

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

PEA ACTIONS INTERNATIONALES

**Exercice du
25/02/2025 au
30/03/2026**

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

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

Le FCP éligible au PEA et de classification actions internationales, a pour objectif long terme d'obtenir une performance annualisée nette de frais supérieure à celle de l'indice MSCI World.

Stratégie d'investissement

Le fonds est exposé à minima à 60% au marché actions de toutes les zones géographiques. Il sera exposé entre des 10 et 60% sur les marchés européens et entre 0 et 25% sur les marchés américains. L'exposition sur les pays émergents ne dépassera pas 30%. Le FCP peut dès lors être exposé à un risque de change. Il s'agira de capitalisations supérieures à 1 milliard d'euros. A titre accessoire, le fonds pourra investir dans des actions de capitalisation comprise entre 500 M€ et 1 Md d'euros. Le fonds étant éligible au PEA, il s'engage à respecter en permanence un investissement minimum de 75% en titres éligibles au PEA. Le fonds pourra détenir de 15 à 75% de son actif net en parts de placements collectifs (fonds et sicav, ETF, etc.) investis à au moins 75% en actions et titres de sociétés ayant leur siège dans l'UE ou un Etat de l'EEE.

A titre accessoire, le fonds pourra être exposé jusqu'à 10% au marché monétaire au travers de placements collectifs (OPCVM/FIA ouverts à une clientèle non professionnelle)

Le FCP se réserve la possibilité de recourir aux produits dérivés ou intégrant des dérivés, négociés sur des marchés réglementés et organisés. Ces opérations sont effectuées dans la limite autorisée pour les OPCVM/FIA de classification « Actions » (exposition minimale actions de 60%).

Plus d'informations au sein du prospectus du fonds et sur le site internet www.kirao.fr.

COMMENTAIRE DE GESTION

Au début de l'exercice, le marché a connu des sautes d'humeur liées d'abord à l'annonce des droits de douane appliqués aux importations américaines qui a surpris par sa sévérité. Puis, les rumeurs, suivies d'annonces plus accommodantes ont permis de retrouver un peu plus de sérénité.

Comme nous le disions depuis l'élection de la nouvelle administration américaine, la stratégie consiste d'abord à frapper fort pour créer un climat de sidération dans lequel on tente ensuite d'arracher des avancées. C'est ce schéma qui a prévalu dans un laps de temps finalement très court, même si de nombreuses inconnues subsistent puisque la Cour suprême américaine a finalement annulé en février 2026 la plupart des droits de douane que l'administration a ensuite remplacés provisoirement.

Du côté de la croissance économique, il ne faut pas perdre de vue non plus que, quoiqu'il advienne, les Etats-Unis, mais aussi d'autres pays, sont entrés dans une phase de désintoxication à la dépense publique et à l'endettement. Cela doit mécaniquement se traduire par un ralentissement des économies.

Nous continuons d'affirmer que la hausse des droits de douane n'est pas inflationniste, au contraire puisqu'elle contracte la demande. Reste son impact sur la croissance qu'on estime, à la louche, entre 0,5 point et un point pour tout 10% de surtaxe. Au reste, tout cela s'articule mal avec un budget américain qui a du mal à faire prévaloir la rigueur et l'orthodoxie au nom desquelles les droits sont pourtant en passe d'être relevés.

Quand ce ne sont pas les droits de douane qui font l'actualité, c'est un autre événement géopolitique qui a pris le relais en juin 2025 dans l'esprit des investisseurs : la guerre-éclair au Moyen-Orient, officiellement terminée en 12 jours. Les marchés sont presque étonnamment restés sereins puisque la volatilité s'est à peine tendue, très loin des niveaux de stress habituels. La raison est que le prix du pétrole ne pouvait pas aller très haut dans un marché tendanciellement baissier et, avec un conflit aussi court, les exportateurs de pétrole n'ont pas été affectés.

Dans ce contexte fluctuant, nous avons renforcé les thèmes porteurs des années à venir, à savoir la défense ainsi que la technologie, notamment autour de l'intelligence artificielle.

A l'été 2025, le marché est resté atone dans l'attente, d'une part, des décisions, adoptées par l'administration américaine, relatives aux droits de douane et, d'autre part, des publications semestrielles des entreprises.

Sur le premier point, les décisions prises aboutissent à une multiplication par 6 des droits de douane par rapport à l'année dernière. C'est bien d'impôts qu'il s'agit, ce qui tend donc à peser sur la croissance quel que soit l'acteur économique (consommateur, importateur, producteur) qui les paye. A l'inverse, une fois le choc passé, cela freine l'évolution des prix en pesant sur la demande sans affecter l'offre.

S'agissant des résultats, ils sont en baisse en Europe, comme prévu, ce qui n'est pas le cas aux Etats-Unis. Les surprises sont néanmoins positives après des révisions en baisse dans les deux cas. Il reste néanmoins à évaluer les effets des nouveaux droits de douane auxquels il faut ajouter la nette dépréciation du dollar depuis le début de l'année 2025.

Notre sentiment est que les nouvelles taxes seront finalement payées, pour l'essentiel, par le consommateur américain, ce qui devrait in fine freiner la croissance, plus sensible qu'il est aux dérives des prix qu'à la baisse des impôts, répartie d'ailleurs de façon inégalitaire, prévue dans le budget américain.

S'agissant de la France, les péripéties politiques avec la démission du gouvernement Bayrou, ont pesé, spécifiquement, sur le marché français qui a pris du retard par rapport à ses homologues européens.

Au total, au 3^{ème} trimestre 2025, grâce à un mois de septembre en hausse, la liquidité aura eu raison des craintes justifiées qui pouvaient s'emparer des opérateurs face aux risques géopolitiques susceptibles de menacer la croissance mondiale. Même si les affres du « liberation day » étaient digérées, les conséquences sur la croissance et l'inflation n'étaient pas encore toutes perceptibles. Dans l'intervalle, alors que la croissance américaine donnait quelques signaux d'alerte à la lecture des chiffres de l'emploi, la demande intérieure était encore, à ce stade, robuste.

C'est donc essentiellement la baisse des taux annoncée et prévue par la FED qui a permis aux marchés d'enjamber le risque que la croissance passe de robuste à faible. En effet, même si la hausse des taxes douanières doit être supportée par le consommateur américain, le budget expansionniste, la baisse du prix du pétrole et la perspective de nouvelles baisses des taux permettaient de croire à un redémarrage ultérieur, quelque part en 2026, nourri aussi par la fin de la baisse du bilan de la Banque centrale.

Il est symptomatique que les Banques Centrales américaine et européenne aient témoigné, à l'automne 2025, du caractère passablement indéchiffrable du contexte économique en adoptant une position attentiste.

En octobre, aux Etats-Unis, le Président de la FED a calmé les anticipations de nouvelle baisse des taux en décembre au vu de l'absence d'effondrement de l'économie et alors que le pic (relatif et très provisoire) d'inflation est encore devant. L'absence de statistiques consécutives au shutdown n'a pas aidé à y voir clair. Cependant, le troisième trimestre aura vu la croissance se dérouler à un rythme élevé et tant que le chômage ne remontait pas nettement, il ne fallait pas s'attendre à une politique monétaire beaucoup plus accommodante, surtout que la fin du dégonflement du bilan de la Banque constitue déjà en soi un soutien monétaire.

En Europe, la BCE a décidé de passer son tour pour des raisons identiques puisque le rythme d'activité est proche du potentiel avec une dérive des prix qui tarde à passer nettement sous l'objectif.

Les résultats des entreprises publiés restaient encourageants même si le marché n'a pas cessé de s'interroger sur les risques de surinvestissement dans la technologie américaine à court terme.

Novembre fut un mois très volatil. La progression jusqu'au milieu du mois, sur des espoirs de détente monétaire aux Etats-Unis a, ensuite, laissé la place à une décrue, à moitié corrigée en fin de période.

Deux événements expliquent la correction du marché. En premier lieu, la publication tant attendue des résultats de NVIDIA a provoqué un retournement d'appréciation des investisseurs par rapport à leur réaction initiale parce qu'ils n'y ont pas vu la certitude que nous n'entrons pas dans une bulle de l'IA. Ce raisonnement au second degré est symptomatique d'une crainte que les grands titres des journaux ont contribué à faire émerger. L'abondance des mises en garde contre le risque de bulle nous rassure sur l'absence de risque d'éclatement à court terme.

En second lieu, la robustesse du marché de l'emploi américain que certains ont cru discerner dans la publication de rares indices, à la suite du shutdown, a réduit la probabilité de baisse des taux de la part de la FED à la réunion de décembre. Entre temps, cette probabilité avait remonté et la Banque a finalement baissé ses taux de 0,25%.

A l'inverse du mois de novembre, le mois de décembre a été un mois sans tendance sauf aux Etats-Unis où les investisseurs ont jugé favorablement les données sorties après le shutdown qui semblaient refléter une économie robuste avec moins d'inflation que prévu mais nous pensons que l'outil statistique américain a donné des signaux trop fragiles, à l'issue de la période de 6 semaines de blocage des administrations, pour être avalisés.

Des signaux faibles indiquent d'ailleurs qu'une partie de la population rencontre des difficultés à rembourser certains crédits (immobiliers, étudiants, à la consommation, automobiles) qui lui ont été consentis, ce qui pourrait peser sur la consommation. C'est la raison pour laquelle l'administration prend des mesures pour améliorer le pouvoir d'achat à l'approche des élections de mi-mandat. Quant à l'investissement, il reste soutenu par les tombereaux d'argent déversé sur les entreprises d'intelligence artificielle.

En fin d'année, nous avons continué d'arbitrer le marché des actions françaises au profit des actions internationales, européennes, de marchés émergents et certaines technologiques américaines notamment. Nous sommes sortis à l'inverse des marchés obligataires, car les besoins de financement de la sphère publique, liés au vieillissement de la population, à la défense, à la transition énergétique, sont considérables dans tous les pays, pas seulement en France.

Enfin, nous avons renforcé l'or qui bénéficie d'un dollar faible et d'un contexte géopolitique troublé qui pousse les Banques Centrales à en accroître la part dans leurs réserves.

Au début de l'année 2026, la rotation des marchés nous a été favorable avec la bonne performance des secteurs cycliques (banques, défense) et un meilleur comportement du luxe.

Le marché a fait preuve d'optimisme jusqu'à un nième épisode de tension géopolitique avec, cette fois, la volonté américaine de s'emparer du Groenland qui a servi de prétexte à des prises de bénéfices, avant que le fameux « Trump always chickens out » (Trump renonce toujours) ne permette de sauver la mise.

Sur le plan fondamental, retenons que les pays développés connaissent une croissance de plus en plus réduite rapportée à leur dette, ce qui est un facteur de fragilité à moyen terme. A court terme, la sphère financière peut, à l'inverse, être soulagée par la nomination du nouveau Président de la FED qui semble le moins hétérodoxe des candidats pressentis.

Quant à la publication des résultats, elle ne fait pas apparaître la matérialité d'une bulle de l'IA, mais probablement l'émergence d'une bulle des investissements des hyperscalers, ce qui peut interroger le marché sur les niveaux de valorisation atteints.

La hausse des marchés a été multifactorielle en février dernier.

Les résultats publiés par les entreprises au titre de l'année 2025 se sont révélés solides pour nombre de grandes sociétés, même si des provisions ont pesé sur la masse globale des profits nominaux. La banque et l'industrie se sont particulièrement distingués.

Les marchés ont également anticipé que les politiques monétaires allaient rester accommodantes avec de possibles baisses des taux intégrées dans les anticipations de marché. Nous sommes restés beaucoup plus circonspects sur cette occurrence, car l'inflation à court terme ainsi que la croissance ne le justifiaient pas.

Et puis, le contexte géopolitique est apparu temporairement plus serein, avec des discussions diplomatiques intenses, jusqu'à ce que les Etats-Unis et Israël décident, le dernier jour du mois de février, de décapiter la gouvernance iranienne et d'entrer en conflit direct pour détruire le pouvoir de nuisance du régime. Cette guerre plonge le monde dans l'incertitude quant à sa durée et à son issue. Elle se traduit, dans un premier temps, par des relents stagflationnistes défavorables aux actifs

financiers (sociétés pétrolières exceptées) et théoriquement favorables aux valeurs refuges : or, dollar, yen, franc suisse.

Le mois de mars est exceptionnel à bien des égards. Il s'est déroulé dans un contexte de guerre au Moyen-Orient se traduisant par ce que le patron de l'Agence Internationale de l'Energie a qualifié de « pire crise de l'énergie depuis des décennies ». Alors que le monde était jusqu'à la fin du mois de février en excédent structurel de pétrole de 3,84 millions de barils/jour pour 2026 selon l'AIE, celle-ci fait état de pertes de 11 millions de barils/jour à la suite de la quasi-fermeture du détroit d'Ormuz et prévoit, pour avril, une perte de 12 millions de barils/jour.

La hausse des prix de l'énergie représente une taxe qui nourrit la hausse des prix et pèse sur l'activité. C'est la combinaison la pire pour les marchés. Cela s'est traduit par des baisses sensibles sur les titres les plus à la mode sur lesquels le fonds était investi : banques, semi-conducteurs, défense, efficacité énergétique, métaux précieux. Ces mouvements font fi de considérations fondamentales, mais pour exagérés qu'ils soient, ont pesé sur la performance du fonds au cours des deux derniers mois.

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU PORTEFEUILLE INTERVENUS SUR L'EXERCICE :

Le fonds a démarré à la fin du mois de février 2025. Compte tenu de ses contraintes, ayant trait notamment à son éligibilité aux PEA, les investissements ont été réalisés très rapidement au gré des souscriptions.

Les secteurs que nous avons privilégiés ont été ceux qui ressortaient de nos analyses macroéconomiques.

Au début de l'exercice, les gros projets d'investissement publics en Allemagne nous ont conduits à réaliser des investissements importants dans ce pays, soit en direct, soit via des ETF géographiques, incluant les pays voisins susceptibles de bénéficier du ruissellement de cette manne publique. Puis, le thème de la souveraineté européenne a pris l'ascendant dans le débat public, nous faisant nous exposer au secteur de la défense européenne. Plus tard dans l'exercice, nous avons pris nos bénéfices sur ces actifs devant le retard pris par les investissements publics à cause de la situation détériorée des finances publiques. C'est le thème de l'intelligence artificielle qui a pris le relais, via d'abord les hyperscalers américains et ensuite les entreprises de semi-conducteurs aux Etats-Unis, en Europe et en Corée, et ce, en direct ou via des ETF sectoriels et géographiques.

POLITIQUE EN MATIERE DE COMMUNICATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE (ESG)

La société n'a pas d'objectifs ESG (environnement/social/gouvernance) stricts ni quantifiés mais s'attache à identifier les entreprises de qualité qui recèlent un fort potentiel d'appréciation. Une approche globale est privilégiée qui prend en compte des critères quantitatifs (analyse des comptes, valorisation des actifs, perspectives de croissance et de résultats, en fonction d'un environnement macro-économique et sectoriel donné) comme qualitatifs (histoire du groupe, confiance dans l'équipe dirigeante, politique salariale et environnementale, transparence, respect des minoritaires).

POLITIQUE DE REMUNERATION

KIRAO a mis en place une politique de rémunération conforme aux exigences réglementaires.

Les mesures liées au paiement de rémunération variable ne s'appliqueront qu'à partir de l'exercice 2017 qui sera le premier exercice complet de performance.

La part fixe de la rémunération des collaborateurs salariés de KIRAO AM est décorrélée de la performance des Fonds gérés. La part variable de la rémunération est, quant à elle, évaluée à partir de la réalisation d'objectifs. Elle rémunère la performance des collaborateurs concernés au regard de critères principalement qualitatifs.

La rémunération fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération globale et n'incite pas à une prise de risque excessive des collaborateurs.

Conformément à la réglementation en vigueur, la rémunération des collaborateurs considérés comme « preneurs de risques » est soumise au dispositif suivant :

- 50% de la rémunération variable est versée en parts d'OPC,
- 40% de son montant global est différée sur trois ans.

Aucune rémunération variable ne sera versée en cas de résultat négatif de la société.

Le RCCI ou son délégataire vérifie l'adéquation des rémunérations versées à la politique de rémunération.

La politique de rémunération ainsi que l'identification des preneurs de risques sont évalués, à minima, annuellement, par le comité de surveillance.

Le détail de la politique de rémunération est consultable sur le site internet de la société.

Rémunération versée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025 :

<u>Année</u>	<u>2025</u>
<i>Tous les collaborateurs (10 ETP)</i>	<i>En K€</i>
Rémunération fixe	901
Rémunération variable (*)	38
<i>Dont variable non différé</i>	38
<i>Dont variable différé</i>	0

(*) : hors prime de partage de la valeur

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 31/03/2026

PEA ACTIONS INTERNATIONALES

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

La Société de Gestion a établi un processus de sélection et d'évaluation des intermédiaires financiers et contreparties aux opérations de gré à gré permettant une connaissance approfondie des prestataires avec lesquels elle traite dans le cadre de ses activités.

Le processus de sélection prévoit en particulier, une fiche de sélection et d'évaluation adaptée et un questionnaire de « due diligence » incluant notamment l'appréciation de l'organisation de

l'intermédiaire, de sa qualité financière, l'existence d'assurances, le dispositif du contrôle interne, ainsi que l'existence des procédures relatives à la lutte contre le blanchiment de capitaux mises en place par l'intermédiaire ou la contrepartie suggéré.

Le suivi a posteriori consiste notamment, lors de revues annuelles, à fournir une évaluation de la qualité des dispositifs opérationnels et du service offert par ces prestataires (tarification, qualité d'exécution des ordres, qualité du règlement/livraison, accès aux marchés, qualité de l'analyse financière, etc...).

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.

Evènements intervenus au cours de la période

25/02/2025 Création du fonds

12/12/2025 Frais : Le point numéro (7) mentionnait La première date de calcul de la commission de surperformance sera le 30/03/2026 , il mentionne dorénavant Ne disposant pas d'un historique suffisant (supérieur à 12 mois au 31/12/2025), il est entendu que le premier exercice débute en date de création et s'achève en date du 30/03/2026.

Bilan actif au 31/03/2026 en EUR

	31/03/2026	
Immobilisations corporelles nettes	0,00	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)¹	12 297 540,43	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	12 297 540,43	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)¹	0,00	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)¹	0,00	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	0,00	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	9 748 965,00	
OPCVM	9 748 965,00	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	0,00	
Instruments financiers à terme (G)	0,00	
Opérations temporaires sur titres (H)	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 financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	0,00	
Autres actifs éligibles (J)	0,00	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	22 046 505,43	
Créances et comptes d'ajustement actifs	214 795,73	
Comptes financiers	418 089,32	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	632 885,05	
Total Actif I + II	22 679 390,48	

(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 31/03/2026 en EUR

	31/03/2026	
Capitaux propres :		
Capital	22 047 146,44	
Report à nouveau sur revenu net	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	365 611,29	
Capitaux propres I	22 412 757,73	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	0,00	
Emprunts	0,00	
Autres passifs éligibles (C)	0,00	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	0,00	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	266 632,75	
Concours bancaires	0,00	
Sous-total autres passifs IV	266 632,75	
Total Passifs : I + III + IV	22 679 390,48	

Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

	31/03/2026	
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	135 780,32	
Produits sur obligations	0,00	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	0,00	
Sous-total Produits sur opérations financières	135 780,32	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	0,00	
Sous-total charges sur opérations financières	0,00	
Total Revenus financiers nets (A)	135 780,32	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-386 824,64	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-386 824,64	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	-251 044,32	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-91 076,12	
Revenus nets I = C + D	-342 120,44	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	54 374,47	
Frais de transactions externes et frais de cession	-140 232,86	
Frais de recherche	0,00	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	-85 858,39	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-393 165,55	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	-479 023,94	
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	536 989,63	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	536 989,63	

Compte de résultat au 31/03/2026 en EUR

	31/03/2026	
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	649 766,04	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	1 186 755,67	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00	
Résultat net = I + II + III - IV	365 611,29	

* 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 éligible au PEA et de classification actions internationales, a pour objectif long terme d'obtenir une performance annualisée nette de frais supérieure à celle de l'indice MSCI World.

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	31/03/2026				
Actif net total	22 412 757,73				
PART CAPI AC					
Actif net	18 406 510,62				
Nombre de parts	181 615,8276				
Valeur liquidative unitaire	101,34				
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00				
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00				
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00				
Capitalisation unitaire	-4,02				
PART CAPI IC					
Actif net	3 045 132,08				
Nombre de parts	29 650,0000				
Valeur liquidative unitaire	102,70				
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00				
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00				
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00				
Capitalisation unitaire	-2,66				
PART CAPI NC					
Actif net	961 115,03				
Nombre de parts	9 230,0000				
Valeur liquidative unitaire	104,12				
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00				
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00				
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00				
Capitalisation unitaire	-1,24				

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.

Le premier exercice a une durée exceptionnelle de 13 mois et 3 jours (date de création 25/02/2025).

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 IC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part AC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part NC :

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
AC	FR001400V0X0	2,35 % TTC maximum pour les parts « AC » dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net
IC	FR001400V0Y8	1,15 % TC maximum pour les parts « IC » dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net
NC	FR001400V0Z5	0,15 % TTC maximum pour les parts « NC » dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
AC	FR001400V0X0	Frais de gestion : 2.50% TTC de l'actif Commissions de souscription : 4% Commissions de rachat : néant.
IC	FR001400V0Y8	Frais de gestion : 2.50% TTC de l'actif Commissions de souscription : 4% Commissions de rachat : néant
NC	FR001400V0Z5	Frais de gestion : 2.50% TTC de l'actif Commissions de souscription : 4% Commissions de rachat : néant.

Commission de surperformance

Part FR001400V0X0 AC

20% TTC de la performance annuelle positive du FCP au-delà de la performance de l'indice MSCI World Hedged Net EUR sur un an et dans le respect du principe exposé plus bas.

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée.

(2) Elle est calculée sur une base nette de tous coûts.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 20% TTC représente la différence entre l'actif de l'OPCVM avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur de référence sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPCVM.

Ces indices sont des indices dividendes et intérêts réinvestis.

Dès lors que la valeur liquidative du fonds enregistre une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence, après imputation des frais de gestion fixes, une provision de commission de surperformance au taux de 20% TTC sera appliquée sur la partie de cette performance supérieure à l'indice de référence, même si la performance du fonds est négative.

(3) Durant toute la durée de vie de l'OPCVM, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles depuis la dernière date de cristallisation.

(4) A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.

- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée à hauteur de 100% de la provision de surperformance existante.

(5) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.

(6) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice. La provision est remise à zéro en cas de paiement.

(7) La première date de calcul de la commission de surperformance sera le 31/03/2026.

Part FR001400V0Y8 IC

20% TTC de la performance annuelle positive du FCP au-delà de la performance de l'indice MSCI World Hedged Net EUR sur un an et dans le respect du principe exposé plus bas.

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée.

(2) Elle est calculée sur une base nette de tous coûts.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 20% TTC représente la différence entre l'actif de l'OPCVM avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur de référence sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPCVM.

Ces indices sont des indices dividendes et intérêts réinvestis.

Dès lors que la valeur liquidative du fonds enregistre une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence, après imputation des frais de gestion fixes, une provision de commission de surperformance au taux de 20% TTC sera appliquée sur la partie de cette performance supérieure à l'indice de référence, même si la performance du fonds est négative.

(3) Durant toute la durée de vie de l'OPCVM, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles depuis la dernière date de cristallisation.

(4) A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.

- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée à hauteur de 100% de la provision de surperformance existante.

(5) La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.

(6) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice. La provision est remise à zéro en cas de paiement.

(7) La première date de calcul de la commission de surperformance sera le 31/03/2026.

Part FR001400V0Z5 NC

Néant

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
Opérations sur les instruments financiers négociés sur marchés réglementés Actions, warrants, droits, ETF : France, Belgique, Pays-Bas : 10€ + FI Autres pays (hors frais éventuels de place) : 20€ + FI Autres pays (hors frais éventuels de place) : 55€ +FI Opérations sur OPC : - De Kirao : franco - commercialisés en France : 15€ - commercialisés à l'étranger : 40€ Opérations sur les marchés réglementés à terme et conditionnels MONEP, EUREX : 2€ / lot + FI Options MONEP, EUREX (EUR) : 0,40% de la prime (min 10€ + FI) Autres marchés en euros : Futures et options (EUR) : 2€ / lot + FI 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 réalisée 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-jacent. 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 :

Néant

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

	31/03/2026	
Capitaux propres début d'exercice	0,00	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	26 143 363,60	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-3 930 692,79	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-251 044,32	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-85 858,39	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	536 989,63	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	22 412 757,73	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI AC		
Parts souscrites durant l'exercice	219 645,9022	22 111 695,70
Parts rachetés durant l'exercice	-38 030,0746	-3 909 641,49
Solde net des souscriptions/rachats	181 615,8276	18 202 054,21
PART CAPI IC		
Parts souscrites durant l'exercice	29 650,0000	3 057 322,40
Parts rachetés durant l'exercice	0,0000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	29 650,0000	3 057 322,40
PART CAPI NC		
Parts souscrites durant l'exercice	9 460,0000	974 345,50
Parts rachetés durant l'exercice	-230,0000	-21 051,30
Solde net des souscriptions/rachats	9 230,0000	953 294,20

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CAPI AC	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI IC	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CAPI NC	
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)
FR001400V0X0	PART CAPI AC	Capitalisable	EUR	18 406 510,62	181 615,8276	101,34
FR001400V0Y8	PART CAPI IC	Capitalisable	EUR	3 045 132,08	29 650,0000	102,70
FR001400V0Z5	PART CAPI NC	Capitalisable	EUR	961 115,03	9 230,0000	104,12

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 +/-	Allemagne +/-	Pays-Bas +/-	États-Unis +/-	Italie +/-
exprimés en milliers d'Euro						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	12 297,54	6 570,20	2 193,56	1 593,23	1 136,39	551,23
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	0,00	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	12 297,54	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<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=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)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
exprimés en milliers d'Euro					
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	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
Comptes financiers	418,09	0,00	0,00	0,00	418,09
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	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00	418,09

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	0,00	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	418,09	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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	418,09	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 des devises

exprimés en milliers d'Euro	USD +/-	SEK +/-	GBP +/-		Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	1 136,39	84,42	50,42	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	0,18	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	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
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1 136,57	84,42	50,42	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	0,00
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	0,00

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
DE0005933923	ISHARES MDAX UCITS DE EUR A	BlackRock Asset Management Deutschland AG	Actions	Allemagne	EUR	183 920,00
FR0010361683	AMUNDI MSCI INDIA	Amundi Asset Management SAS	Actions	France	EUR	198 543,00
FR0010655712	AMUNDI ETF DAX UCITS ETF DR	Amundi Asset Management SAS	Actions	France	EUR	201 100,00
FR0010655746	AM.ETF MSCI SPAIN UCITS ETF	Amundi Asset Management SAS	Actions	France	EUR	562 835,00
FR0011408350	AMUNDI SERENITE PEA-PC	Amundi Asset Management SAS	Monetaire	France	EUR	1 698 713,60
FR0011869270	LYX.PEA DJ.IND.AV.UC.ETF C-EUR	Amundi Asset Management SAS	Actions	France	EUR	743 040,00
FR0011871078	AMUNDI PEA MSCI CHINA ESG	Amundi Asset Management SAS	Actions	France	EUR	788 640,00
FR0011871110	LYX.PEA NASDAQ-100 UC.ETF FCP	Amundi Asset Management SAS	Actions	France	EUR	243 750,00
FR0011871136	AM PEA S&P 500 U ETF-D HDG E	Amundi Asset Management SAS	Actions	France	EUR	225 520,00
FR0013041530	BNP P S&P 500 UCITS ETF	BNP Paribas Asset Management Europe SAS	Actions	France	EUR	227 467,90
FR0013412020	AM.PEA MSCI EM.MKTS UC.ETF FCP	Amundi Asset Management SAS	Actions	France	EUR	879 000,00
LU0323243989	FINALTIS FUNDS-GOLD-EUR ACC	Ca Indosuez Fund Solutions SA	Actions	Luxembourg	EUR	554 580,00
LU0953331096	ALKEN FUND-SMALL CAP EUR-EU1	AFFM SA	Actions	Luxembourg	EUR	236 280,00
LU1681038672	AMUNDI RUSSELL 2000 UCITS ET	Amundi Luxembourg SA	Actions	Luxembourg	EUR	478 770,90

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
LU1829219390	AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	Amundi Luxembourg SA	Actions	Luxembourg	EUR	585 438,00
LU1832174889	INDPNDNE AM SICAV- EURPE-XEA	Independance AM SAS	Actions	Luxembourg	EUR	985 275,00
LU1834986900	AMUNDI EURSTX600 HEALTHCARE	Amundi Luxembourg SA	Actions	Luxembourg	EUR	266 839,20
LU1900066033	AMUNDI MSCI SEMICONDUCTOR S E	Amundi Luxembourg SA	Actions	Luxembourg	EUR	138 188,90
LU1900066975	LYX.MSCI KOREA UCITS ETF C EUR	Amundi Luxembourg SA	Actions	Luxembourg	EUR	169 843,50
LU3047998896	BNP EASY BBG EUROPE DEFENSE	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Actions	Luxembourg	EUR	381 220,00
Total						9 748 965,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/03/2026
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	178,67
Ventes à règlement différé	214 617,06
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs divers	0,00
Total des créances	214 795,73
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	-223 141,23
Frais de gestion	-43 491,52
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	0,00
Total des dettes	-266 632,75
Total des créances et dettes	-51 837,02

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI AC	31/03/2026
Frais fixes	360 002,92
Frais fixes en % actuel	2,35
Frais variables	956,87
Frais variables en % actuel	0,01
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI IC	31/03/2026
Frais fixes	24 951,98
Frais fixes en % actuel	1,15
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CAPI NC	31/03/2026
Frais fixes	912,87
Frais fixes en % actuel	0,15
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
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)	31/03/2026
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)	31/03/2026
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	31/03/2026
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	31/03/2026	
Revenus nets	-342 120,44	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-342 120,44	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	-342 120,44	

PART CAPI AC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-336 223,46	
Total	-336 223,46	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	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	

PART CAPI IC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-14 495,75	
Total	-14 495,75	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	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	

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CAPI NC		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	8 598,77	
Total	8 598,77	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	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	

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	31/03/2026	
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-479 023,94	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-479 023,94	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-479 023,94	

PART CAPI AC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-394 505,69	
Total	-394 505,69	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	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		

PART CAPI IC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-64 447,81	
Total	-64 447,81	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	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		

PART CAPI NC		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-20 070,44	
Total	-20 070,44	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	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			12 297 540,43	54,87
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			12 297 540,43	54,87
Aérospatial et défense			1 517 938,97	6,77
AIRBUS	EUR	800	128 656,00	0,57
BAE SYSTEMS	GBP	2 000	50 416,51	0,22
HENSOLDT ACT	EUR	1 000	75 600,00	0,34
LEONARDO	EUR	5 000	290 200,00	1,29
MTU AERO ENGINES	EUR	600	186 000,00	0,83
RENK GROUP AG	EUR	1 200	60 768,00	0,27
RHEINMETALL ORD.	EUR	150	216 675,00	0,97
SAAB AB B O.N.	SEK	1 500	84 423,46	0,38
SAFRAN PROV.ECHANGE	EUR	800	223 520,00	1,00
THALES	EUR	800	201 680,00	0,90
Agro-alimentaire			241 640,00	1,08
DANONE	EUR	3 500	241 640,00	1,08
Articles personnels			780 240,00	3,48
BRUNELLO CUCINELLI	EUR	3 500	261 030,00	1,16
HERMES INTERNATIONAL	EUR	150	241 350,00	1,08
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	600	277 860,00	1,24
Banques			1 741 500,00	7,77
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	4 000	323 960,00	1,44
DEUTSCHE BANK	EUR	16 000	401 840,00	1,79
SOC GENERALE EFFECTENBK	EUR	30 000	398 100,00	1,78
SOCIETE GENERALE	EUR	10 000	617 600,00	2,76
Bâtiment et matériaux de construction			1 081 630,00	4,83
BOUYGUES	EUR	9 000	444 690,00	1,99
HEIDELBERG MATERIALS	EUR	2 000	356 700,00	1,59
SAINT-GOBAIN	EUR	4 000	280 240,00	1,25
Distributeurs			45 048,88	0,20
AMAZON COM	USD	250	45 048,88	0,20
Energie non renouvelable			833 160,00	3,72
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	2 300	467 360,00	2,09
TECHNIP ENERGIES	EUR	10 000	365 800,00	1,63
Energies renouvelables			497 875,00	2,22
SIEMENS ENERGY AG	EUR	3 500	497 875,00	2,22
Equipement électronique et électrique			219 000,00	0,98
VUSIONGROUP	EUR	2 000	219 000,00	0,98
Fournisseurs de services de télécommunications			830 725,00	3,71
ORANGE	EUR	47 000	830 725,00	3,71
Ingénierie Industrielle			357 000,00	1,59
EXAIL TECHNOLOGIES	EUR	3 000	357 000,00	1,59

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Logiciels et services informatiques			352 810,15	1,57
ALPHABET CL.C	USD	500	124 095,86	0,55
INDRA SISTEMAS S.A	EUR	2 500	118 100,00	0,53
PALANTIR TECHNOLOGIES INCA	USD	600	75 937,01	0,34
PALO ALTO NETWORKS	USD	250	34 677,28	0,15
Matériel équipements destinés aux TI			3 478 058,42	15,52
ADVANCED MICRO DEVICES ORD.	USD	400	70 403,18	0,32
ASM INTERNATIONAL	EUR	500	318 500,00	1,42
ASML HOLDING	EUR	500	559 600,00	2,50
BROADCOM INC	USD	300	80 336,56	0,36
LEGRAND	EUR	3 000	395 100,00	1,76
MICRON TECHNOLOGY	USD	600	175 379,82	0,78
NVIDIA CORP	USD	1 000	150 891,16	0,67
S.O.I.T.E.C.	EUR	8 000	413 120,00	1,84
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	1 800	412 380,00	1,84
STMICROELECTRONICS	EUR	25 000	715 125,00	3,19
WESTERN DIGITAL	USD	800	187 222,70	0,84
Matériels et équipements informatiques			192 394,01	0,86
SANDISK CORP	USD	350	192 394,01	0,86
Services appui à industrie			128 520,00	0,57
SPIE	EUR	3 000	128 520,00	0,57
Parts d'OPC et fonds d'investissements			9 748 965,00	43,50
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			9 748 965,00	43,50
ALKEN FUND-SMALL CAP EUR-EU1	EUR	500	236 280,00	1,05
AM.ETF MSCI SPAIN UCITS ETF	EUR	1 300	562 835,00	2,51
AM.PEA MSCI EM.MKTS UC.ETF FCP	EUR	30 000	879 000,00	3,92
AM EURO STOXX BANKS-ETF ACC	EUR	2 000	585 438,00	2,61
AM PEA S&P 500 U ETF-D HDG E	EUR	10 000	225 520,00	1,01
AMUNDI ETF DAX UCITS ETF DR	EUR	500	201 100,00	0,90
AMUNDI EURSTX600 HEALTHCARE	EUR	1 800	266 839,20	1,19
AMUNDI MSCI INDIA	EUR	8 500	198 543,00	0,89
AMUNDI MSCI SEMICONDUCTORS E	EUR	1 900	138 188,90	0,62
AMUNDI PEA MSCI CHINA ESG	EUR	80 000	788 640,00	3,52
AMUNDI RUSSELL 2000 UCITS ET	EUR	1 500	478 770,90	2,14
AMUNDI SERENITE PEA-PC	EUR	16 000	1 698 713,60	7,58
BNP EASY BBG EUROPE DEFENSE	EUR	35 000	381 220,00	1,70
BNP P S&P 500 UCITS ETF	EUR	11 000	227 467,90	1,01
FINALTIS FUNDS-GOLD-EUR ACC	EUR	6 000	554 580,00	2,47
INDPNDNE AM SICAV- EURPE-XEA	EUR	4 500	985 275,00	4,40
ISHARES MDAX UCITS DE EUR A	EUR	800	183 920,00	0,82
LYX.MSCI KOREA UCITS ETF C EUR	EUR	1 500	169 843,50	0,76

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
LYX.PEA DJ.IND.AV.UC.ETF C-EUR	EUR	18 000	743 040,00	3,31
LYX.PEA NASDAQ-100 UC.ETF FCP	EUR	3 000	243 750,00	1,09
Total			22 046 505,43	98,37

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				
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 – 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				
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 – 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				
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 – 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				
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 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)	22 046 505,43
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	632 885,05
Autres passifs (-)	-266 632,75
Total = actif net	22 412 757,73