010342592	AMUND NASDAQ 100 DALY LEV	Amundi	Actions	France	EUR	1 390 072,00
FR0010446658	AMUND FTSE MIB D 2X LEV	Amundi	Actions	France	EUR	1 250 383,50
FR0010468983	AMUND EURSTX50 DAILY LEV	Amundi	Actions	France	EUR	1 007 135,25
FR0010755611	AMUNDI ETF LEVERAGED MSCI US	Amundi	Actions	France	EUR	1 001 600,00
FR0011042753	LYX.UC.ET.IB.35D. A.D.C EUR FCP	Amundi	Actions	France	EUR	1 663 475,00
FR0011640895	ERASMUS SMALL CAP EURO-I	Erasmus Gestion - Erasmus Small Cap Euro	Actions	France	EUR	621 578,00
FR0013233756	FUTUR FLEXIBLE ACTIONS-I	Sapienta Gestion SAS	Actions	France	EUR	3 368 592,00
FR0013280898	QUADRIGE FRANCE SMALLCAPS-I	GROUPAMA AM	Actions	France	EUR	811 440,72
FR0013311446	LAZ.CAP.FI SRI SC EUR FCP 3D	L.CAP.FI SRI SC 3D	Obligations	France	EUR	1 585 475,97
FR0013340726	LBPAM ISR ABSOL RET CREDIT-I	LBP AM SA	Obligations	France	EUR	1 014 196,80
FR0013510286	STRATEGIE RENDEMENT RESP-I	Strategie Rendement Responsable	Obligations	France	EUR	569 650,00
FR001400FLB3	QANTARA AFRICAN SOVEREG FN-I	Qantara African Sovereign Bonds	Obligations	France	EUR	107 015,00
FR001400PY31	SUNNY NORTH AMERICA-F	Sunny Recovery	Actions	France	EUR	2 734 416,00
FR0014010HV4	AMUD MSCI WRLD (2X) LEVRGD	Amundi	Autres	France	EUR	1 934 785,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

code ISIN	Dénomination du fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
IE000B43XTH5	MAN FD PLC MAN GB CR VA-ILFH	Man Funds plc - Man Global Credit Value	Hedges	Irlande	EUR	1 533 900,00
IE000E4XZ7U3	MAN GLG DYNAMC INCOME-LH EUR	MAN EMG USD	Obligations	Irlande	EUR	1 787 700,00
IE000LSRKCB4	GXETF-SP 500 QB DLA		Actions	Irlande	USD	1 409 382,67
IE000YYE6WK5	VANECK DEFENSE ETF	VanEck Gold Miners UCITS ETF	Actions	Irlande	EUR	967 683,60
IE00B52XQP83	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA	iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	Actions	Irlande	EUR	1 474 244,00
IE00B5L8K969	ISHARES MSCI EM ASIA ACC	BlackRock Asset Management	Actions	Irlande	EUR	994 455,00
IE00BD046M60	CONCISE S/T HY FUND-I2 USD	Canepa Funds ICAV	Obligations	Irlande	USD	1 541 564,42
IE00BD3V0B10	ISHARES S&P US BANKS UCITS	iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	Actions	Irlande	EUR	988 800,00
IE00BFXR7892	KRANESHARES CSI CHINA INTRNT	KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	Actions	Irlande	USD	1 551 533,74
IE00BG4R4N98	EMRG MRK CORP HG YLD DTF-O6U	Emerging Markets Corporate High Yield Debt Fund	Obligations	Irlande	EUR	1 431 253,53
IE00BKPJY434	KS IC SSE STM50 UCITS ETF-US	KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	Actions	Irlande	USD	642 247,96
LU0501220262	GEF - FRONTIER MKT I EUR	Global Evolution Funds - Frontier Markets	Obligations	Luxembourg	EUR	1 002 105,00
LU1291097779	BNP EASY MSCI EM ESG	BNP Paribas Easy MSCI Europe Small Caps SRI PAB UCITS ETF	Actions	Luxembourg	EUR	987 250,94
LU1547516291	BNP.EAS.EN.MET.E N.ROLL RH CEUR	BNP.EAS.EN.MET.EN.R.UC.ETF EUR	Matières premières	Luxembourg	EUR	1 036 944,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

code ISIN	Dénomination du fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
LU1681038672	AMUNDI RUSSELL 2000 UCITS ET	Amundi	Actions	Luxembourg	EUR	1 431 745,65
LU1841731745	AMUNDI MSCI CHINA-ETF ACC	Amundi	Actions	Luxembourg	EUR	1 574 445,60
LU1876461549	AXIOM OBLICAT SICAV-SC EURV	Axiom Lux	Obligations	Luxembourg	EUR	1 586 793,60
LU1900066207	AMUNDI MSCI BRAZIL-ETF ACC	Amundi	Actions	Luxembourg	EUR	1 339 037,20
LU2320789444	GRAVITY US EQUITY-F EUR HDG	AUR.EUROP.EVO LUT.ISR C EUR	Actions	Luxembourg	EUR	684 953,50
LU2416423056	VONTOBEL-CREDIT OPPORT-HEEUR	Vontobel Fund	Obligations	Luxembourg	EUR	3 178 085,95
LU2466449001	ECHIQUELIER SPACE-K EUR	Echiquier Fund - Echiquier Artificial Intelligence	Actions	Luxembourg	EUR	1 218 435,20
LU2611731824	AMUNDI NYSE ARCA GOLD BUGS U	Amundi	Actions	Luxembourg	EUR	1 144 180,00
LU2802104476	AXIOM EME MKT CORPERTE BN-AC	Axiom Lux	Obligations	Luxembourg	EUR	2 992 342,50
Total						51 558 899,30

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/12/2025
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	0,00
Ventes à règlement différé	8 975,04
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs divers	0,00
Total des créances	8 975,04
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	-314 599,99
Frais de gestion	-752 287,10
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-23 325,33
Total des dettes	-1 090 212,42
Total des créances et dettes	-1 081 237,38

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI C	31/12/2025
Frais fixes	1 095 246,22
Frais fixes en % actuel	1.95
Frais variables	512 389,13
Frais variables en % actuel	0.91
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Total			0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	-1 190 729,06	4 460,17
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-1 190 729,06	4 460,17
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-1 190 729,06	4 460,17
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 190 729,06	4 460,17
Total	-1 190 729,06	4 460,17
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	5 137 043,18	2 714 638,37
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	5 137 043,18	2 714 638,37
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	5 137 043,18	2 714 638,37
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	5 137 043,18	2 714 638,37
Total	5 137 043,18	2 714 638,37
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			10 048 430,78	15,72
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			10 048 430,78	15,72
Articles personnels			1 322 250,00	2,07
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	2 050	1 322 250,00	2,07
Banques			1 460 300,00	2,29
SOCIETE GENERALE	EUR	21 250	1 460 300,00	2,29
Distributeurs			3 119 154,65	4,88
ALIBABA GROUP ADR REP.8 ACT.	USD	18 350	2 291 404,65	3,58
KERING	EUR	2 750	827 750,00	1,30
Fournisseurs de services de télécommunications			390 824,13	0,61
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	229 088	390 824,13	0,61
Matériel équipements destinés aux TI			1 555 902,00	2,43
SOITEC REGROUPEMENT	EUR	31 000	718 890,00	1,12
STMICROELECTRONICS	EUR	37 300	837 012,00	1,31
Métaux industriels et extraction			1 255 200,00	1,96
VALLOUREC	EUR	80 000	1 255 200,00	1,96
Voyages et Loisirs			944 800,00	1,48
LA FRANCAISE DES JEUX FDJ	EUR	40 000	944 800,00	1,48
Obligations			970 200,00	1,51
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			970 200,00	1,51
Services bancaires invest et de courtage			970 200,00	1,51
MRXFIN 0 06/18/28	EUR	7 000	970 200,00	1,51
Parts d'OPC et fonds d'investissements			51 558 899,30	80,65
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			44 200 378,35	69,14
AMUND EURSTX50 DAILY LEV	EUR	14 025	1 007 135,25	1,58
AMUND FTSE MIB D 2X LEV	EUR	62 100	1 250 383,50	1,96
AMUNDI ETF LEVERAGED MSCI US	EUR	40 000	1 001 600,00	1,57
AMUNDI MSCI BRAZIL-ETF ACC	EUR	61 300	1 339 037,20	2,09
AMUNDI MSCI CHINA-ETF ACC	EUR	80 100	1 574 445,60	2,46
AMUNDI RUSSELL 2000 UCITS ET	EUR	4 500	1 431 745,65	2,24
AMUND NASDAQ 100 DALY LEV	EUR	940	1 390 072,00	2,17
AXIOM EME MKT CORPERTE BN-AC	EUR	2 625	2 992 342,50	4,68
AXIOM OBLICAT SICAV-SC EURV	EUR	1 020	1 586 793,60	2,48
BNP.EAS.EN.MET.EN.ROLL RH CEUR	EUR	76 000	1 036 944,00	1,62
BNP EASY MSCI EM ESG	EUR	72 386	987 250,94	1,54
CONCISE S/T HY FUND-I2 USD	USD	11 400	1 541 564,42	2,41
ECHIQUIER SPACE-K EUR	EUR	670	1 218 435,20	1,91
EMRG MRK CORP HG YLD DTF-O6U	EUR	8 700	1 431 253,53	2,24
ERASMUS SMALL CAP EURO-I	EUR	200	621 578,00	0,97
FUTUR FLEXIBLE ACTIONS-I	EUR	29 800	3 368 592,00	5,27

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
GEF - FRONTIER MKT I EUR	EUR	4 500	1 002 105,00	1,57
GRAVITY US EQUITY-F EUR HDG	EUR	385	684 953,50	1,07
GXETF-SP 500 QB DLA	USD	75 150	1 409 382,67	2,20
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA	EUR	28 400	1 474 244,00	2,31
ISHARES S&P US BANKS UCITS	EUR	150 000	988 800,00	1,55
KRANESHARES CSI CHINA INTRNT	USD	70 250	1 551 533,74	2,43
KS IC SSE STM50 UCITS ETF-US	USD	38 600	642 247,96	1,00
LAZ.CAP.FI SRI SC EUR FCP 3D	EUR	100,63	1 585 475,97	2,48
LBPAM ISR ABSOL RET CREDIT-I	EUR	80	1 014 196,80	1,59
LYX.UC.ET.IB.35D.A.D.C EUR FCP	EUR	26 300	1 663 475,00	2,60
MAN FD PLC MAN GB CR VA-ILFH	EUR	15 000	1 533 900,00	2,40
MAN GLG DYNAMC INCOME-LH EUR	EUR	10 000	1 787 700,00	2,80
QUADRIGE FRANCE SMALLCAPS-I	EUR	6,95	811 440,72	1,27
STRATEGIE RENDEMENT RESP-I	EUR	5 000	569 650,00	0,89
SUNNY NORTH AMERICA-F	EUR	2 400	2 734 416,00	4,28
VANECK DEFENSE ETF	EUR	18 600	967 683,60	1,51
Autres OPC et fonds d'investissements			7 358 520,95	11,51
AMUD MSCI WRLD (2X) LEVRGD	EUR	430 000	1 934 785,00	3,03
AMUNDI NYSE ARCA GOLD BUGS U	EUR	19 000	1 144 180,00	1,79
ISHARES MSCI EM ASIA ACC	EUR	4 900	994 455,00	1,55
QANTARA AFRICAN SOVEREG FN-I	EUR	850	107 015,00	0,17
VONTOBEL-CREDIT OPPORT-HEEUR	EUR	22 615	3 178 085,95	4,97
Total			62 577 530,08	97,88

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
CAC40 EOP 0126	10,00	3 750,00	0,00	814 950,00
E-MINI NASD 0326	7,00	66 940,18	0,00	2 772 561,86
EURO STXX B 0326	100,00	20 525,00	0,00	1 316 350,00
STX50E-EUX 0326	55,00	69 025,00	0,00	3 185 275,50
Sous total		160 240,18	0,00	8 089 137,36
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		160 240,18	0,00	8 089 137,36

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
EURO-FBTP-- 0326	5,00	0,00	1 000,00	378 640,00
EURO-OAT-EU 0326	-5,00	1 150,00	0,00	-483 570,00
Sous total		1 150,00	1 000,00	-104 930,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		1 150,00	1 000,00	-104 930,00

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
EURUSD-CME 0326	45,00	0,00	7 189,42	-5 646 088,96
JPN YEN CUR 0326	52,00	0,00	34 338,79	0,00
Sous total		0,00	41 528,21	-5 646 088,96
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	41 528,21	-5 646 088,96

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
VIX FUTURES 0126	25,00	0,00	47 663,17	453 093,05
Sous total		0,00	47 663,17	453 093,05
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	47 663,17	453 093,05

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	0,00	0,00		0,00		0,00	

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Options					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Autres instruments					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	62 577 530,08
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	160 240,18
Total instruments financiers à terme - taux	150,00
Total instruments financiers à terme - change	-41 528,21
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-47 663,17
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	2 465 994,97
Autres passifs (-)	-1 183 662,42
Total = actif net	63 931 061,43



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Fonds Commun de Placement ADN DYNAMIC

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025
Fonds Commun de Placement
ADN DYNAMIC
30, rue Joannes Carret - 69009 Lyon

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (« private company limited by guarantee »).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Fonds Commun de Placement ADN DYNAMIC

30, rue Joannes Carret - 69009 Lyon

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Aux porteurs de parts,

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 ADN DYNAMIC constitué sous forme de fonds commun de placement 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 commun de placement à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.



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 instruments financiers en portefeuille, 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.

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

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 commun de placement 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 commun de placement 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 commun de placement.

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 commun de placement 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

KPMG S.A.



Date :
2026.06.02
09:55:28
+02:00

Amaury Couplez
Associé

Bilan actif au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)¹	10 048 430,78	24 915 358,50
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	10 048 430,78	24 915 358,50
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)¹	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)¹	970 200,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	970 200,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	51 558 899,30	27 219 411,70
OPCVM	44 200 378,35	27 219 411,70
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	7 358 520,95	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	183 641,37	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	62 761 171,45	52 1345 770,20
Créances et comptes d'ajustement actifs	8 975,04	0,01
Comptes financiers	2 434 768,74	6 162 834,38
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	2 443 743,78	6 162 834,39
Total Actif I + II	65 204 915,23	58 297 604,59

(1) 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 au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	54 437 641,03	52 489 483,44
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	9 493 420,40	1 807 398,89
Capitaux propres I	63 931 061,43	54 296 882,33
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	183 641,38	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (C)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	183 641,38	0,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	1 090 212,42	4 000 722,26
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	1 090 212,42	4 000 722,26
Total Passifs : I + III + IV	65 204 915,23	58 297 604,59

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	539 850,53	1 141 365,78
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créance	0,00	0,00
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	3 616,50	42 000,91
Sous-total Produits sur opérations financières	543 467,03	1 183 366,69
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres charges financières	0,00	-564,52
Sous-total charges sur opérations financières	0,00	-564,52
Total Revenus financiers nets (A)	543 467,03	1 182 802,17
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	5 116,12
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-1 607 547,03	-1 166 491,34
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-1 607 547,03	1 161 375,22
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	-1 064 080,00	21 426,95
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-126 649,06	-16 966,78
Revenus nets I = C + D	-1 190 729,06	4 460,17
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	5 079 377,68	3 292 507,20
Frais de transactions externes et frais de cession	-159 365,81	-133 353,40
Frais de recherche	-104 992,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	4 815 019,87	3 159 153,80
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	322 023,31	-444 515,43
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	5 137 043,18	2 714 638,37
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	4 935 560,86	-1 051 304,67
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-3 613,62	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	4 931 947,24	-1 051 304,67

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	615 247,36	139 605,02
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	5 547 194,60	-911 699,65
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00	0,00
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00	0,00
Résultat net = I + II + III - IV	9 493 508,72	1 807 398,89

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

Stratégie et profil de gestion

Le FCP est un fonds discrétionnaire dont l'objectif est de réaliser une performance nette de frais de 6,5% minimum par an sur un horizon de cinq ans.

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

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Actif net total	63 931 061,43	54 296 880,00	62 345 070,00	58 847 850,00	69 020 480,00
PART CAPI C					
Actif net	63 931 061,43	54 296 880,00	62 345 070,00	58 847 850,00	69 020 480,00
Nombre de parts	541 451,7860	540 049,6601	641 392,4376	701 271,8955	684 199,6477
Valeur liquidative unitaire	118,07	100,54	97,20	83,91	100,87
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	7,28	5,02	7,18	0,78	5,97

REGLES ET METHODES 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.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part C :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
C	FR0011829159	1,95 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 1,8 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,15 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0011829159	frais de gestion : 2% en moyenne pondérée par les positions sur les sous-jacents sur l'exercice. Cela n'inclut pas les éventuels frais indirects variables liés à la performance des OPC sous-jacents. Assiette : Actif net

Commission de surperformance

Part FR0011829159 C

15% de la surperformance lorsque la performance nette de frais est supérieure à 6,5% par an. Les rachats survenus sur la période de calcul donneront lieu à un versement anticipé pour leur quote-part de frais variables. Une période de rattrapage des éventuelles sous-performances passées sera appliquée sur une période d'observation extensible de 1 à 5 ans.

Assiette : actif net

Conformément à la réglementation en vigueur applicable, le calcul de la commission de surperformance sera, sera établi comme suit :

La commission de surperformance correspond à des frais variables, et est contingente à la réalisation par le Fonds d'une performance supérieure à celle de son indice de référence (ici un taux fixe de 6,5%) sur la période d'observation.

Si une provision est constatée au terme de la période d'observation, elle est cristallisée, c'est-à-dire qu'elle est définitivement acquise et devient payable à la société de gestion.

Méthode de calcul :

La commission de performance du Fonds est calculée selon la méthode indiquée, c'est-à-dire par référence à un fonds indicé réalisant une performance annuelle égale à 6,5% et enregistrant le même schéma de souscription et de rachats que le Fonds réel.

La performance du Fonds/fonds indicé est déterminée par rapport à son actif comptable/actif indicé après prise en compte des frais de gestion fixes et avant prise en compte de la commission de surperformance.

Provision/Reprise de Provision :

Dès lors que la performance du Fonds depuis le début de la période d'observation est supérieure à celle du fonds indicé, une provision de 15% de cette surperformance est constituée à chaque établissement de valeur liquidative (VL).

Dans le cas d'une sous-performance du Fonds par rapport au fonds indicé, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision (hors frais de gestion variables figés liés aux rachats et définitivement acquis à la société de gestion). Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.

En cas de rachats en cours de période, la quote-part de provision constituée correspondant au nombre d'actions rachetées, sera définitivement acquise et prélevée par la société de gestion.

Toute sous-performance du fonds au dernier jour de la période d'observation de 12 mois devra être rattrapée au cours d'une période d'observation de 5 ans maximum avant de pouvoir provisionner à nouveau au titre de la commission de surperformance.

Rattrapage des sous-performances et période de référence :

Comme précisé dans les guidelines ESMA concernant les commissions de surperformance, « la période de référence est la période au cours de laquelle la performance est mesurée et comparée à celle de l'indice de référence (ici un taux fixe de 3%) et à l'issue de laquelle, il est possible de réinitialiser le mécanisme de compensation de la sous-performance passée. ».

Cette période est fixée à 5 ans. Cela signifie qu'au-delà de 5 années consécutives sans cristallisation, les sous-performances non-compensées antérieures à cinq ans ne seront plus prises en compte dans le calcul de la commission de surperformance.

Période d'observation :

La commission de surperformance se calcule sur une période d'observation de 12 mois allant du 1er juillet au dernier jour de bourse du mois de juin.

A l'issue de chaque exercice, l'un des deux cas suivants peut se présenter :

- Le Fonds est en sous-performance sur la période d'observation. Dans ce cas, aucune commission n'est prélevée, et la période d'observation est prolongée d'un an, jusqu'à un maximum de 5 ans (période de référence).
- Le Fonds est en surperformance sur la période d'observation. Dans ce cas, la société de gestion perçoit les commissions provisionnées (cristallisation), le calcul est réinitialisé, et une nouvelle période d'observation de douze mois démarre.

Cristallisation :

La période de cristallisation, à savoir la fréquence à laquelle la commission de surperformance provisionnée le cas échéant doit être payée à la société de gestion, est de douze mois et coïncide avec l'exercice comptable du Fonds.

Les performances passées du fonds par rapport à l'indice de référence sont indiquées sur l'annexe des performances passées et sur les reporting mensuels du fond accessible sur le site internet www.sapientagestion.com

* Attention : L'objectif de performance de 6% par an ne prendra effet qu'à compter du xx/xx/xx. Jusqu'à cette date, l'ancien objectif de performance, à savoir l'indice composite 70% MCSI Daily TR Net World en € et 30% €STR capitalisé prévaut depuis le 21/07/2023. Avant cette date, l'objectif de performance était de 5% annualisé (du 01/12/2019 au 21/07/2023) et 50% MSCI Daily TR Net World dividendes nets réinvestis + 30% Euro MTS Global + 20% Eonia Capitalisé (de la création du fonds au 01/12/2019).

Cette méthode de calcul ainsi que ses effets au cours de la période d'observation de 5 ans est illustrée dans les tableaux ci-dessous cités en exemple (Source AFG) :

La sous-performance générée lors de l'année 1 et partiellement compensée dans les années suivantes est oubliée en année 6.

Procédure de choix des intermédiaires financiers :

Toutes les opérations d'investissement sur OPCVM, FIA ou fonds d'investissement étrangers sous-jacents du FCP sont effectuées par l'intermédiaire du dépositaire. Le FCP ne supporte alors pas de frais de courtage.

La recherche de la « meilleure exécution » consiste à s'assurer que les ordres transmis sur OPCVM, FIA ou fonds d'investissement étrangers sous-jacents sont exécutés conformément aux prescriptions figurant dans leur prospectus.

La société de gestion peut dans certains cas avoir recours à des courtiers pour investir dans d'autres instruments financiers. Dans ces cas, le FCP peut supporter des frais de courtage.

Lorsque la société de gestion est amenée à traiter d'autres types d'actifs négociés sur un marché (actions ou parts d'OPCVM, de FIA ou de fonds d'investissement étrangers ouverts, actions ou parts de sociétés d'investissement fermées, instruments financiers à terme cotés), elle sélectionne ses intermédiaires financiers selon une politique qui consiste à prendre en compte des critères quantitatifs (niveau de prix) et qualitatifs (position sur le marché, organisation interne, rapidité, etc.) fixés d'après une grille d'évaluation interne.

En raison du caractère non majoritaire de ce type d'opérations, Sapienta Gestion pourra ne sélectionner qu'un seul intermédiaire pour l'exécution de ces opérations.

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :

*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes... Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Société de gestion : Néant Dépositaire : Actions, OPC cotés/ETF (Exchange Traded Fund), warrants : Forfait 15€ TTC France, Belgique, Pays-Bas - Forfait 40€ TTC autres pays - OPC : 150€ HT Max (selon lieu de commercialisation) - Dépôts, TCN : 55€ HT - Futures : 1€/lot TTC - Options : 0,40% Minimum 7€ TTC Prélèvement sur chaque transaction		100	

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fonds d'investissement en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.
- Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
- Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :

- Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
- Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

- Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
- Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
- L'évaluation des swaps d'indice est réalisé au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
- Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. Les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-

jaçant. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.

- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, l'OPCVM peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit.
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.

Les actifs faisant l'objet d'opérations de financement sur titres et les garanties reçues sont conservés par le Dépositaire de l'OPCVM : CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC).

- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

Informations complémentaires

Taux Barème : La société de gestion n'est pas soumise à la T.V.A.

La société de gestion se réserve le droit de majorer de 10 points de base par année civile les frais administratifs externes à la société de gestion sans informer les porteurs de manière particulière.

Des frais liés à la recherche au sens de l'Article 314-21 du Règlement Général de l'AMF sont facturés à l'OPC sur la base de 0,20% par an maximum. Des informations complémentaires sur le fonctionnement de ces frais de recherche sont disponibles auprès de la société de gestion.

Frais indirects maximum :

commissions :

Souscription/rachat : Néant, à l'exception des éventuels droits acquis aux OPC sous-jacents.

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

1. Concernant le tableau d'Exposition directe aux marchés de crédit :

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.

La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.

Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme

La règle appliquée consiste à retenir

- En priorité, la note du titre si elle existe
- Ensuite, la note long terme de l'émetteur
- En dernier lieu, la note court terme

2. Concernant le tableau d'Inventaire des actifs et passifs :

Le secteur d'activité est renseigné selon la classification Industry Classification Benchmark avec la typologie Sous-secteur.

Evolution des capitaux propres

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	54 296 882,33	62 345 073,70
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	14 441 644,85	2 309 582,28
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-13 490 375,49	-12 487 049,74
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-1 064 080,00	21 426,95
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	4 815 019,87	3 159 153,80
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	4 931 947,24	-1 051 304,66
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Autres éléments	22,63	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	63 931 061,43	54 296 882,33

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI C		
Parts souscrites durant l'exercice	122 901,8924	14 441 644,85
Parts rachetés durant l'exercice	-121 499,7665	-13 490 375,49
Solde net des souscriptions/rachats	1 402,1259	951 269,36

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CAPI C	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0011829159	PART CAPI C	Capitalisable	EUR	63 931 061,43	541 451,7860	118,07

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		France +/-	Hong-Kong +/-	Pays-Bas +/-		
exprimés en milliers d'Euro						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	10 048,43	6 920,01	2 291,40	837,01	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	8 089,14	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	18 137,57	NA	NA	NA	NA	NA

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		≤ 1 an	$1 < X \leq 5$ ans	> 5 ans	$\leq 0,6$	$0,6 < X \leq 1$
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	970,20	970,20	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 434,77	0,00	0,00	0,00	2 434,77
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	378,64	0,00	0,00	-483,57
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	NA	1 348,84	0,00	0,00	1 951,20

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	970,20	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 434,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	-483,57	0,00	0,00	0,00	0,00	378,64	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1 951,20	0,00	0,00	970,20	0,00	378,64	0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	USD +/-	JPY +/-			Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	2 291,40	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 505,31	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	-9 200,98	3 554,89	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	-5 404,27	3 554,89	0,00	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'Euro	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	970,20
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	970,20

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers d'Euro	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	0,00	
Instruments financiers à terme non compensés	0,00	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres reçus en garantie	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Créances		
Collatéral espèces	0,00	
Dépôt de garantie espèces versé	0,00	
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		0,00
Instruments financiers à terme non compensés		0,00
Dettes		
Collatéral espèces		0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

code ISIN	Dénomination du fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0010342592	AMUND NASDAQ 100 DALY LEV	Amundi	Actions	France	EUR	1 390 072,00
FR0010446658	AMUND FTSE MIB D 2X LEV	Amundi	Actions	France	EUR	1 250 383,50
FR0010468983	AMUND EURSTX50 DAILY LEV	Amundi	Actions	France	EUR	1 007 135,25
FR0010755611	AMUNDI ETF LEVERAGED MSCI US	Amundi	Actions	France	EUR	1 001 600,00
FR0011042753	LYX.UC.ET.IB.35D. A.D.C EUR FCP	Amundi	Actions	France	EUR	1 663 475,00
FR0011640895	ERASMUS SMALL CAP EURO-I	Erasmus Gestion - Erasmus Small Cap Euro	Actions	France	EUR	621 578,00
FR0013233756	FUTUR FLEXIBLE ACTIONS-I	Sapienta Gestion SAS	Actions	France	EUR	3 368 592,00
FR0013280898	QUADRIGE FRANCE SMALLCAPS-I	GROUPAMA AM	Actions	France	EUR	811 440,72
FR0013311446	LAZ.CAP.FI SRI SC EUR FCP 3D	L.CAP.FI SRI SC 3D	Obligations	France	EUR	1 585 475,97
FR0013340726	LBPAM ISR ABSOL RET CREDIT-I	LBP AM SA	Obligations	France	EUR	1 014 196,80
FR0013510286	STRATEGIE RENDEMENT RESP-I	Strategie Rendement Responsable	Obligations	France	EUR	569 650,00
FR001400FLB3	QANTARA AFRICAN SOVEREG FN-I	Qantara African Sovereign Bonds	Obligations	France	EUR	107 015,00
FR001400PY31	SUNNY NORTH AMERICA-F	Sunny Recovery	Actions	France	EUR	2 734 416,00
FR0014010HV4	AMUD MSCI WRLD (2X) LEVRGD	Amundi	Autres	France	EUR	1 934 785,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

code ISIN	Dénomination du fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
IE000B43XTH5	MAN FD PLC MAN GB CR VA-ILFH	Man Funds plc - Man Global Credit Value	Hedges	Irlande	EUR	1 533 900,00
IE000E4XZ7U3	MAN GLG DYNAMC INCOME-LH EUR	MAN EMG USD	Obligations	Irlande	EUR	1 787 700,00
IE000LSRKCB4	GXETF-SP 500 QB DLA		Actions	Irlande	USD	1 409 382,67
IE000YYE6WK5	VANECK DEFENSE ETF	VanEck Gold Miners UCITS ETF	Actions	Irlande	EUR	967 683,60
IE00B52XQP83	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA	iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	Actions	Irlande	EUR	1 474 244,00
IE00B5L8K969	ISHARES MSCI EM ASIA ACC	BlackRock Asset Management	Actions	Irlande	EUR	994 455,00
IE00BD046M60	CONCISE S/T HY FUND-I2 USD	Canepa Funds ICAV	Obligations	Irlande	USD	1 541 564,42
IE00BD3V0B10	ISHARES S&P US BANKS UCITS	iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	Actions	Irlande	EUR	988 800,00
IE00BFXR7892	KRANESHARES CSI CHINA INTRNT	KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	Actions	Irlande	USD	1 551 533,74
IE00BG4R4N98	EMRG MRK CORP HG YLD DTF-O6U	Emerging Markets Corporate High Yield Debt Fund	Obligations	Irlande	EUR	1 431 253,53
IE00BKPJY434	KS IC SSE STM50 UCITS ETF-US	KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	Actions	Irlande	USD	642 247,96
LU0501220262	GEF - FRONTIER MKT I EUR	Global Evolution Funds - Frontier Markets	Obligations	Luxembourg	EUR	1 002 105,00
LU1291097779	BNP EASY MSCI EM ESG	BNP Paribas Easy MSCI Europe Small Caps SRI PAB UCITS ETF	Actions	Luxembourg	EUR	987 250,94
LU1547516291	BNP.EAS.EN.MET.E N.ROLL RH CEUR	BNP.EAS.EN.MET.EN.R.UC.ETF EUR	Matieres premieres	Luxembourg	EUR	1 036 944,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

code ISIN	Dénomination du fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
LU1681038672	AMUNDI RUSSELL 2000 UCITS ET	Amundi	Actions	Luxembourg	EUR	1 431 745,65
LU1841731745	AMUNDI MSCI CHINA-ETF ACC	Amundi	Actions	Luxembourg	EUR	1 574 445,60
LU1876461549	AXIOM OBLICAT SICAV-SC EURV	Axiom Lux	Obligations	Luxembourg	EUR	1 586 793,60
LU1900066207	AMUNDI MSCI BRAZIL-ETF ACC	Amundi	Actions	Luxembourg	EUR	1 339 037,20
LU2320789444	GRAVITY US EQUITY-F EUR HDG	AUR.EUROP.EVO LUT.ISR C EUR	Actions	Luxembourg	EUR	684 953,50
LU2416423056	VONTOBEL-CREDIT OPPORT-HEEUR	Vontobel Fund	Obligations	Luxembourg	EUR	3 178 085,95
LU2466449001	ECHIQUELIER SPACE-K EUR	Echiquier Fund - Echiquier Artificial Intelligence	Actions	Luxembourg	EUR	1 218 435,20
LU2611731824	AMUNDI NYSE ARCA GOLD BUGS U	Amundi	Actions	Luxembourg	EUR	1 144 180,00
LU2802104476	AXIOM EME MKT CORPERTE BN-AC	Axiom Lux	Obligations	Luxembourg	EUR	2 992 342,50
Total						51 558 899,30

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/12/2025
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	0,00
Ventes à règlement différé	8 975,04
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs divers	0,00
Total des créances	8 975,04
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	-314 599,99
Frais de gestion	-752 287,10
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-23 325,33
Total des dettes	-1 090 212,42
Total des créances et dettes	-1 081 237,38

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI C	31/12/2025
Frais fixes	1 095 246,22
Frais fixes en % actuel	1.95
Frais variables	512 389,13
Frais variables en % actuel	0.91
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Total			0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	-1 190 729,06	4 460,17
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-1 190 729,06	4 460,17
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-1 190 729,06	4 460,17
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-1 190 729,06	4 460,17
Total	-1 190 729,06	4 460,17
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	5 137 043,18	2 714 638,37
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	5 137 043,18	2 714 638,37
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	5 137 043,18	2 714 638,37
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	5 137 043,18	2 714 638,37
Total	5 137 043,18	2 714 638,37
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			10 048 430,78	15,72
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			10 048 430,78	15,72
Articles personnels			1 322 250,00	2,07
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	2 050	1 322 250,00	2,07
Banques			1 460 300,00	2,29
SOCIETE GENERALE	EUR	21 250	1 460 300,00	2,29
Distributeurs			3 119 154,65	4,88
ALIBABA GROUP ADR REP.8 ACT.	USD	18 350	2 291 404,65	3,58
KERING	EUR	2 750	827 750,00	1,30
Fournisseurs de services de télécommunications			390 824,13	0,61
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	229 088	390 824,13	0,61
Matériel équipements destinés aux TI			1 555 902,00	2,43
SOITEC REGROUPEMENT	EUR	31 000	718 890,00	1,12
STMICROELECTRONICS	EUR	37 300	837 012,00	1,31
Métaux industriels et extraction			1 255 200,00	1,96
VALLOUREC	EUR	80 000	1 255 200,00	1,96
Voyages et Loisirs			944 800,00	1,48
LA FRANCAISE DES JEUX FDJ	EUR	40 000	944 800,00	1,48
Obligations			970 200,00	1,51
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			970 200,00	1,51
Services bancaires invest et de courtage			970 200,00	1,51
MRXFIN 0 06/18/28	EUR	7 000	970 200,00	1,51
Parts d'OPC et fonds d'investissements			51 558 899,30	80,65
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			44 200 378,35	69,14
AMUND EURSTX50 DAILY LEV	EUR	14 025	1 007 135,25	1,58
AMUND FTSE MIB D 2X LEV	EUR	62 100	1 250 383,50	1,96
AMUNDI ETF LEVERAGED MSCI US	EUR	40 000	1 001 600,00	1,57
AMUNDI MSCI BRAZIL-ETF ACC	EUR	61 300	1 339 037,20	2,09
AMUNDI MSCI CHINA-ETF ACC	EUR	80 100	1 574 445,60	2,46
AMUNDI RUSSELL 2000 UCITS ET	EUR	4 500	1 431 745,65	2,24
AMUND NASDAQ 100 DALY LEV	EUR	940	1 390 072,00	2,17
AXIOM EME MKT CORPERTE BN-AC	EUR	2 625	2 992 342,50	4,68
AXIOM OBLICAT SICAV-SC EURV	EUR	1 020	1 586 793,60	2,48
BNP.EAS.EN.MET.EN.ROLL RH CEUR	EUR	76 000	1 036 944,00	1,62
BNP EASY MSCI EM ESG	EUR	72 386	987 250,94	1,54
CONCISE S/T HY FUND-I2 USD	USD	11 400	1 541 564,42	2,41
ECHIQUIER SPACE-K EUR	EUR	670	1 218 435,20	1,91
EMRG MRK CORP HG YLD DTF-O6U	EUR	8 700	1 431 253,53	2,24
ERASMUS SMALL CAP EURO-I	EUR	200	621 578,00	0,97
FUTUR FLEXIBLE ACTIONS-I	EUR	29 800	3 368 592,00	5,27

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
GEF - FRONTIER MKT I EUR	EUR	4 500	1 002 105,00	1,57
GRAVITY US EQUITY-F EUR HDG	EUR	385	684 953,50	1,07
GXETF-SP 500 QB DLA	USD	75 150	1 409 382,67	2,20
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA	EUR	28 400	1 474 244,00	2,31
ISHARES S&P US BANKS UCITS	EUR	150 000	988 800,00	1,55
KRANESHARES CSI CHINA INTRNT	USD	70 250	1 551 533,74	2,43
KS IC SSE STM50 UCITS ETF-US	USD	38 600	642 247,96	1,00
LAZ.CAP.FI SRI SC EUR FCP 3D	EUR	100,63	1 585 475,97	2,48
LBPAM ISR ABSOL RET CREDIT-I	EUR	80	1 014 196,80	1,59
LYX.UC.ET.IB.35D.A.D.C EUR FCP	EUR	26 300	1 663 475,00	2,60
MAN FD PLC MAN GB CR VA-ILFH	EUR	15 000	1 533 900,00	2,40
MAN GLG DYNAMC INCOME-LH EUR	EUR	10 000	1 787 700,00	2,80
QUADRIGE FRANCE SMALLCAPS-I	EUR	6,95	811 440,72	1,27
STRATEGIE RENDEMENT RESP-I	EUR	5 000	569 650,00	0,89
SUNNY NORTH AMERICA-F	EUR	2 400	2 734 416,00	4,28
VANECK DEFENSE ETF	EUR	18 600	967 683,60	1,51
Autres OPC et fonds d'investissements			7 358 520,95	11,51
AMUD MSCI WRLD (2X) LEVRGD	EUR	430 000	1 934 785,00	3,03
AMUNDI NYSE ARCA GOLD BUGS U	EUR	19 000	1 144 180,00	1,79
ISHARES MSCI EM ASIA ACC	EUR	4 900	994 455,00	1,55
QANTARA AFRICAN SOVEREG FN-I	EUR	850	107 015,00	0,17
VONTOBEL-CREDIT OPPORT-HEEUR	EUR	22 615	3 178 085,95	4,97
Total			62 577 530,08	97,88

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
CAC40 EOP 0126	10,00	3 750,00	0,00	814 950,00
E-MINI NASD 0326	7,00	66 940,18	0,00	2 772 561,86
EURO STXX B 0326	100,00	20 525,00	0,00	1 316 350,00
STX50E-EUX 0326	55,00	69 025,00	0,00	3 185 275,50
Sous total		160 240,18	0,00	8 089 137,36
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		160 240,18	0,00	8 089 137,36

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
EURO-FBTP-- 0326	5,00	0,00	1 000,00	378 640,00
EURO-OAT-EU 0326	-5,00	1 150,00	0,00	-483 570,00
Sous total		1 150,00	1 000,00	-104 930,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		1 150,00	1 000,00	-104 930,00

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
EURUSD-CME 0326	45,00	0,00	7 189,42	-5 646 088,96
JPN YEN CUR 0326	52,00	0,00	34 338,79	0,00
Sous total		0,00	41 528,21	-5 646 088,96
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	41 528,21	-5 646 088,96

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
VIX FUTURES 0126	25,00	0,00	47 663,17	453 093,05
Sous total		0,00	47 663,17	453 093,05
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	47 663,17	453 093,05

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	0,00	0,00		0,00		0,00	

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Options					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Autres instruments					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	62 577 530,08
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	160 240,18
Total instruments financiers à terme - taux	150,00
Total instruments financiers à terme - change	-41 528,21
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-47 663,17
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	2 465 994,97
Autres passifs (-)	-1 183 662,42
Total = actif net	63 931 061,43