

OFI INVEST ESG ACTIONS INTERNATIONALES

Rapport annuel sur l'exercice clos le
31 décembre 2025



ofi invest
Asset Management

Sommaire

Acteurs.....	3
Société de gestion.....	3
Commercialisateur.....	3
Dépositaire et conservateur.....	3
Centralisateur.....	3
Commissaire aux comptes.....	3
Informations concernant les placements et la gestion.....	4
Caractéristiques de l'OPC.....	4
Changement(s) intervenu(s) au cours de l'exercice.....	12
Changement(s) à venir.....	12
Autres informations.....	12
Rapport d'activité.....	13
Informations réglementaires.....	17
Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels.....	20
Comptes annuels.....	26
Bilan actif.....	26
Bilan passif.....	27
Compte de résultat.....	28
Annexes aux comptes annuels.....	30
Annexe d'informations périodiques SFDR.....	78

ACTEURS

SOCIETE DE GESTION

Ofi Invest Asset Management

Siège social : 127-129 Quai du Président Roosevelt - 92130 Issy-les-Moulineaux (France)

Ci-après la « Société de Gestion »

COMMERCIALISATEUR

Ofi Invest Asset Management

Siège social : 127-129 Quai du Président Roosevelt - 92130 Issy-les-Moulineaux (France)

Mutavie

Siège social et adresse postale : 9, rue des Iris - CS 50000 - Bessines - 79088 Niort Cedex 9 (France)

Le Fonds étant admis en Euroclear France, ses parts peuvent être souscrites ou rachetées auprès d'intermédiaires financiers qui ne sont pas connus de la Société de Gestion.

DEPOSITAIRE ET CONSERVATEUR

CACEIS Bank

Siège social : 89-91, rue Gabriel Péri - 92120 Montrouge (France)

Adresse postale : 12, place des Etats-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge Cedex (France)

Ci-après le « Dépositaire »

CENTRALISATEUR

CACEIS Bank

Siège social : 89-91, rue Gabriel Péri - 92120 Montrouge (France)

COMMISSAIRE AUX COMPTES

Cabinet Aplitec

Siège social : 4, rue Ferrus - 75014 Paris (France)

Représenté par Monsieur Maxime GALLET

INFORMATIONS CONCERNANT LES PLACEMENTS ET LA GESTION

CARACTERISTIQUES DE L'OPC

Dénomination

Ofi Invest ESG Actions Internationales.

Forme juridique

Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) de droit français, créé sous la forme d'un Fonds Commun de Placement (ci-après le « FCP » ou le « Fonds »).

Ce produit promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'a pas pour objectif un investissement durable.

Information sur le régime fiscal

Le Fonds en tant que tel n'est pas sujet à imposition. Toutefois, les porteurs de parts peuvent supporter des impositions du fait des revenus distribués par le Fonds, le cas échéant, ou lorsqu'ils céderont les titres de celui-ci. Le régime fiscal applicable aux sommes distribuées par le Fonds ou aux plus ou moins-values latentes ou réalisées par le Fonds dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur, de sa résidence fiscale et/ou de la juridiction d'investissement du Fonds. Ainsi, certains revenus distribués en France par le Fonds à des non-résidents sont susceptibles de supporter dans cet Etat une retenue à la source.

Avertissement : selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Fonds peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès de votre conseiller fiscal habituel.

Synthèse de l'offre de gestion

Caractéristiques							
Part	Code ISIN	Affectation des sommes distribuables		Devise de libellé	Souscripteurs concernés	Montant minimum des souscriptions initiales	Montant minimum des souscriptions ultérieures
		Revenu net	Plus-values nettes réalisées				
RC	FR001400I5F3	Capitalisation	Capitalisation	Euro	Tous souscripteurs	Néant	Néant
VYV Actions Monde	FR0014010XB3	Capitalisation	Capitalisation et/ou Distribution	Euro	Part réservée au réseau de distribution du Groupe VYV	Néant	Néant

Objectif de gestion

L'objectif du Fonds est d'obtenir sur la durée de placement recommandée de cinq ans, diminuée des frais de gestion, une performance égale à celle de l'indice MSCI World Net Total Return EUR Index, tout en mettant en œuvre une approche ESG.

Indicateur de référence

L'indice de référence du Fonds est l'indice MSCI World Net Total Return EUR Index (cours de clôture, dividendes nets réinvestis).

Cet indice, libellé en euro, offre une exposition aux actions des grandes et moyennes capitalisations des pays les plus développés du monde, qui remplissent les critères de flottant, de liquidité et de taille de MSCI. Le MSCI World Net Total Return EUR Index est constitué d'environ 1500 valeurs, couvrant approximativement 85% de la capitalisation boursière ajustée de chaque pays.

En effet, l'administrateur de l'indice de référence qui est MSCI Limited classe les actions éligibles par capitalisation boursière selon un ordre décroissant pour calculer le montant total de la capitalisation boursière de l'univers éligible de ses indices. Ainsi, les entreprises dont le cumul représente 70% de la capitalisation boursière de l'univers sont catégorisées comme « grande capitalisation » et celles comprises entre 70% et 85% de la capitalisation boursière de l'univers sont catégorisées en « moyenne capitalisation ».

Son ticker Bloomberg est le : MSDEWIN Index.

Des informations complémentaires sur l'indice de référence sont accessibles via le site internet de l'administrateur : www.msci.com

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de Gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Le Fonds est géré de façon active. L'allocation d'actifs et la performance peuvent être différents de celles de la composition de l'indicateur de référence. Le Fonds réalise des investissements sur la base de critères qui peuvent le conduire à des écarts significatifs avec le comportement de cet indice. Les investissements dans les entreprises sont réalisés selon des pondérations qui ne sont pas fonction du poids relatif de chaque société dans l'indice.

L'indicateur de référence est utilisé pour des objectifs de mesure de performance financière. Il a été choisi indépendamment des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds.

Stratégie d'investissement

Stratégies utilisées :

L'univers d'investissement de départ du Fonds est défini par l'ensemble des composants de l'indice MSCI World Net Total Return EUR. Sur la base d'une allocation dynamique, le gérant investira sur une sélection d'actions de sociétés de moyennes et grandes capitalisations de toutes zones géographiques, libellées en toutes devises, composant l'univers d'investissement de départ sans toutefois chercher à répliquer la pondération de chaque titre de celui-ci.

Le processus d'investissement concilie l'application de critères financiers et extra-financiers.

Le portefeuille sera exposé au minimum à 90% aux marchés des actions internationales.

Les titres seront libellés en toutes devises. L'exposition du Fonds au risque de change pourra représenter jusqu'à 100% de l'actif net.

Le portefeuille pourra également être investi à hauteur de 10% de l'actif net en parts ou actions d'OPC mettant en œuvre une gestion de type ISR.

Dans le but d'exposer le portefeuille aux marchés des actions et/ou de couvrir le portefeuille des risques sur les actions, le Fonds pourra avoir recours à des instruments dérivés.

Le portefeuille sera structuré en fonction du processus de gestion suivant :

Analyse des critères extra-financiers :

Le gérant complète son étude, concomitamment à l'analyse financière, par l'analyse de critères extra financiers afin de sélectionner au mieux les titres en portefeuille. La part des titres analysés ESG dans le portefeuille devra être supérieure à 90% de l'actif net du Fonds (hors liquidités, OPC et produits dérivés).

La gestion met en œuvre une approche ESG en "amélioration de note", qui consiste à obtenir une note ESG moyenne du Fonds, supérieure à la note ESG moyenne de l'univers ISR de comparaison, comprenant les valeurs composant l'indice MSCI World Net Total Return EUR Index, après élimination de 30% de la pondération de l'indice. Ces valeurs éliminées correspondent à l'exclusion des émetteurs privés figurant sur les listes d'exclusion sectorielles et normatives de la Société de Gestion pour les besoins du Label ISR, ainsi que les valeurs obtenant les moins bonnes notes ESG.

La Société de Gestion considère cet indice comme un élément de comparaison pertinent de la notation ESG du Fonds au regard de sa stratégie.

Dans le cadre du Label ISR, le Fonds s'engage à surperformer deux indicateurs extra-financiers (un indicateur environnemental et un indicateur social), par rapport à son univers ISR, sélectionnés parmi les indicateurs des principales incidences négatives (PAI) définis par la réglementation SFDR :

- Indicateur environnemental (PAI 2) : Tonnes de CO₂ par million d'euros investi (Scopes 1, 2 et 3 divisé par l'EVIC). Le taux de couverture de cet indicateur environnemental sera de 80% minimum à fin 2025 et 90% minimum à fin 2026 ;
- Indicateur social (PAI optionnel 7) : Nombre de cas de discrimination (en moyenne pondérée). Le taux de couverture de cet indicateur social sera de 55% minimum à fin 2025 et 60% minimum à fin 2026.

Bien qu'elle reste seule juge de la décision d'investissement pour la sélection des titres, la Société de Gestion s'appuie sur sa notation ESG propriétaire réalisée par son équipe d'analyse ESG et détaillée dans l'annexe précontractuelle.

Par ailleurs, Ofi Invest Asset Management a identifié des zones de risques pour ses investissements en lien avec certains secteurs d'activités et référentiels internationaux. La Société de Gestion s'est donc dotée de politiques d'exclusion afin de minimiser ces risques et de gérer son risque réputationnel.

Le Fonds applique les politiques d'exclusion synthétisées dans le document dénommé « Politique d'investissement Exclusions sectorielles et normatives ». Conformément à la mise en œuvre des Orientations de l'ESMA, le Fonds applique les exclusions PAB, résumées dans notre « Politique d'investissement – Exclusions sectorielles et normatives ». Ce document est disponible à l'adresse suivante : https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-exclusions-sectorielles-et-normatives_ofi-invest-AM.pdf.

Règlementation SFDR :

Manière dont les risques de durabilité sont intégrés dans les décisions d'investissement du produit :

Le Fonds fait la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »), mais ne fait pas de cette promotion un objectif d'investissement durable.

Toutefois, le Fonds a un minimum de 20% d'investissements durables de l'actif net. Néanmoins, le Fonds peut détenir des investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Pour plus d'informations relatives à la prise en compte des caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance, nous vous invitons à vous référer au document d'informations précontractuelles tel qu'annexé au prospectus (annexe pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du Règlement SFDR et à l'article 6, premier alinéa, du Règlement Taxonomie).

Taxonomie :

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental tels que définis par le « Règlement Taxonomie » (Règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement SFDR).

Le FCP ne prend actuellement aucun engagement minimum en matière d'alignement de son activité avec le « Règlement Taxonomie ». En conséquence, le pourcentage minimum d'investissement aligné à la Taxonomie sur lequel s'engage le Fonds est de 0%.

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

Critères financiers :

A partir de cet univers d'investissement éligible, le gérant met en œuvre une approche quantitative développée au sein du Groupe Ofi Invest qui consiste à sélectionner les valeurs sur la base de critères financiers (tels que la capitalisation boursière des émetteurs) et quantitatifs (à partir de données observables telles que le cours des actions).

Cette approche permet de définir une allocation géographique, sectorielle et une construction de portefeuille (sélection des noms de l'univers d'investissement éligible et pondération) qui sera rebalancée à minima trimestriellement et/ou chaque fois que cela sera jugé nécessaire par l'équipe de gestion.

Cette approche quantitative ne se base en aucun cas sur des hypothèses d'estimations de performances futures, ni d'analyse de tendance, mais a uniquement pour but de sélectionner des valeurs à partir de l'univers d'investissement éligible et de construire le portefeuille final.

Actifs (hors dérivés intégrés) :

Le portefeuille du Fonds est constitué des catégories d'actifs et instruments financiers suivants :

Actions et titres donnant accès au capital :

Le Fonds est exposé au minimum à hauteur de 90% de son actif net à des actions et des titres donnant accès au capital et aux droits de vote de sociétés.

Le niveau d'utilisation généralement recherché, correspondant à l'utilisation habituelle envisagée par le gérant est de 100% de l'actif net.

Il est rappelé qu'une allocation cible constitue un objectif, et non un ratio impératif, qui peut ne pas être respecté en raison de conjonctures particulières laissant penser aux gérants qu'une classe d'actif peut ne pas présenter l'investissement optimal à un moment donné.

Les investissements se feront de manière opportuniste, à la discrétion du gérant, sans aucune contrainte de répartition sectorielle, sur des sociétés de moyennes et grandes capitalisations de toutes zones géographiques. Les titres détenus seront libellés en toutes devises.

Titres de créance et instruments du marché monétaire :

Le Fonds n'aura pas recours à ce type d'instrument.

Actions ou parts d'OPC :

Le portefeuille pourra investir jusqu'à 10% de l'actif net en parts ou actions d'OPC selon les indications suivantes :

	Investissement autorisé au niveau de l'OPC
OPCVM de droit français ou étranger	10%
FIA de droit français*	10%
FIA européens ou fonds d'investissement étrangers*	10%
Fonds d'investissement étrangers	N/A

* Répondant aux conditions de l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier.

Les OPC détenus dans le portefeuille devront avoir obtenu le Label ISR.

Le portefeuille ne pourra pas investir dans des fonds de fonds et des fonds nourriciers.

Le Fonds pourra détenir des OPC gérés par la Société de Gestion ou des sociétés de gestion liées.

Instruments dérivés :

Dans le but de réaliser l'objectif de gestion, le Fonds est susceptible d'utiliser des instruments dérivés, dans la limite de 10% de l'actif net, dans les conditions définies ci-après :

Nature des marchés d'intervention :

- Réglementés
- Organisés
- De gré à gré

Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- Action
- Taux
- Change
- Crédit

Nature des interventions :

- Couverture (de manière discrétionnaire et exceptionnelle)
- Exposition
- Arbitrage

Nature des instruments utilisés :

- Futures
- Options
- Swaps
- Change à terme
- Dérivés de crédit : Credit Default Swap (sur indices et single-name)

Stratégie d'utilisation des dérivés pour atteindre l'objectif de gestion :

- Couverture générale du portefeuille, de certains risques, titres...
- Reconstitution d'une exposition synthétique à des actifs, à des risques
- Augmentation de l'exposition au marché
- Autre stratégie : intervenir rapidement, notamment en cas de mouvements de flux importants liés aux souscriptions rachats et/ou à d'éventuelles fluctuations subites des marchés.

L'utilisation de dérivés n'aura pas pour conséquence de dénaturer significativement ou durablement les caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance promues par le Fonds.

Titres intégrant des dérivés :

Le Fonds n'aura pas recours à ce type d'instrument.

Dépôts :

Le Fonds peut effectuer des dépôts d'une durée maximale de 12 mois auprès d'un ou plusieurs établissements de crédit et dans la limite de 10% de l'actif net. Ces dépôts ont pour vocation de contribuer à la rémunération de la trésorerie.

Emprunts d'espèces :

Dans le cadre de son fonctionnement normal, le Fonds peut se trouver ponctuellement en position débitrice et avoir recours dans ce cas, à l'emprunt d'espèce, dans la limite de 10 % de son actif net.

Opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres :

Le Fonds n'aura pas recours à des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres.

Engagement du Fonds :

L'exposition du portefeuille n'a pas vocation à être supérieure à 100% de l'actif net ; cependant, dans le cas de souscriptions ou de rachats importants ou de variations importantes des marchés, le Fonds peut se trouver temporairement exposé au-delà de 100% de l'actif net.

La méthode de calcul du ratio du risque global est la méthode de l'engagement intégrant l'exposition par l'intermédiaire de titres vifs, de parts ou d'actions d'OPC et d'instruments dérivés qui pourra représenter jusqu'à 200% de l'actif net (levier brut) et jusqu'à 100% de l'actif net (levier net).

Contreparties aux opérations sur contrats financiers négociés de gré à gré :

Le gérant peut traiter des opérations de gré à gré avec les contreparties suivantes : BNP Paribas, CACIB, HSBC, Natixis, Société Générale et UBS.

En outre, la Société de Gestion entretient des relations avec les contreparties suivantes avec lesquelles le gérant pourrait être amené à traiter : Bank of America Merrill Lynch, Barclays, Goldman Sachs, JPMorgan, Morgan Stanley.

La Société de Gestion du Fonds sélectionne ses contreparties en raison de leur expertise sur chaque catégorie d'instruments dérivés et type de sous-jacents, de leur juridiction d'incorporation et de l'appréciation de la Société de Gestion sur leur risque de défaut.

Aucune de ces contreparties ne dispose d'un pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille du Fonds ou sur l'actif sous-jacent des contrats financiers acquis par le Fonds, ni ne doit donner son approbation pour une quelconque transaction relative au portefeuille.

De par les opérations réalisées avec ces contreparties, le Fonds supporte le risque de leur défaillance (insolvabilité, faillite...). Dans une telle situation, la valeur liquidative du Fonds peut baisser (voir définition de ce risque dans la partie « Profil de risque » ci-dessous).

Garanties financières :

Conformément à la politique interne de la Société de Gestion et dans le but de limiter les risques, cette dernière a mis en place des contrats de garanties financières, communément dénommés « *collateral agreement* » avec ses contreparties.

Les garanties financières autorisées par ces contrats sont les sommes d'argent en euros ou en devises ainsi que pour certains d'entre eux, les valeurs mobilières.

La Société de Gestion ne recevant pas de titres financiers en garantie, elle n'a ni politique de décote des titres reçus, ni méthode d'évaluation des garanties en titre.

En cas de réception de la garantie financière en espèces, celles-ci pourront être :

- investies dans des organismes de placement collectif (OPC) Monétaire Court Terme ;
- ou non investies et déposées dans un compte espèces tenu par le Dépositaire du Fonds.

La gestion des garanties financières peut entraîner des risques opérationnels, juridiques et de conservation. Les risques associés aux réinvestissements des actifs reçus dépendent du type d'actifs ou du type d'opérations et peuvent consister en des risques de liquidité ou des risques de contrepartie.

La Société de Gestion dispose des moyens humains et techniques nécessaires à la maîtrise de ces risques.

Les garanties financières reçues des contreparties ne font pas l'objet de restrictions concernant leur réutilisation.

Le Fonds n'impose pas de restriction à ses contreparties concernant la réutilisation des garanties financières livrées par le Fonds.

Conservation :

Les instruments dérivés et les garanties reçues sont conservés par le Dépositaire du Fonds.

Rémunération :

Le Fonds est directement contrepartie aux opérations sur instruments dérivés et perçoit l'intégralité des revenus générés par ces opérations. Ni la Société de Gestion, ni aucun tiers ne perçoivent de rémunération au titre des opérations sur instruments dérivés.

Profil de risque

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

Au travers des investissements du Fonds, les risques pour les porteurs sont les suivants :

Risque de perte en capital :

L'investisseur est averti que son capital peut ne pas lui être intégralement restitué en cas de mauvaise performance du Fonds, ce dernier ne bénéficiant d'aucune garantie ou protection du capital investi.

Risque inhérent à la gestion discrétionnaire :

Le Fonds est investi en titres financiers sélectionnés discrétionnairement par la Société de Gestion. Il existe donc un risque que le Fonds ne soit pas investi sur les titres les plus performants.

Risque actions :

Si les actions ou les indices auxquels le portefeuille du Fonds est exposé baissent, la valeur liquidative baissera. En raison des mouvements rapides et irréguliers des marchés actions, à la hausse comme à la baisse, le Fonds pourra réaliser une performance éloignée de la performance moyenne qui pourrait être constatée sur une période plus longue.

Risque de change :

Etant donné que le Fonds peut investir dans des titres libellés dans des devises autres que l'euro, le porteur pourra être exposé à une baisse de la valeur liquidative en cas de variation des taux de change.

Risque de contrepartie :

Le porteur est exposé à la défaillance d'une contrepartie ou à son incapacité à faire face à ses obligations contractuelles dans le cadre d'une opération de gré à gré, ce qui pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque lié aux produits dérivés :

Dans la mesure où le Fonds peut investir sur des instruments dérivés et intégrant des dérivés, la valeur liquidative du Fonds peut donc être amenée à baisser de manière plus importante que les marchés sur lesquels le Fonds est exposé.

Risques en matière de durabilité :

Le Fonds est exposé à des risques en matière de durabilité. En cas de survenance d'un évènement ou d'une situation dans le domaine environnemental, social ou de gouvernance, celui-ci pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement.

La stratégie d'investissement du Fonds intègre des critères extra-financiers selon une approche contraignante et matérielle visant à exclure les valeurs les plus mal notées en ESG, notamment afin de réduire l'impact potentiel des risques en matière de durabilité.

Pour plus d'informations sur les politiques relatives à l'intégration des risques en matière de durabilité mises en place par la Société de Gestion, les porteurs sont invités à se rendre sur le site www.ofi-invest-am.com.

Durée de placement recommandée

Cinq (5) ans.

CHANGEMENT(S) INTERVENU(S) AU COURS DE L'EXERCICE

01/01/2025 : changement de méthodologie ESG et minimum d'investissement durable de l'actif net : 20%.

16/05/2025 : ESMA fund naming : ajout des exclusions PAB (Paris Aligned Benchmark).

01/07/2025 : concerne la Société de Gestion Ofi Invest Asset Management

- Nouveau siège social : 127-129, quai du Président Roosevelt – 92130 Issy-les-Moulineaux
- Nouvelle immatriculation au registre du commerce et des sociétés (RCS) : Nanterre 384 940 342
- Les coordonnées téléphoniques et électroniques restent inchangées.
- Le DIC, Prospectus et Règlement du Fonds seront mis à jour ultérieurement.

01/09/2025 : Création de la part dénommée « VYV Actions Monde » – Code ISIN : FR0014010XB3.

CHANGEMENT(S) A VENIR

01/01/2026 : ajout de précisions relatives aux plans de transition climatique des émetteurs conformément aux exigences du label ISR : le Fonds s'engage à ce qu'au moins 15 % des émetteurs issus des secteurs à vigilance renforcée disposent d'un plan de transition jugé crédible. Par ailleurs, si moins de 35% des émetteurs concernés présentent un plan de transition crédible, une période d'engagement limitée à trois ans pourra être mise en œuvre.

AUTRES INFORMATIONS

Les documents d'information (prospectus, rapport annuel, rapport semestriel, composition de l'actif) sont disponibles gratuitement dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur auprès de :

Ofi Invest Asset Management

Service juridique

Siège social : 127-129, quai du Président Roosevelt – 92130 Issy-les-Moulineaux (France)

- Pour le prospectus : ld-juridique.produits.am@ofi-invest.com
- Pour le rapport annuel, semestriel et composition de l'actif : DJ_Reporting-reglementaire OPC-FR@ofi-invest.com



Ces documents sont également disponibles sur le site : <https://www.ofi-invest-am.com>

RAPPORT D'ACTIVITE

Contexte économique et financier¹

États-Unis : une résilience affirmée malgré un début d'année incertain

Après un début d'année marqué par des tensions commerciales et un shutdown² historique, l'économie américaine a confirmé sa résilience en 2025. La croissance annuelle s'établirait autour de 2,1% en moyenne annuelle, portée par la consommation des ménages aisés et des investissements privés, malgré une polarisation accrue et un marché du travail fragilisé.

La Réserve fédérale, confrontée à des pressions inédites, a abaissé ses taux à trois reprises au second semestre, terminant l'année à 3,50-3,75 %, afin de soutenir l'activité dans un contexte d'inflation modérée (environ 2,7% en fin d'année).

Sur le front commercial, la politique tarifaire agressive a pesé sur la confiance, mais des accords-cadres avec le Japon et l'UE, ainsi qu'un moratoire de 90 jours sur les droits de douane, ont permis d'apaiser les tensions.

Enfin, le déficit budgétaire est resté élevé, conséquence des baisses d'impôts et des dépenses militaires prévues par le « One Big Beautiful Bill³ », tandis que les anticipations pour 2026 misent sur une croissance plus modérée.

Europe : entre protectionnisme et plan de relance

En 2025, la zone euro enregistrerait une croissance de 1,4 %, mais cette moyenne masque une forte fragmentation. L'Espagne a bénéficié d'une consommation robuste et du dynamisme touristique, affichant une performance supérieure à la moyenne. À l'inverse, l'Allemagne a souffert d'une industrie pénalisée par la faiblesse des exportations et la transition énergétique, tandis que l'Italie a connu une reprise plus lente. La France, quant à elle, s'est située dans une position intermédiaire, freinée par l'incertitude politique et budgétaire, accentuée par la chute du gouvernement en septembre et la dégradation de sa note souveraine par Fitch⁴ (de AA- à A+), invoquant des déficits persistants et une fragmentation politique.

Le protectionnisme transatlantique a constitué un frein majeur : la mise en place d'un cadre tarifaire réciproque UE-États-Unis a pesé sur les exportations et retardé les projets d'investissement, en particulier dans les économies industrielles. Cette incertitude commerciale a accentué la prudence des entreprises, malgré des conditions financières redevenues accommodantes.

Sur le plan monétaire, la Banque Centrale Européenne (BCE) a poursuivi son cycle d'assouplissement, ramenant son taux de dépôt à 2 % avant de marquer une pause au second semestre. La normalisation des prix s'est confirmée, avec une inflation sous-jacente⁵ refluant vers 2,3–2,4 %, même si les services restent sous tension.

Enfin, la politique budgétaire s'annonce contrastée : l'Allemagne prépare un plan de relance historique (500 Md€ dès 2026), orienté vers les infrastructures, la défense et la transition énergétique, offrant un relais domestique à la demande européenne. À l'inverse, plusieurs pays, dont la France, devront composer avec des marges de manœuvre limitées et une surveillance accrue des marchés.

¹ Période concernée : 31 décembre 2024 – 31 décembre 2025 - Date des données chiffrées : 31 décembre 2025, sauf mention contraire - Cours de clôture, coupons et/ou dividendes réinvestis.

² Paralysie partielle ou totale du gouvernement fédéral due à un blocage du vote du budget par le Congrès avant le début de l'année fiscale (le 1er octobre).

³ Projet de loi budgétaire américain, adopté dans le cadre de la reconstruction législative de Donald Trump en juillet 2025.

⁴ Organisme qui analyse la capacité d'un émetteur à rembourser ses dettes et évalue le risque associé à ses titres financiers. Il attribue des notes qui reflètent la qualité du crédit et la probabilité de défaut.

⁵ Mesure de l'inflation qui exclut les prix les plus volatils, généralement ceux de l'énergie et des produits alimentaires, afin de mieux refléter la tendance de fond des prix.

Taux monétaires :

Après une année 2024 marquée par un assouplissement monétaire des deux côtés de l'Atlantique, les trajectoires ont commencé à diverger en 2025.

- La Banque centrale européenne (BCE) a progressivement réduit ses taux depuis juin 2024, portant le taux de dépôt à 2,0% le 5 juin 2025, puis a marqué une pause le reste de l'année.
- La Réserve fédérale américaine (Fed) a abaissé ses taux à trois reprises au second semestre 2025, ramenant la fourchette à 3,50 – 3,75 % en décembre. Une croissance résiliente, et une inflation* toujours relativement élevée incite la Fed à une certaine prudence en 2026.
- La Banque populaire de Chine a poursuivi sa politique accommodante, réduisant ses taux de taux de repo de 1,50% à 1,40% et le ratio de réserves obligatoires pour soutenir l'économie face à la faiblesse du secteur immobilier.
- La Banque du Japon a continué son resserrement monétaire : relèvement du taux directeur à 0,50% en janvier 2025, puis nouvelle hausse à 0,75 % en décembre.

Taux longs⁶

Aux États-Unis, le rendement du bon du Trésor à 10 ans a reculé d'environ 40 points de base sur l'année pour s'établir à 4,16% fin décembre, contre près de 4,56% en début d'année. Ce mouvement s'explique par des anticipations de croissance et d'inflation plus modérées, qui ont conduit la Fed à abaisser ses taux, bien que de manière moins rapide et moins marquée que la BCE. Les incertitudes liées aux politiques budgétaires et commerciales de l'administration Trump, ainsi que ses pressions récurrentes pour des taux plus bas, ont également pesé sur les taux longs.

En Allemagne, la tendance a été inverse : le rendement du Bund à 10 ans est passé de 2,36% à 2,85% sur l'année. Cette hausse reflète les annonces d'un plan de relance ambitieux du nouveau chancelier Friedrich Merz, pour un montant de 500 milliards d'euros. Ces perspectives ont soutenu les taux allemands malgré la fin du cycle d'assouplissement de la BCE.

En France, les tensions politiques et les inquiétudes budgétaires ont continué de peser sur les marchés obligataires. Le rendement de l'OAT à 10 ans s'est rapproché de 3,60% fin décembre, avec un spread⁷ vis-à-vis du Bund proche de 80 points de base, son plus haut niveau depuis mars. Cette hausse traduit la nervosité des investisseurs face à la dégradation de la note souveraine française et à l'instabilité gouvernementale.

Crédit⁸

Les marchés du crédit continuent de faire preuve de résilience, malgré les pressions liées à un ralentissement potentiel de la croissance induit par une hausse des tarifs, ainsi que la volatilité⁹ persistante des taux d'intérêt. Les obligations du secteur privé ont enregistré de solides performances sur l'exercice, notamment sur le segment du crédit spéculatif à haut rendement¹⁰ avec une performance de 12% à fin décembre 2025 (indice Bloomberg Global High Yield TR). En comparaison, le segment des obligations de bonne qualité¹¹ (indice Bloomberg Global Aggregate Corporate) a affiché une performance plus modérée de 10,30% à fin décembre 2025. Durant l'année, les spreads de crédit¹² se sont élargis en avril 2025 dans un contexte de tensions géopolitiques et de guerre commerciale. Ces derniers ont entièrement retracé l'élargissement observé lors du « Liberation Day »¹³ et se situent actuellement à des niveaux historiquement bas. Après un ralentissement temporaire en avril lié aux incertitudes du « Liberation Day », l'activité sur le marché primaire a nettement rebondi en mai et juin. La demande est restée soutenue sur les marchés du crédit, tant aux États-Unis qu'en Europe, portée par des rendements toujours attractifs. Malgré un contexte de croissance plus modérée, les fondamentaux des entreprises demeurent solides, bien que les tensions tarifaires pèsent sur la visibilité des bénéficiaires.

⁶ Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

⁷ Désigne l'écart, mesuré en points de base, entre les taux d'intérêt de deux obligations ou instruments financiers.

⁸ Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

⁹ Mesure la variation ou l'amplitude des fluctuations d'un actif financier ou d'un marché sur une période donnée, reflétant le niveau de risque ou d'incertitude associé à cet actif.

¹⁰ Obligations dites « High Yield » qui reçoivent une note de Standard & Poor's et Fitch allant de D à BB+, de C à Ba1 de Moody's. Ces obligations sont considérées comme plus risquées et elles offrent, en contrepartie de ce risque, des rendements plus élevés.

¹¹ Les obligations, moins risquées que les titres spéculatifs, dites « Investment Grade » reçoivent une note de Standard & Poor's et Fitch comprise entre BBB- et AAA et entre Baa3 et Aaa de Moody's pour les plus solides.

¹² Différence de rendement entre une obligation risquée et une obligation sans risque, servant d'indicateur du risque perçu par le marché et de la prime exigée par les investisseurs pour assumer ce risque.

¹³ Nom donné par Donald Trump au 2 avril 2025, date à laquelle il a lancé une politique tarifaire massive pour « libérer » l'industrie américaine.

Actions¹⁴

Les marchés actions ont poursuivi leur ascension, flirtant avec leurs plus hauts historiques, malgré un environnement mondial marqué par des incertitudes macroéconomiques et géopolitiques. Cette dynamique s'est appuyée sur la vigueur des résultats d'entreprises, la résilience économique et l'enthousiasme autour des technologies, notamment l'intelligence artificielle.

Aux États-Unis, les marchés ont retrouvé des couleurs grâce à des résultats solides et à la vague d'investissements dans l'IA (350 Md\$), propulsant la technologie en tête des performances malgré des prises de bénéfices en fin d'année. Le S&P 500 termine à +17,9% (dividendes nets réinvestis en devises locales).

En Europe, les mouvements de flux en défaveur du marché américain et le plan de relance allemand ont soutenu les secteurs cycliques et bancaires. L'Eurostoxx 50 clôture l'année avec une performance robuste de +21,2% (dividendes nets réinvestis), malgré des révisions à la baisse des prévisions des entreprises liées à la faiblesse du dollar.

Le Japon s'est hissé à la deuxième place du classement avec une performance de +26,2% (Indice Nikkei 225 dividendes nets réinvestis en devises locales), porté par l'élection de Sanae Takaichi et un programme ambitieux de relance, dans un contexte inédit de hausse des taux directeurs.

Les marchés émergents ont également brillé et occupent la première place, portés par l'Asie. La Chine signe une deuxième année de rebond (Indice Hang Seng +32,5% dividendes nets réinvestis en devises locales), soutenue par une politique pro-business et l'essor technologique. Hors Chine, l'Asie bénéficie de la dynamique de la chaîne de valeur de l'IA (Corée, Taïwan) et de la diversification industrielle (Vietnam).

Politique de gestion

La gestion procède à un rebalancement trimestriel. Ce processus se déroule en plusieurs étapes. Un premier filtre est appliqué sur la base de listes d'exclusions propre à la politique extra-financière du groupe. Un deuxième filtre extra-financier est appliqué sur la base de la notation ISR des équipes d'analyse Ofi Invest Asset Management selon une approche en amélioration de note en excluant les valeurs les moins bien notées de l'indice à hauteur de 30% de ce dernier. A partir de ce nouvel univers, la pondération de chaque ligne du portefeuille est déterminée par un modèle qui va tendre à réduire les biais sectoriels et géographiques engendrés par les filtres extra-financiers. L'objectif du Fonds est de se rapprocher au maximum de la performance de l'indice dans une approche dite de « Low tracking-error » tout en respectant l'ensemble des contraintes du label ISR version 3.

Ce processus n'a été effectué que lors des changements de trimestres, aucun rebalancement exceptionnel n'a eu lieu.

Le Fonds a fait usage d'instruments dérivés linéaires au cours de l'année et à la marge uniquement pour couvrir des mouvements au passif.

Les instruments dans lesquels le Fonds a investi sont libellés en euro, dollar, dollar australien, dollar canadien, franc suisse, couronne danoise, livre sterling, dollar Hong Kong, yen, couronne suédoise et dollar singapourien.

2025 a été marquée par un changement de régime : la géopolitique a pris le pas sur la pure économie. L'investiture de Donald Trump et la mise en place immédiate de tarifs douaniers ciblés (Chine, mais aussi Europe) ont créé des chocs d'offre, brisant la dynamique de "mondialisation heureuse" qui restait en toile de fond. En parallèle, le thème de l'IA générative a connu son "moment de vérité" : les investissements massifs (Capex) des géants de la tech ont commencé à être sanctionnés par le marché en fin d'année faute de rentabilité immédiate suffisante, provoquant une volatilité accrue.

¹⁴ Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Côté banque centrales, la Réserve Fédérale s'est retrouvée coincée. La relance budgétaire et les tarifs douaniers de l'administration Trump ont ravivé des pressions inflationnistes (CPI gravitant autour de 3%), forçant la Fed à stopper ses baisses de taux plus tôt que prévu (taux plancher vers 3.75%) avec un marché de l'emploi toujours aussi vigoureux. À l'inverse, la BCE a dû accélérer ses baisses de taux (taux de dépôt ramené vers 2%) pour tenter de ranimer une Zone Euro anémiée. L'écart de taux (spread) entre les États-Unis et l'Europe s'est creusé, pesant lourdement sur l'Euro face au Dollar.

Les actions européennes et japonaises ont surperformé les États-Unis en devises locales. Le Japon a profité de la faiblesse du Yen et de réformes structurelles continues. L'Europe (notamment le DAX et certaines valeurs du CAC hors luxe) a bénéficié d'un effet de "rattrapage" (valorisations très faibles) et d'une rotation vers les valeurs défensives et industrielles qui ont profité des dépenses militaires et de la réindustrialisation locale.

Le Fonds Ofi Invest ESG Actions Internationales n'ayant pas de biais sectoriels ou géographiques, cette sous-performance s'explique essentiellement via le pilier sélection. La majeure partie de cette sous-performance vient du secteur de la santé, de la technologie et de l'industrie qui coûtent respectivement -0,67%, -0,58% et -0,43%.

L'absence des titres au sein du portefeuille liée aux exclusions ESG comme Eli Lilly, Johnson & Johnson, General Electrics ou encore Rolls-Royce explique cette sous-performance.

Également la surpondération sur des titres comme Hub spot, Gartner ou encore WW Grainer a également pénalisé la performance du portefeuille.

A contrario, l'effet sélection a été bénéfique sur le secteur des télécommunications (+0,81%) et des matériaux de bases (+0,13%). L'absence de la valeur Netflix et la surpondération de la valeur Warner Bros a été favorable.

Performances¹⁵ :

Entre le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2025, la performance du Fonds a été de 4,22% pour la part RC contre 6,77% pour son indice de référence (MSCI World Net Total Return EUR Index).

Entre le 1er décembre 2025 (*date d'abondement*) et le 31 décembre 2025, la performance a été de -0,42% contre 0,28% pour son indice de référence (MSCI World Net Total Return EUR Index).

Nom	Code ISIN	Date de début	Date de fin	Net Ptf Return	Benchmark Return	VL de début	VL de fin
OFI INVEST ESG ACTIONS INTERNATIONALES PART RC	FR00140015F3	31/12/2024	31/12/2025	4,22%	6,77%	131,03 €	136,56 €
Ofi Invest ESG Actions Internationales PART VYV Actions Monde	FR0014010XB3	01/12/2025	31/12/2025	-0,42%	0,28%	100,00 €	100,14 €

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

NOM_FONDS	CATEGORIE	ISIN	TITRE	MOUVEMENTS (en devise de comptabilité, hors frais)	
				ACQUISITIONS	CESSIONS
OFI INVEST ESG ACTIONS INTERN	OPC	FR001400KPZ3	OFI INVEST ESG LIQUIDITES I	18 213 609.02	18 752 031.71
OFI INVEST ESG ACTIONS INTERN	ACTIONS	US0378331005	APPLE INC	3 589 808.84	625 770.07
OFI INVEST ESG ACTIONS INTERN	ACTIONS	US670666G1040	NVIDIA CORP	3 396 969.26	702 360.05
OFI INVEST ESG ACTIONS INTERN	ACTIONS	US5949181045	MICROSOFT CORP	2 722 034.89	577 777.98
OFI INVEST ESG ACTIONS INTERN	ACTIONS	US02079K3059	ALPHABET INC-A	2 023 461.48	223 804.67
OFI INVEST ESG ACTIONS INTERN	ACTIONS	US88160R1014	TESLA INC	1 229 442.80	254 643.79
OFI INVEST ESG ACTIONS INTERN	ACTIONS	US11135F1012	BROADCOM INC	1 116 290.31	373 799.14
OFI INVEST ESG ACTIONS INTERN	ACTIONS	US02079K1079	ALPHABET INC-C	996 624.01	1 018 331.27
OFI INVEST ESG ACTIONS INTERN	ACTIONS	US9311421039	WALMART INC	817 300.62	238 762.49
OFI INVEST ESG ACTIONS INTERN	ACTIONS	US0605051046	BANK OF AMERICA	788 320.26	377 187.31

¹⁵ Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

Politique de vote

La politique menée par la Société de Gestion en matière d'exercice des droits de vote qui est disponible à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents> fait l'objet d'un rapport lui-même disponible à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>

Critères ESG

La Société de Gestion met à la disposition de l'investisseur les informations sur les modalités de prise en compte, dans sa politique d'investissement, des critères relatifs au respect d'objectifs environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) sur son site internet à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>. Le rapport d'engagement est lui-même disponible à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>

Procédure de choix des intermédiaires

Le Groupe Ofi Invest a mis en place une procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires de marchés qui permet de sélectionner, pour chaque catégorie d'instruments financiers, les meilleurs intermédiaires de marchés et de veiller à la qualité d'exécution des ordres passés pour le compte de nos OPCVM sous gestion.

Les équipes de gestion peuvent transmettre leurs ordres directement aux intermédiaires de marchés sélectionnés ou passer par la table de négociation du Groupe Ofi Invest, la société Ofi Invest Intermediation Services. En cas de recours à cette dernière, des commissions de réception et transmissions des ordres seront également facturés au Fonds en complément des frais de gestion décrits ci-dessus.

Ce prestataire assure la réception transmission des ordres, suivie ou non d'exécution, aux intermédiaires de marchés sur les instruments financiers suivants : Titres de créance, Titres de capital, Actions ou Actions d'OPC, Contrats Financiers.

L'expertise de ce prestataire permet de séparer la sélection des instruments financiers (qui reste de la responsabilité de la Société de Gestion) de leur négociation tout en assurant la meilleure exécution des ordres.

Une évaluation multicritères est réalisée semestriellement par les équipes de gestion du Groupe Ofi Invest. Elle prend en considération, selon les cas, plusieurs ou tous les critères suivants :

- Le suivi de la volumétrie des opérations par intermédiaires de marchés ;
- L'analyse du risque de contrepartie et son évolution (une distinction est faite entre les intermédiaires « courtiers » et les « contreparties ») ;
- La nature de l'instrument financier, le prix d'exécution, le cas échéant le coût total, la rapidité d'exécution, la taille de l'ordre ;
- Les remontées des incidents opérationnels relevés par les gérants ou le Middle Office.

Au terme de cette évaluation, le Groupe Ofi Invest peut réduire les volumes d'ordres confiés à un intermédiaire de marché ou le retirer temporairement ou définitivement de sa liste de prestataires autorisés.

Cette évaluation pourra prendre appui sur un rapport d'analyse fourni par un prestataire indépendant.

La sélection des OPC s'appuie sur une triple analyse :

- Une analyse quantitative des supports sélectionnés ;
- Une analyse qualitative complémentaire ;
- Une Due Diligence qui a vocation à valider la possibilité d'intervenir sur un fonds donné et de fixer des limites d'investissements sur le fonds considéré et sur la société de gestion correspondante.

Un comité post-investissement se réunit tous les semestres pour passer en revue l'ensemble des autorisations données et les limites consommées.

Pour l'exécution sur certains instruments financiers, la Société de Gestion a recours à des accords de commission partagée (CCP ou CSA), y compris avec des prestataires de recherche appartenant au Groupe Ofi Invest, aux termes desquels un nombre limité de prestataires de services d'investissement :

- Fournit le service d'exécution d'ordres ;
- Collecte des frais d'intermédiation au titre des services d'aide à la décision d'investissement ;
- Reverse ces frais à un tiers prestataire de ces services.

L'objectif recherché est d'utiliser dans la mesure du possible les meilleurs prestataires dans chaque spécialité (exécution d'ordres et aide à la décision d'investissement/désinvestissement).

Frais d'intermédiation

Conformément à l'article 321-122 du Règlement Général de l'AMF, le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est disponible sur le site Internet à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>

Méthode choisie par la société de gestion pour mesurer le risque global de l'OPC

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

Le niveau d'exposition consolidé du Fonds intégrant l'exposition par l'intermédiaire de titres vifs, de parts ou d'actions d'OPC et d'instruments dérivés est limitée à 200% de l'actif net (levier brut), et à 100% de l'actif net (levier net).

Informations relatives à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers – Règlement SFTR

Sur l'exercice clos au 31/12/2025, Ofi Invest ESG Actions Internationales n'a réalisé ni opération de financement sur titres, ni contrat d'échange sur rendement global.

Informations relatives à l'ESMA

Opérations de cessions ou d'acquisitions temporaires de titres (pensions livrées, prêts et emprunts) :

Cette information est traitée dans la section « Informations relatives à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers – Règlement SFTR ».

Les contrats financiers (dérivés OTC) :

- Change : Néant.
- Taux : Néant.
- Crédit : Néant.
- Actions – CFD : Néant.
- Commodities : Néant.

Les contrats financiers (dérivés listés) :

- Futures : Néant.
- Options : Néant.

Les contreparties sur instruments financiers dérivés OTC :

- Néant.

Informations relatives aux rémunérations

Partie qualitative :

La politique de rémunération mise en œuvre repose sur les dispositions de la directive AIFMD et OPCVM 5 et intègre les spécificités de la directive MIFID 2 ainsi que du règlement SFDR en matière de rémunération.

Ces réglementations poursuivent plusieurs objectifs :

- Décourager la prise de risque excessive au niveau des OPC et des sociétés de gestion ;
- Aligner à la fois les intérêts des investisseurs, des gérants OPC et des sociétés de gestion ;
- Réduire les conflits d'intérêts potentiels entre commerciaux et investisseurs ;
- Intégrer les critères de durabilité.

La politique de rémunération conduite par le Groupe Ofi Invest participe à l'atteinte des objectifs que ce dernier s'est fixé en qualité de groupe d'investissement responsable au travers de son plan stratégique de long terme, dans l'intérêt de ses clients, de ses collaborateurs et de ses actionnaires. Cette politique contribue activement à l'attraction de nouveaux talents, à la fidélisation et à la motivation de ses collaborateurs, ainsi qu'à la performance de l'entreprise sur la durée, tout en garantissant une gestion appropriée du risque.

Les sociétés concernées par cette politique de rémunération sont les suivantes : Ofi Invest Asset Management et Ofi Invest Lux

La rémunération globale se compose des éléments suivants : une rémunération fixe qui rémunère la capacité à tenir un poste de façon satisfaisante et le cas échéant une rémunération variable qui vise à reconnaître la performance collective et individuelle, dépendant d'objectifs définis en début d'année et fonction du contexte et des résultats de l'entreprise mais aussi des contributions et comportements individuels pour atteindre ceux-ci. Pour plus d'informations, la politique de rémunération est disponible sur le site internet à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>

Partie quantitative :

Montant des rémunérations versées par le gestionnaire à son personnel :

Sur l'exercice 2025, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variables) versées par Ofi Invest Asset Management à l'ensemble de son personnel, soit 344 personnes (*) bénéficiaires (CDI/CDD/DG) au 31 décembre 2025 s'est élevé à 41 036 000 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Ofi Invest Asset Management sur l'exercice 2025 : 30 736 000 euros, soit 75% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous la forme de rémunération fixe ;
- Montant total des rémunérations variables versées par Ofi Invest Asset Management sur l'exercice 2025 : 10 300 000 euros (**), soit 25% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous cette forme. L'ensemble du personnel est éligible au dispositif de rémunération variable.

Par ailleurs, aucun « carried interest » n'a été versé pour l'exercice 2025.

Sur le total des rémunérations (fixes et variables) versées sur l'exercice 2025, 2 593 000 euros concernaient les « cadres dirigeants » (soit 7 personnes au 31 décembre 2025), 13 511 000 euros concernaient les « Gérants et Responsables de Gestion » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risques des fonds gérés (soit 71 personnes au 31 décembre 2025).

(* Effectif présent au 31 décembre 2025)

(** Bonus 2025 versé en février 2026)

OFI INVEST ESG ACTIONS INTERNATIONALES

Rapport du commissaire aux comptes sur les
comptes annuels clos le 31 décembre 2025



ofi invest
Asset Management

OFI INVEST ESG ACTIONS INTERNATIONALES

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

OFI INVEST ESG ACTIONS INTERNATIONALES **Fonds Commun de Placement**

OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Société de gestion
127-129 Quai du Président Roosevelt
92130 ISSY-LES-MOULINEAUX

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 OFI INVEST ESG ACTIONS INTERNATIONALES constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

FONDEMENT DE L'OPINION

REFERENTIEL 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.

OBSERVATION

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point détaillé dans la partie « Changements de méthodes comptable » figurant dans l'annexe des comptes annuels.

Cette note traite des changements de méthodes comptables, y compris de présentation, liés à l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organisme de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020-07 modifié). Elle expose notamment les conséquences découlant de la première application de ce règlement.

INDEPENDANCE

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 de la date de début d'exercice à la date d'émission de notre rapport.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions des articles L.821-53 et R 821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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.

Les instruments financiers du portefeuille sont valorisés selon les méthodes décrites dans le règlement du fonds et dans l'annexe. Nous avons vérifié la correcte application de ces méthodes et le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

VERIFICATION DU RAPPORT DE GESTION ETABLI PAR LA SOCIETE DE GESTION

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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.

RESPONSABILITES DE LA SOCIETE DE GESTION RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

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

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

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

RESPONSABILITES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A 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 du fonds.

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

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

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

Fait à Paris, le 28 avril 2026
Le Commissaire aux comptes
APLITEC, représentée par



Maxime GALLET

Bilan Actif au 31 décembre 2025 en euros

	31/12/2025
Immobilisations corporelles nettes	-
Titres financiers	77 363 563,28
Actions et valeurs assimilées (A)	76 938 005,73
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	76 938 005,73
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations convertibles en actions (B)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées (C)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances (D)	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	425 557,55
OPCVM	425 557,55
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-
Dépôts (F)	-
Instruments financiers à terme (G)	-
Opérations temporaires sur titres (H)	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-
Titres financiers empruntés	-
Titres financiers donnés en pension	-
Autres opérations temporaires	-
Prêts (I)	-
Autres actifs éligibles (J)	-
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	77 363 563,28
Créances et comptes d'ajustement actifs	279 042,48
Comptes financiers	108 476,74
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II (*)	387 519,22
Total Actif I+II	77 751 082,50

(*) 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 décembre 2025 en euros

	31/12/2025
Capitaux propres :	
Capital	74 324 159,01
Report à nouveau sur revenu net	-
Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	-
Résultat net de l'exercice	3 063 727,79
Capitaux propres	77 387 886,80
Passifs de financement II (*)	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	77 387 886,80
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-
Instruments financiers à terme (B)	-
Emprunts (C)	-
Autres passifs éligibles (D)	-
Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D	-
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	242 815,37
Concours bancaires	120 380,33
Sous-total autres passifs IV	363 195,70
Total Passifs : I+II+III+IV	77 751 082,50

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

Compte de résultat au 31 décembre 2025 en euros

	31/12/2025
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières	
Produits sur actions	451 558,51
Produits sur obligations	-
Produits sur titres de créances	-
Produits sur des parts d'OPC	-
Produits sur instruments financiers à terme	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	-
Produits sur prêts et créances	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-
Autres produits financiers	1 967,01
Sous-total Produits sur opérations financières	453 525,52
Charges sur opérations financières	
Charges sur opérations financières	-
Charges sur instruments financiers à terme	-
Charges sur opérations temporaires sur titres	-
Charges sur emprunts	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-
Charges sur passifs de financement	-
Autres charges financières	-10 948,28
Sous-total Charges sur opérations financières	-10 948,28
Total Revenus financiers nets (A)	442 577,24
Autres produits :	-
Retrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	-
Versements en garantie de capital ou de performance	-
Autres produits	-
Autres charges :	-198 864,81
Frais de gestion de la société de gestion	-198 864,81
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	-
Impôts et taxes	-
Autres charges	-
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-198 864,81
Sous total Revenus nets avant compte de régularisation C = A+B	243 712,43
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	230 188,26
Sous-total Revenus nets I = C+D	473 900,69

Compte de résultat au 31 décembre 2025 en euros (suite)

	31/12/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus et moins-values réalisées	1 753 619,47
Frais de transactions externes et frais de cession	-316 089,22
Frais de recherche	-
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	-
Indemnités d'assurance perçues	-
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	-
Sous total Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	1 437 530,25
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	2 220 749,33
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F	3 658 279,58
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	1 546 665,63
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-1 869,72
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	-
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	-
Sous total Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations (G)	1 544 795,91
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-2 613 248,39
Plus ou moins-values latentes nettes III = G+H	-1 068 452,48
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	-
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	-
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J+K	-
Impôt sur le résultat V	-
Résultat net I + II + III + IV + V	3 063 727,79

ANNEXE

RAPPEL DE LA STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Sur la base d'une allocation dynamique, le gérant investira, en direct (et à hauteur de 10% maximum de l'actif net via des OPC) sur une sélection d'actions internationales composant l'univers d'investissement de départ du FCP, défini par l'ensemble des composants de l'indice MSCI World Net Total Return EUR, sans toutefois chercher à répliquer la pondération de chaque titre de celui-ci.

Le processus d'investissement concilie l'application de critères (i) extra-financiers et (ii) financiers.

Le gérant complète son étude, concomitamment à l'analyse financière, par l'analyse de critères extra financiers. La part des titres analysés ESG dans le portefeuille devra être supérieure à 90% de l'actif net du fonds (hors liquidités, OPC et produits dérivés).

La gestion met en oeuvre une approche ESG en "amélioration de note", qui consiste à obtenir une note ESG moyenne de la poche, supérieure à la note ESG moyenne de l'univers ISR de comparaison, comprenant les valeurs composant l'indice MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN), après élimination de 30% de la pondération de l'indice. Ces valeurs éliminées correspondent à l'exclusion des émetteurs privés figurant sur les listes d'exclusion sectorielles et normatives de la société de gestion pour les besoins du Label ISR, ainsi que les valeurs obtenant les moins bonnes notes ESG. Dans le cadre du Label ISR, la poche s'engage à surperformer deux indicateurs extra-financiers (un indicateur environnemental (PAI 2) et un indicateur social (PAI optionnel 7)), par rapport à son univers ISR.

L'analyse ESG des émetteurs est réalisée à l'aide d'un outil propriétaire dédié permettant d'automatiser le traitement quantitatif des données ESG, combiné à une analyse qualitative de l'équipe ESG. Peuvent être cités pour exemple de critères ESG analysés les émissions carbone, les politiques de sécurité de l'information ou encore l'indépendance du conseil d'administration. Les principales limites méthodologiques de la stratégie extra-financière du FCP sont celles auxquelles fait face Ofi Invest Asset Management dans l'élaboration de son modèle de notation ESG (problème de publication manquante ou lacunaire de la part de certaines entreprises, problème lié à la quantité et à la qualité des données ESG à traiter).

A partir de cet univers d'investissement éligible, le gérant met en oeuvre une approche quantitative développée au sein du Groupe Ofi Invest qui consiste à sélectionner les valeurs sur la base de critères financiers (tels que la capitalisation boursière des émetteurs) et quantitatifs (à partir de données observables telles que le cours des actions). Cette approche permet de définir une allocation géographique, sectorielle et une construction de portefeuille (sélection des noms de l'univers d'investissement éligible et pondération) qui sera rebalancée à minima trimestriellement et/ou chaque fois que cela sera jugé nécessaire par l'équipe de gestion.

Le portefeuille sera exposé au minimum à 90% aux marchés des actions internationales. Les titres détenus pourront concerner tous les secteurs économiques et relèveront de moyennes et grandes capitalisations (telle que définies selon la méthodologie de MSCI Limited pour constituer l'indice de référence du FCP). Les titres seront libellés en toutes devises. L'exposition du FCP au risque de change pourra représenter jusqu'à 100% de l'actif net.

Les instruments dérivés pourront être utilisés à titre d'exposition et/ou de manière discrétionnaire et exceptionnelle à titre de couverture. Le risque global du FCP est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement. Le niveau d'exposition consolidé du FCP intégrant l'exposition par l'intermédiaire de titres vifs, de parts ou d'actions d'OPC et d'instruments dérivés est limitée à 200% de l'actif net (levier brut), et à 100% de l'actif net (levier net).

**Tableau des éléments caractéristiques de l'OPC à capital variable
au cours des cinq derniers exercices**

	31/12/2025	31/12/2024 ⁽¹⁾	18/09/2023 ⁽²⁾
Actif net			
en EUR	77 387 886,80	17 285 048,24	5 000 100,00
Nombre de titres			
Catégorie de parts RC	553 200,9022	131 910,1007	50 001,0000
Catégorie de parts VYV ACTIONS MONDE	18 381,0000	-	-
Valeur liquidative unitaire			
Catégorie de parts RC en EUR	136,56	131,03	100,00
Catégorie de parts VYV ACTIONS MONDE en EUR	100,14 ⁽³⁾	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)			
Catégorie de parts RC en EUR	-	-	-
Catégorie de parts VYV ACTIONS MONDE en EUR	-	-	-
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)			
Catégorie de parts RC en EUR	-	-	-
Catégorie de parts VYV ACTIONS MONDE en EUR	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)			
Catégorie de parts RC en EUR	-	-	-
Catégorie de parts VYV ACTIONS MONDE en EUR	-	-	-
Capitalisation unitaire			
Catégorie de parts RC en EUR	7,46	7,61	-
Catégorie de parts VYV ACTIONS MONDE en EUR	0,09	-	-

(1) Premier exercice

(2) Date de création

(3) La catégorie de parts VYV ACTIONS MONDE a été créée le 02/12/2025 avec une valeur nominale de EUR 100,56.

CHANGEMENTS DE METHODES COMPTABLES Y COMPRIS DE PRESENTATION EN RAPPORT AVEC L'APPLICATION DU NOUVEAU REGLEMENT COMPTABLE RELATIF AUX COMPTES ANNUELS DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF A CAPITAL VARIABLE (REGLEMENT ANC 2020- 07 MODIFIE)

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

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07 modifié, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent. Les états financiers N-1 sont par contre intégrés dans l'annexe.

Les changements de présentation portent essentiellement sur ;

- La structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- La suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- La suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- La distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- Une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- La comptabilisation des engagements sur change à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- L'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- La présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- L'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- La suppression de l'agrégation des comptes pour les OPC à compartiments.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

L'OPC s'est conformé aux règles comptables prescrites par le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2020-07 modifié, relatif au plan comptable des OPC à capital variable.

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

Les règles d'évaluation sont fixées, sous sa responsabilité, par la société de gestion.

La devise de la comptabilité du fonds est l'euro.

La valeur liquidative est calculée chaque jour de Bourse ouvré à Paris, non férié, et est datée de ce même jour.

Les comptes relatifs au portefeuille-titres sont tenus par référence au coût historique : les entrées (achats ou souscriptions) et les sorties (ventes ou remboursements) sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition, frais exclus.

Toute sortie génère une plus-value ou une moins-value de cession ou de remboursement et éventuellement une prime de remboursement.

Les coupons courus sur TCN sont pris au jour de la date de valeur liquidative.

L'OPC valorise son portefeuille-titres à la valeur actuelle, valeur résultant de la valeur de marché ou à défaut d'existence de marché, de méthodes financières. La différence valeur d'entrée – valeur actuelle génère une plus ou moins-value qui sera enregistrée en « différence d'estimation du portefeuille ».

Description des méthodes de valorisation des postes du bilan et des opérations à terme ferme et conditionnelles

Instruments financiers

Titres de capital

Les titres de capital admis à la négociation sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisés sur la base des cours de clôture.

Titres de créances

Les titres de créance admis à la négociation sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisés sur la base des cours de clôture.

Instruments du marché monétaire

Les TCN sont évalués aux taux du marché à l'heure de publication des taux du marché interbancaire. La valorisation des TCN s'effectue via l'outil de notre fournisseur de données qui recense au quotidien les valorisations au prix de marché des TCN. Les prix sont issus des différents brokers/banques acteurs de ce marché. Ainsi, les courbes de marché des émetteurs contribués sont récupérées par la Société de Gestion qui calcule un prix de marché quotidien. Pour les émetteurs privés non listés, des courbes de références quotidiennes par rating sont calculées également à partir de cet outil. Les taux sont éventuellement corrigés d'une marge calculée en fonction des caractéristiques de l'émetteur du titre.

Valeurs mobilières non cotées

Les valeurs mobilières non cotées sont évaluées sous la responsabilité de la Société de Gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

OPC et fonds d'investissements

Les parts ou actions d'OPC et fonds d'investissement sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue le jour effectif du calcul de la valeur liquidative.

Contrats financiers (autrement dénommés « instruments financiers à terme ») au sens de l'article L.211-1, III, du Code monétaire et financier

Contrats financiers négociés sur un marché réglementé ou assimilé

Les instruments financiers à terme, fermes ou conditionnels, négociés sur les marchés réglementés ou assimilés européens, sont évalués au cours de compensation, ou, à défaut, sur la base du cours de clôture.

Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé (i.e. négociés de gré à gré)

- *Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et compensés*
Les contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et faisant l'objet d'une compensation sont valorisés au cours de compensation.
- *Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et non compensés*
Les contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé, et ne faisant pas l'objet d'une compensation, sont valorisés en mark-to-model ou en mark-to-market à l'aide des prix fournis par les contreparties.

Acquisitions et cessions temporaires de titres

Non applicable.

Dépôts

Les dépôts sont évalués à leur valeur d'inventaire.

Devises

Les devises au comptant sont valorisées avec les cours publiés quotidiennement sur les bases de données financières utilisées par la Société de Gestion.

Description des engagements hors-bilan

Les contrats à terme ferme figurent au hors-bilan pour leur valeur de marché, valeur égale au cours (ou à l'estimation, si l'opération est réalisée de gré à gré) multipliée par le nombre de contrats multipliée par le nominal et éventuellement traduit en devise de comptabilité du fonds.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent de l'option (quantité x quotité x cours du sous-jacent x delta éventuellement traduit en devise de comptabilité du fonds).

Description de la méthode suivie pour la comptabilisation des revenus des valeurs à revenus fixes

Le résultat est calculé à partir des coupons encaissés. Les coupons courus au jour des évaluations constituent un élément de la différence d'évaluation.

Option retenue en matière de comptabilisation des frais

Le FCP a opté pour la comptabilisation frais exclus.

Description de la méthode de calcul des frais de gestion fixes

Les frais de gestion sont imputés directement au compte de résultat de l'OPC, lors du calcul de chaque valeur liquidative. Le taux maximum appliqué sur la base de l'actif net ne peut être supérieur à :

- 0,40% TTC pour la catégorie de parts RC
- 1,40% TTC pour la catégorie de parts VYV ACTIONS MONDE

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPC, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter des commissions de mouvement facturées à l'OPC.

Description de la méthode de calcul des frais de gestion variables

Frais indirects maximums facturés à l'OPC

Le Fonds pouvant être investi jusqu'à 10% en parts ou actions d'OPC, des frais indirects pourront être prélevés mais resteront non significatifs.

Affectation des sommes distribuables

Sommes distribuables afférentes au résultat net :

Catégorie de parts RC et VYV ACTIONS MONDE

La capitalisation pure : les sommes distribuables afférentes au résultat net sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

Sommes distribuables afférentes aux plus-values réalisées :

Catégorie de parts RC

La capitalisation pure : les sommes distribuables afférentes aux plus-values réalisées sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

Catégorie de parts VYV ACTIONS MONDE

La Société de Gestion décide chaque année de l'affectation des plus-values réalisées. La Société de Gestion peut décider le versement d'acomptes exceptionnels.

Changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

Néant

Justification des changements d'estimation ainsi que des changements de modalités d'application

Néant

Nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice

	31/12/2025
Capitaux propres début d'exercice	17 285 048,24
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	71 665 146,88
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-14 788 346,91
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	243 712,43
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	1 437 530,25
Variation des plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	1 544 795,91
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	-
Autres éléments	-
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	77 387 886,80

Souscriptions rachats

Catégorie de parts RC	
Parts émises	534 748,3563
Parts rachetées	113 457,5548
Catégorie de parts VYV ACTIONS MONDE	
Parts émises	18 381,0000 ⁽⁴⁾
Parts rachetées	-

(4) La catégorie de parts VYV ACTIONS MONDE a été créée le 02/12/2025.

Commissions

Catégorie de parts RC	
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00
Catégorie de parts VYV ACTIONS MONDE	
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Caractéristiques des différentes catégories de parts

FR001400I5F3 - OFI INVEST ESG ACTIONS INTERNATIONALES RC

Devise : EUR Affection des revenus nets : Capitalisation
Couverture change : Non Affection des plus et moins-values : Capitalisation

FR0014010XB3 - OFI INVEST ESG ACTIONS INTERNATIONALES VYV ACTIONS MONDE

Devise : EUR Affection des revenus nets : Capitalisation
Couverture change : Non Affection des plus et moins-values : Capitalisation et/ou Distribution

Exposition directe sur le marché d'action (hors obligations convertibles)

Ventilation des expositions significatives par pays Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	États-Unis +/-	Japon +/-	Canada +/-	France +/-	Autres pays +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	76 938	52 654	3 279	3 274	2 603	15 128
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan						
Futures	-	NA	NA	NA	NA	NA
Options	-	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	-	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	-	NA	NA	NA	NA	NA
Total	76 938	NA	NA	NA	NA	NA

Exposition sur le marché des obligations convertibles

Ventilation par pays et maturité de l'exposition Montants exprimés en milliers	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	-	-	-	-	-	-

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

Ventilation par nature de taux Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	108	-	-	-	108

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

Ventilation par nature de taux Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-120	-	-	-	-120
Hors-bilan					
Futures	NA	-	-	-	-
Options	NA	-	-	-	-
Swaps	NA	-	-	-	-
Autres instruments	NA	-	-	-	-
Total	NA	-	-	-	-12

Ventilation par durée résiduelle Montants exprimés en milliers	0-3 mois +/-	3 mois-1 an +/-	1-3 ans +/-	3-5 ans +/-	>5 ans +/-
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	108	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-120	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	-	-	-	-	-
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-	-
Total	-12	-	-	-	-

Exposition directe sur le marché des devises

Ventilation par devise Montants exprimés en milliers	USD +/-	CAD +/-	JPY +/-	Autres +/-
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	55 237	3 274	3 279	6 855
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Créances	18	2	9	186
Comptes financiers	26	42	19	19
Passif				
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	0
Comptes financiers	-	-	-	-120
Hors-bilan				
Devises à recevoir	-	-	-	-
Devises à livrer	-	-	-	-
Futures options swaps	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-
Total	55 281	3 318	3 307	6 939

Exposition directe aux marchés de crédit

Ventilation par la notation des investissements Montants exprimés en milliers	Investment Grade +/-	Non Investment Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
Titres de créances	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-

Exposition directe aux marchés de crédit (suite)

Ventilation par la notation des investissements Montants exprimés en milliers	Investment Grade +/-	Non Investment Grade +/-	Non notés +/-
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net	-	-	-

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Ventilation par contrepartie Montants exprimés en milliers	valeur actuelle constitutive d'une créance	valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	-	
Instruments financiers à terme non compensés	-	
Créances représentatives de titres reçus en pension	-	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	
Créances représentatives de titres prêtés	-	
Titres financiers empruntés	-	
Titres reçus en garantie	-	
Titres financiers donnés en pension	-	
Créances	-	
Collatéral espèces	-	
Dépôt de garantie espèces versé	-	
Comptes financiers	108	
<i>CACEIS Bank</i>	108	
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres empruntés		-
Dettes représentatives de titres donnés en pension		-
Instruments financiers à terme non compensés		-
Dettes		-
Collatéral espèces		-
Concours bancaires		120
<i>CACEIS Bank</i>		120

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination du Fonds		Orientation des placements / style de gestion	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition exprimé en milliers
<i>Société de gestion</i>	<i>Pays de domiciliation du fonds</i>				
FR001400KPZ3 OFI INVEST AM	OFI INVEST ESG LIQUIDITES I France		Monétaire	EUR	426
Total					426

Créances et Dettes

Ventilation par nature	31/12/2025
Créances	
Vente à règlement différé	15 830,19
Coupons à recevoir	29 259,86
Achat devises à règlement différé	170 673,48
Souscriptions à recevoir	63 278,95
Total créances	279 042,48
Dettes	
Provision pour frais de gestion fixes à payer	-38 997,16
Vente devises à règlement différé	-170 716,36
Rachats à payer	-3 526,85
Autre	-29 575,00 ⁽⁵⁾
Total dettes	-242 815,37
Total	36 227,11

(5) Provision pour frais RTO

Frais de gestion

Catégorie de parts RC	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Commission de performance (frais variables)	-
Rétrocession de frais de gestion	-
Catégorie de parts VYV ACTIONS MONDE	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50 ⁽⁶⁾
Commission de performance (frais variables)	-
Rétrocession de frais de gestion	-

(6) La catégorie de parts VYV ACTIONS MONDE ayant été créée le 02/12/2025, le taux présenté a été annualisé.

Engagements reçus et donnés

Description des garanties reçues par l'OPC avec notamment mention des garanties de capital

Néant

Autres engagements reçus et / ou donnés

Néant

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

Autres informations

Code	Nom	Quantité	Cours	Valeur actuelle (en euros)
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire				
	Néant			
Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou au(x) gestionnaire(s) financier(s) (SICAV) et OPC à capital variable gérés par ces entités				
	Néant			

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	31/12/2025
Catégorie de parts RC	
Revenus nets	474 811,44
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	474 811,44
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	474 811,44
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	474 811,44
Total	474 811,44

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets (suite)

	31/12/2025
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôts totaux	-
Crédits d'impôts unitaires	-
** 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	-
Catégorie de parts VYV ACTIONS MONDE	
Revenus nets	-910,75⁽⁷⁾
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-910,75
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	-910,75
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-910,75
Total	-910,75
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôts totaux	-
Crédits d'impôts unitaires	-
** 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	-

(7) La catégorie de parts VYV ACTIONS MONDE a été créée le 02/12/2025.

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

	31/12/2025
Catégorie de parts RC	
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	3 655 561,43
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	3 655 561,43
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	3 655 561,43

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

	31/12/2025
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	3 655 561,43
Total	3 655 561,43
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Catégorie de parts VYV ACTIONS MONDE	
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	2 718,15⁽⁸⁾
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	2 718,15
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	2 718,15
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	2 718,15
Total	2 718,15
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	18 381,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-

(8) La catégorie de parts VYV ACTIONS MONDE a été créée le 02/12/2025.

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Immobilisations corporelles nettes				-	-
Actions et valeurs assimilées				76 938 005,73	99,42
<i>Négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				<i>76 938 005,73</i>	<i>99,42</i>
3M CO	Manufacture	USD	1 355,00	184 712,42	0,24
ABB LTD-REG	Manufacture	CHF	2 969,00	188 956,67	0,24
ABBOTT LABORATORIES INC	Manufacture	USD	1 837,00	195 970,65	0,25
ABBVIE INC	Manufacture	USD	1 849,00	359 724,13	0,46
ACCENTURE PLC-CL A	IT/Communication	USD	855,00	195 322,49	0,25
ADOBE INC	IT/Communication	USD	601,00	179 100,00	0,23
ADVANCED MICRO DEVICES	Manufacture	USD	3 026,00	551 788,63	0,71
ADVANTEST CORP	Manufacture	JPY	2 759,00	294 275,71	0,38
AFLAC INC	Finance/Assurance	USD	1 883,00	176 796,30	0,23
AGILENT TECHNOLOGIES INC	Manufacture	USD	1 608,00	186 300,45	0,24
AGNICO EAGLE MINES	Mines	CAD	2 029,00	293 353,65	0,38
AIA GROUP LTD	Finance/Assurance	HKD	41 608,00	363 676,85	0,47
AIR LIQUIDE SA	Manufacture	EUR	1 639,00	262 666,14	0,34
AIRBNB INC-CLASS A	IT/Communication	USD	1 725,00	199 341,82	0,26
AIRBUS SE	Manufacture	EUR	899,00	178 361,60	0,23
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	Commerce	CAD	3 926,00	182 802,01	0,24
ALLIANZ SE-REG	Finance/Assurance	EUR	713,00	278 426,50	0,36
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	Manufacture	USD	460,00	155 748,65	0,20
ALPHABET INC-CL A	IT/Communication	USD	8 868,00	2 363 390,52	3,05
AMADEUS IT GROUP SA	IT/Communication	EUR	2 609,00	163 949,56	0,21
AMERICAN EXPRESS CO	Finance/Assurance	USD	629,00	198 134,06	0,26
AMERICAN TOWER CORP	Immobilier	USD	1 087,00	162 496,99	0,21
AMERIPRISE FINANCIAL INC	Finance/Assurance	USD	428,00	178 692,60	0,23
AMETEK INC	Manufacture	USD	1 118,00	195 441,76	0,25
AMGEN INC	Science/Technologie	USD	735,00	204 838,73	0,26
ANALOG DEVICES INC	Manufacture	USD	857,00	197 895,53	0,26
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Manufacture	EUR	4 951,00	271 809,90	0,35
AON PLC/IRELAND-A	Finance/Assurance	USD	588,00	176 672,86	0,23
APPLE INC	Manufacture	USD	13 378,00	3 096 720,24	4,00
APPLIED MATERIALS INC	Manufacture	USD	2 168,00	474 395,95	0,61
APTIV HOLDINGS LTD	Manufacture	USD	2 431,00	157 499,08	0,20
ARGEN-X SE - W/I	Science/Technologie	EUR	267,00	191 385,60	0,25
ASM INTERNATIONAL NV	Manufacture	EUR	349,00	180 642,40	0,23
ASML HOLDING NV	Manufacture	EUR	265,00	244 171,00	0,32
AT&T INC	IT/Communication	USD	7 904,00	167 172,17	0,22
ATLAS COPCO AB-A SHS	Manufacture	SEK	12 380,00	189 867,83	0,25
ATLASSIAN CORP-CL A	IT/Communication	USD	1 297,00	179 058,78	0,23
AUTODESK INC	IT/Communication	USD	654,00	164 835,06	0,21
AUTOMATIC DATA PROCESSING	IT/Communication	USD	715,00	156 600,49	0,20
AXA SA	Finance/Assurance	EUR	4 385,00	179 609,60	0,23
AXON ENTERPRISE INC	Manufacture	USD	297,00	143 620,60	0,19

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Finance/Assurance	EUR	10 846,00	217 462,30	0,28
BANCO SANTANDER SA	Finance/Assurance	EUR	21 383,00	215 326,81	0,28
BANK OF AMERICA CORP	Finance/Assurance	USD	13 212,00	618 723,66	0,80
BANK OF MONTREAL	Finance/Assurance	CAD	1 608,00	178 039,63	0,23
BANK OF NEW YORK MELLON	Finance/Assurance	USD	1 927,00	190 476,76	0,25
BARCLAYS PLC	Finance/Assurance	GBP	40 750,00	222 126,36	0,29
BK OF NOVA SCOTIA COM NPV	Finance/Assurance	CAD	3 244,00	203 981,69	0,26
BNP PARIBAS	Finance/Assurance	EUR	2 273,00	183 635,67	0,24
BOOKING HOLDINGS INC	Admin. privée	USD	77,00	351 109,38	0,45
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Manufacture	USD	2 133,00	173 171,74	0,22
BRIDGESTONE CORP	Manufacture	JPY	17 822,00	340 196,63	0,44
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Manufacture	USD	4 545,00	208 742,22	0,27
BROADCOM INC	Manufacture	USD	4 536,00	1 336 718,97	1,73
BROADRIDGE FINANCIAL Solutio	IT/Communication	USD	882,00	167 598,40	0,22
CADENCE DESIGN SYS INC	IT/Communication	USD	599,00	159 423,92	0,21
CAMECO CORP	Mines	CAD	2 714,00	211 873,73	0,27
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	Finance/Assurance	CAD	2 624,00	202 810,31	0,26
CARDINAL HEALTH INC	Commerce	USD	1 336,00	233 767,30	0,30
CATERPILLAR INC	Manufacture	USD	932,00	454 608,40	0,59
CBOE GLOBAL MARKETS INC	Finance/Assurance	USD	852,00	182 086,93	0,24
CDW CORP/DE	IT/Communication	USD	1 310,00	151 919,62	0,20
CELESTICA INC	Manufacture	CAD	849,00	214 114,22	0,28
CENCORA INC	Commerce	USD	668,00	192 104,39	0,25
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	Manufacture	CHF	1 104,00	204 130,25	0,26
CINTAS CORP	Autres services	USD	1 026,00	164 298,03	0,21
CISCO SYSTEMS INC	Manufacture	USD	4 362,00	286 095,50	0,37
CITIGROUP INC	Finance/Assurance	USD	3 408,00	338 609,15	0,44
CLOUDFLARE INC - CLASS A	IT/Communication	USD	980,00	164 508,49	0,21
CME GROUP INC	Finance/Assurance	USD	773,00	179 735,91	0,23
COCA-COLA CO/THE	Manufacture	USD	3 943,00	234 709,97	0,30
COLGATE-PALMOLIVE CO	Manufacture	USD	2 615,00	175 943,89	0,23
COMCAST CORP-CLASS A	IT/Communication	USD	6 728,00	171 229,02	0,22
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Finance/Assurance	AUD	2 712,00	247 255,19	0,32
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Commerce	EUR	1 925,00	167 398,00	0,22
CONSOLIDATED EDISON INC	Energie	USD	2 084,00	176 238,14	0,23
CONSTELLATION ENERGY	Energie	USD	961,00	289 065,07	0,37
CORNING INC	Manufacture	USD	2 587,00	192 871,32	0,25
COSTCO WHOLESALE CORP	Commerce	USD	848,00	622 644,06	0,80
CRH PLC	Manufacture	USD	4 612,00	490 082,68	0,63
CSL LTD	Manufacture	AUD	1 782,00	174 689,02	0,23
CUMMINS INC	Manufacture	USD	495,00	215 141,34	0,28
CYBER-ARK SOFTWARE LTD/ISRAE	IT/Communication	USD	435,00	165 214,44	0,21
DANAHER CORP	Manufacture	USD	1 044,00	203 493,11	0,26
DANONE	Manufacture	EUR	3 241,00	248 843,98	0,32
DATADOG INC - CLASS A	IT/Communication	USD	1 449,00	167 780,25	0,22

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DEERE & CO	Manufacture	USD	460,00	182 351,06	0,24
DELL TECHNOLOGIES -C	Manufacture	USD	1 482,00	158 843,85	0,21
DEUTSCHE POST AG NAMEN	Transport	EUR	4 656,00	217 574,88	0,28
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	IT/Communication	EUR	11 866,00	328 213,56	0,42
DIAGEO PLC	Manufacture	GBP	10 833,00	198 943,09	0,26
DIGITAL REALTY TRUST INC	Immobilier	USD	1 215,00	160 051,64	0,21
DOLLAR GENERAL CORP	Commerce	USD	2 022,00	228 584,39	0,30
DOLLARAMA INC	Commerce	CAD	1 585,00	201 967,14	0,26
DR HORTON INC	Construction	USD	1 223,00	149 983,98	0,19
DSV A/S	Transport	DKK	1 040,00	224 876,15	0,29
EATON CORP PLC	Manufacture	USD	565,00	153 227,60	0,20
ECOLAB INC	Construction	USD	766,00	171 220,84	0,22
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Manufacture	USD	2 692,00	195 404,66	0,25
ELECTRONIC ARTS INC	IT/Communication	USD	1 034,00	179 894,61	0,23
ELEVANCE HEALTH INC	Finance/Assurance	USD	646,00	192 818,17	0,25
EMERSON ELECTRIC CO	Manufacture	USD	1 612,00	182 165,81	0,24
ENEL SPA	Energie	EUR	44 720,00	396 979,44	0,51
EQUIFAX INC	Admin. privée	USD	817,00	150 941,00	0,20
EQUINIX INC	IT/Communication	USD	266,00	173 526,81	0,22
ESSILORLUXOTTICA	Manufacture	EUR	642,00	173 275,80	0,22
EXELON CORP	Energie	USD	4 614,00	171 249,74	0,22
EXPERIAN PLC	IT/Communication	GBP	4 220,00	162 536,33	0,21
FAIR ISAAC CORP	IT/Communication	USD	140,00	201 529,91	0,26
FEDEX CORP	Transport	USD	888,00	218 406,64	0,28
FERGUSON ENTERPRISES INC	Commerce	USD	928,00	175 912,67	0,23
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	Finance/Assurance	USD	3 173,00	179 554,33	0,23
FIRST SOLAR INC	Manufacture	USD	936,00	208 192,16	0,27
FISERV INC	IT/Communication	USD	1 630,00	93 224,15	0,12
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	Culture	USD	824,00	150 873,14	0,19
GARTNER INC	Science/Technologie	USD	797,00	171 201,12	0,22
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	Manufacture	USD	2 789,00	194 775,24	0,25
GE VERNOVA INC	Manufacture	USD	349,00	194 215,10	0,25
GENERAL MILLS INC	Manufacture	USD	4 127,00	163 400,32	0,21
GENUINE PARTS CO	Commerce	USD	1 507,00	157 776,59	0,20
GILEAD SCIENCES INC	Manufacture	USD	1 880,00	196 475,97	0,25
GOODMAN GRP UNIT	Immobilier	AUD	13 523,00	237 873,35	0,31
GSK PLC	Manufacture	GBP	9 513,00	198 779,92	0,26
HALEON PLC	Manufacture	GBP	46 323,00	198 841,67	0,26
HCA HEALTHCARE INC	Santé/Social	USD	487,00	193 589,19	0,25
HERSHEY CO/THE	Manufacture	USD	1 120,00	173 543,02	0,22
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Manufacture	USD	8 620,00	176 297,33	0,23
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	Tourisme	USD	808,00	197 622,72	0,26
HITACHI LTD	IT/Communication	JPY	12 771,00	340 071,33	0,44
HOME DEPOT INC	Commerce	USD	1 895,00	555 212,65	0,72
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Finance/Assurance	HKD	5 131,00	228 785,36	0,30

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HOWMET AEROSPACE INC	Manufacture	USD	1 083,00	189 055,86	0,24
HOYA CORP	Manufacture	JPY	1 243,00	159 924,99	0,21
HSBC HOLDINGS PLC	Finance/Assurance	GBP	24 784,00	333 178,25	0,43
HUBSPOT INC	IT/Communication	USD	442,00	151 027,80	0,20
HUMANA INC	Finance/Assurance	USD	808,00	176 212,73	0,23
IBERDROLA SA	Energie	EUR	19 936,00	368 118,24	0,48
IDEXX LABORATORIES INC	Science/Technologie	USD	332,00	191 245,23	0,25
INFINEON TECHNOLOGIES	Manufacture	EUR	5 309,00	200 308,57	0,26
ING GROEP NV	Finance/Assurance	EUR	7 978,00	191 551,78	0,25
INGERSOLL-RAND INC	Manufacture	USD	2 565,00	173 016,56	0,22
INTEL CORP	Manufacture	USD	13 089,00	411 242,79	0,53
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	Finance/Assurance	USD	1 257,00	173 343,88	0,22
INTERNATIONAL PAPER CO	Manufacture	USD	4 502,00	150 993,04	0,20
INTESA SANPAOLO	Finance/Assurance	EUR	31 359,00	185 676,64	0,24
INTL BUSINESS MACHINES CORP	IT/Communication	USD	934,00	235 565,70	0,30
INTUIT INC	IT/Communication	USD	307,00	173 155,89	0,22
INTUITIVE SURGICAL INC	Manufacture	USD	466,00	224 721,15	0,29
INVESTOR AB-B SHS	Finance/Assurance	SEK	8 997,00	274 555,17	0,35
IQVIA HOLDINGS INC	Science/Technologie	USD	1 091,00	209 393,60	0,27
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	Manufacture	USD	1 908,00	194 544,68	0,25
KEURIG DR PEPPER INC	Manufacture	USD	8 162,00	194 659,30	0,25
KEYENCE CORP	Manufacture	JPY	549,00	169 033,97	0,22
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	Manufacture	USD	2 561,00	443 075,13	0,57
KLA CORP	Manufacture	USD	193,00	199 676,82	0,26
KRAFT HEINZ CO/THE	Manufacture	USD	8 048,00	166 174,81	0,21
L'OREAL	Manufacture	EUR	483,00	177 067,80	0,23
LAM RESEARCH CORP	Manufacture	USD	1 570,00	228 832,73	0,30
LEGRAND SA	Manufacture	EUR	1 281,00	163 007,25	0,21
LEIDOS HOLDINGS INC	IT/Communication	USD	1 117,00	171 575,46	0,22
LINDE PLC	Manufacture	USD	589,00	213 839,42	0,28
LLOYDS BANKING GROUP PLC	Finance/Assurance	GBP	185 917,00	209 179,25	0,27
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	Finance/Assurance	GBP	2 409,00	246 983,54	0,32
LONZA GROUP NOM.	Manufacture	CHF	316,00	182 638,15	0,24
LOWE'S COS INC	Commerce	USD	1 069,00	219 507,04	0,28
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Manufacture	EUR	442,00	285 090,00	0,37
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	Manufacture	GBP	1 031,00	13 903,72	0,02
MANULIFE FINANCIAL CORP	Finance/Assurance	CAD	6 726,00	208 226,50	0,27
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	Tourisme	USD	808,00	213 439,41	0,28
MARSH & MCLENNAN COS	Finance/Assurance	USD	1 316,00	207 879,71	0,27
MARVELL TECHNOLOGY INC	Manufacture	USD	2 547,00	184 293,98	0,24
MCKESSON CORP	Commerce	USD	268,00	187 183,55	0,24
MERCADOLIBRE INC	Commerce	USD	90,00	154 356,00	0,20
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	Manufacture	EUR	4 244,00	254 937,08	0,33
MERCK & CO. INC.	Manufacture	USD	2 631,00	235 803,19	0,30

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	Manufacture	USD	3 251,00	176 383,60	0,23
MICRON TECHNOLOGY INC	Manufacture	USD	1 251,00	304 012,87	0,39
MICROSOFT CORP	IT/Communication	USD	7 122,00	2 932 727,35	3,79
MICROSTRATEGY INC-CL A	IT/Communication	USD	629,00	81 379,84	0,11
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	Manufacture	JPY	8 324,00	207 320,96	0,27
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Finance/Assurance	JPY	19 044,00	257 900,54	0,33
MONGODB INC	IT/Communication	USD	671,00	239 782,02	0,31
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	Manufacture	USD	228,00	175 954,77	0,23
MOODY'S CORP	Admin. privée	USD	435,00	189 211,76	0,24
MORGAN STANLEY	Finance/Assurance	USD	1 955,00	295 518,03	0,38
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Manufacture	USD	460,00	150 135,98	0,19
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	Finance/Assurance	EUR	327,00	183 839,40	0,24
NASDAQ INC	Finance/Assurance	USD	2 373,00	196 253,13	0,25
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	Finance/Assurance	AUD	7 188,00	172 680,15	0,22
NATIONAL BANK OF CANADA	Finance/Assurance	CAD	1 973,00	211 540,80	0,27
NETAPP INC	Manufacture	USD	1 776,00	161 941,20	0,21
NINTENDO CO LTD	Manufacture	JPY	2 493,00	143 481,22	0,19
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	Mines	AUD	20 294,00	308 005,12	0,40
NORTHERN TRUST CORP	Finance/Assurance	USD	1 564,00	181 895,15	0,24
NOVARTIS AG-REG	Manufacture	CHF	1 993,00	234 747,77	0,30
NOVO NORDISK A/S-B	Manufacture	DKK	3 737,00	162 733,87	0,21
NVIDIA CORP	Manufacture	USD	25 586,00	4 062 998,85	5,25
NXP SEMICONDUCTORS NV	Manufacture	USD	1 955,00	361 320,02	0,47
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	Commerce	USD	1 951,00	151 518,34	0,20
ON SEMICONDUCTOR	Manufacture	USD	4 194,00	193 371,45	0,25
ORACLE CORP	IT/Communication	USD	1 718,00	285 116,76	0,37
P G & E CORP	Energie	USD	13 670,00	187 046,62	0,24
PACCAR INC	Manufacture	USD	2 135,00	199 075,18	0,26
PALO ALTO NETWORKS INC	IT/Communication	USD	1 033,00	162 015,07	0,21
PAYCHEX INC	Science/Technologie	USD	1 661,00	158 653,82	0,21
PEPSICO INC	Manufacture	USD	1 479,00	180 736,58	0,23
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	Finance/Assurance	USD	1 044,00	185 545,68	0,24
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	Finance/Assurance	USD	2 531,00	190 097,08	0,25
PROCTER AND GAMBLE CO/THE	Manufacture	USD	2 808,00	342 640,79	0,44
PROGRESSIVE CORP	Finance/Assurance	USD	1 565,00	303 445,70	0,39
PROLOGIS INC	Immobilier	USD	2 146,00	233 265,24	0,30
PTC INC	IT/Communication	USD	1 030,00	152 783,26	0,20
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	Energie	USD	2 508,00	171 478,05	0,22
PURE STORAGE INC - CLASS A	Manufacture	USD	2 541,00	144 980,55	0,19
QUALCOMM INC	Manufacture	USD	1 259,00	183 364,09	0,24
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	Finance/Assurance	USD	1 229,00	168 048,97	0,22
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Admin. privée	JPY	3 789,00	182 092,66	0,24
RELX PLC	IT/Communication	GBP	4 403,00	152 288,38	0,20
REPUBLIC SERVICES INC	Eau/Déchets	USD	908,00	163 848,98	0,21
RESMED INC	Manufacture	USD	763,00	156 485,00	0,20

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	Manufacture	CHF	707,00	249 368,51	0,32
ROCKWELL AUTOMATION INC	Manufacture	USD	604,00	200 092,20	0,26
ROPER TECHNOLOGIES INC	IT/Communication	USD	417,00	158 047,78	0,20
ROYAL BK OF CANADA	Finance/Assurance	CAD	2 597,00	377 459,49	0,49
S&P GLOBAL INC	IT/Communication	USD	506,00	225 152,66	0,29
SAFRAN SA	Manufacture	EUR	595,00	176 953,00	0,23
SALESFORCE INC	IT/Communication	USD	955,00	215 410,66	0,28
SANOFI	Manufacture	EUR	2 153,00	178 096,16	0,23
SAP SE	IT/Communication	EUR	785,00	163 554,75	0,21
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Manufacture	EUR	745,00	175 000,50	0,23
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	Manufacture	USD	893,00	209 394,41	0,27
SERVICENOW INC	IT/Communication	USD	1 128,00	147 131,27	0,19
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	Manufacture	USD	607,00	167 470,91	0,22
SHOPIFY INC - CLASS A	IT/Communication	CAD	1 409,00	193 421,33	0,25
SIEMENS AG-REG	Manufacture	EUR	1 044,00	249 672,60	0,32
SIEMENS ENERGY AG	Manufacture	EUR	4 470,00	538 188,00	0,70
SIMON PROPERTY GROUP INC	Immobilier	USD	1 114,00	175 582,22	0,23
SNOWFLAKE INC-CLASS A	IT/Communication	USD	934,00	174 449,52	0,23
SOFTBANK GROUP CORP	IT/Communication	JPY	10 816,00	258 518,22	0,33
SONY GROUP CORP	Manufacture	JPY	10 184,00	222 611,79	0,29
STATE STREET CORP	Finance/Assurance	USD	1 820,00	199 921,84	0,26
STRYKER CORP	Manufacture	USD	563,00	168 485,34	0,22
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	Finance/Assurance	JPY	7 696,00	210 743,20	0,27
SYNOPSYS INC	IT/Communication	USD	430,00	171 978,03	0,22
T ROWE PRICE GROUP INC	Finance/Assurance	USD	2 049,00	178 616,90	0,23
T-MOBILE US INC	IT/Communication	USD	874,00	151 097,93	0,20
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	IT/Communication	USD	810,00	176 579,93	0,23
TAPESTRY INC NPV	Commerce	USD	1 868,00	203 222,24	0,26
TARGET CORP	Commerce	USD	2 361,00	196 507,09	0,25
TDK CORP	Manufacture	JPY	14 457,00	173 635,58	0,22
TE CONNECTIVITY PLC	Manufacture	USD	960,00	185 967,56	0,24
TESLA INC	Manufacture	USD	2 837,00	1 086 343,09	1,40
TEXAS INSTRUMENTS INC	Manufacture	USD	1 146,00	169 287,36	0,22
THE CIGNA GROUP	Santé/Social	USD	724,00	169 667,95	0,22
THOMSON REUTERS CORP	IT/Communication	CAD	1 349,00	151 776,12	0,20
TJX COMPANIES INC	Commerce	USD	2 134,00	279 112,55	0,36
TOKYO ELECTRON JPY50	Manufacture	JPY	1 712,00	319 170,58	0,41
TORONTO DOMINIUM BANK	Finance/Assurance	CAD	3 173,00	254 959,49	0,33
TRACTOR SUPPLY COMPANY	Commerce	USD	3 659,00	155 806,20	0,20
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Manufacture	USD	793,00	262 791,60	0,34
TRANSURBAN GROUP	Transport	AUD	22 888,00	184 668,68	0,24
TRAVELERS COMPANIES INC	Finance/Assurance	USD	753,00	185 972,31	0,24
TRUIST FINANCIAL CORP	Finance/Assurance	USD	4 599,00	192 700,23	0,25
TYLER TECHNOLOGIES INC	IT/Communication	USD	401,00	154 995,06	0,20
UBER TECHNOLOGIES INC	IT/Communication	USD	2 434,00	169 340,66	0,22

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ULTA BEAUTY INC	Commerce	USD	382,00	196 784,72	0,25
UNICREDIT SPA	Finance/Assurance	EUR	2 751,00	195 100,92	0,25
UNILEVER PLC	Manufacture	GBP	4 882,00	271 706,80	0,35
UNITED RENTALS INC	Admin. privée	USD	216,00	148 846,80	0,19
UPM-KYMMENE OYJ	Manufacture	EUR	11 109,00	275 392,11	0,36
US BANCORP	Finance/Assurance	USD	4 336,00	197 001,97	0,25
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	IT/Communication	USD	714,00	135 711,37	0,18
VERISIGN INC	IT/Communication	USD	754,00	155 974,54	0,20
VERISK ANALYTICS INC	IT/Communication	USD	828,00	157 703,88	0,20
VERIZON COMMUNICATIONS INC	IT/Communication	USD	4 763,00	165 181,14	0,21
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Manufacture	USD	531,00	204 976,08	0,26
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Manufacture	DKK	10 633,00	246 855,30	0,32
VINCI SA	Construction	EUR	1 938,00	232 656,90	0,30
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance/Assurance	USD	1 087,00	324 596,00	0,42
VOLVO AB-B SHS	Manufacture	SEK	7 295,00	199 371,06	0,26
WALMART INC	Commerce	USD	8 447,00	801 294,45	1,04
WARNER BROS DISCOVERY INC	IT/Communication	USD	14 013,00	343 867,05	0,44
WASTE CONNECTIONS INC	Eau/Déchets	USD	1 184,00	176 785,93	0,23
WASTE MANAGEMENT INC	Eau/Déchets	USD	1 223,00	228 792,48	0,30
WELLTOWER INC	Immobilier	USD	1 507,00	238 166,18	0,31
WESTERN DIGITAL CORP	Manufacture	USD	1 762,00	258 452,67	0,33
WESTPAC BANKING CORP	Finance/Assurance	AUD	8 166,00	178 973,20	0,23
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Mines	CAD	1 870,00	187 429,78	0,24
WILLIAMS-SONOMA INC	Commerce	USD	1 071,00	162 859,12	0,21
WORKDAY INC-CLASS A	IT/Communication	USD	875,00	160 017,45	0,21
WW GRAINGER INC	Commerce	USD	218,00	187 298,65	0,24
XYLEM INC	Manufacture	USD	1 426,00	165 347,76	0,21
ZOETIS INC	Manufacture	USD	1 426,00	152 768,80	0,20
ZSCALER INC	IT/Communication	USD	699,00	133 866,13	0,17
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Finance/Assurance	CHF	296,00	191 437,72	0,25
<i>Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
Obligations convertibles en actions				-	-
<i>Négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
<i>Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
Obligations et valeurs assimilées				-	-
<i>Négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
<i>Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
Titres de créances				-	-
<i>Négociés sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
<i>Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Parts d'OPC et de fonds d'investissements				425 557,55	0,55
<i>OPCVM</i>				425 557,55	0,55
OFI INVEST ESG LIQUIDITES I	Finance/Assurance	EUR	399,0001	425 557,55	0,55
<i>FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne</i>				-	-
<i>Autres OPC et fonds d'investissements</i>				-	-
Dépôts				-	-
Opérations temporaires sur titres				-	-
<i>Créances représentatives de titres financiers reçus en pension</i>				-	-
<i>Créances représentatives de titres donnés en garantie</i>				-	-
<i>Créances représentatives de titres financiers prêtés</i>				-	-
<i>Titres financiers empruntés</i>				-	-
<i>Titres financiers donnés en pension</i>				-	-
<i>Autres opérations temporaires</i>				-	-
<i>Opérations de cession sur instruments financiers</i>				-	-
<i>Opérations temporaires sur titres financiers</i>				-	-
Prêts				-	-
Emprunts				-	-
Autres actifs éligibles				-	-
Autres passifs éligibles				-	-
Total				77 363 563,28	99,97

L'inventaire des instruments financiers à terme hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de parts

L'inventaire des opérations à terme de devises

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

L'inventaire des instruments financiers à terme

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition +/-
		Actif	Passif	
Actions				
Total Actions		-	-	-
Taux d'intérêts				
Total Taux d'intérêts		-	-	-
Change				
Total Change		-	-	-
Crédit				
Total Crédit		-	-	-
Autres expositions				
Total Autres expositions		-	-	-

L'inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de parts

L'inventaire des opérations à terme de devises

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

L'inventaire des instruments financiers à terme

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition +/-
		Actif	Passif	
Actions				
Total Actions		-	-	-
Taux d'intérêts				
Total Taux d'intérêts		-	-	-
Change				
Total Change		-	-	-
Crédit				
Total Crédit		-	-	-
Autres expositions				
Total Autres expositions		-	-	-

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	77 363 563,28
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux d'intérêts	-
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Appels de marge	-
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-
Autres actifs (+)	387 519,22
Autres passifs (-)	-363 195,70
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	77 387 886,80

COMPTES ANNUELS
31 décembre 2024

Bilan au 31 décembre 2024 (en euros)

BILAN ACTIF

	31/12/2024 ⁽¹⁾	N/A
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	17 184 589,22	-
Actions et valeurs assimilées	16 203 504,21	-
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	16 203 504,21	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	-	-
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances négociables	-	-
Autres titres de créances	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Organismes de placement collectif	955 147,30	-
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	955 147,30	-
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Contrats financiers	25 937,71	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	25 937,71	-
Autres opérations	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	78 305,21	-
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	78 305,21	-
Comptes financiers	99 801,63	-
Liquidités	99 801,63	-
Total de l'actif	17 362 696,06	-

(1) Premier exercice

Bilan au 31 décembre 2024 (en euros)

BILAN PASSIF

	31/12/2024 ⁽¹⁾	N/A
Capitaux propres		
Capital	16 280 751,12	-
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	786 170,20	-
Résultat de l'exercice (a, b)	218 126,92	-
Total des capitaux propres	17 285 048,24	-
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	25 937,71	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Contrats financiers	25 937,71	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	25 937,71	-
Autres opérations	-	-
Dettes	21 237,82	-
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	21 237,82	-
Comptes financiers	30 472,29	-
Concours bancaires courants	30 472,29	-
Emprunts	-	-
Total du passif	17 362 696,06	-

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

(1) Premier exercice

Hors bilan (en euros)

	31/12/2024 ⁽¹⁾	N/A
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	-	-
Engagements de gré à gré	-	-
Autres engagements	-	-
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	696 588,61	-
ACTIONS	696 588,61	-
ACHAT - FUTURE - NASDAQ 100	409 975,86	-
ACHAT - FUTURE - S&P 500	286 612,75	-
Engagements de gré à gré	-	-
Autres engagements	-	-

(1) Premier exercice

Compte de résultat (en euros)

	31/12/2024 ⁽¹⁾	N/A
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	2 923,55	-
Produits sur actions et valeurs assimilées	228 120,59	-
Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
Produits sur titres de créances	-	-
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
Produits sur contrats financiers	-	-
Autres produits financiers	-	-
Total (I)	231 044,14	-
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
Charges sur contrats financiers	-	-
Charges sur dettes financières	852,07	-
Autres charges financières	-	-
Total (II)	852,07	-
Résultat sur opérations financières (I - II)	230 192,07	-
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	81 517,76	-
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	148 674,31	-
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	69 452,61	-
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	218 126,92	-

(1) Premier exercice

ANNEXE

REGLES ET METHODES COMPTABLES

L'OPC s'est conformé aux règles comptables prescrites par le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-01 modifié, relatif au plan comptable des OPC à capital variable.

Le fond a été créé le 18/09/23. L'exercice clos le 31 décembre 2024 est le premier exercice du fonds d'une durée de 1 an 3 mois et 13 jours.

Les règles d'évaluation sont fixées, sous sa responsabilité, par la société de gestion.

La devise de la comptabilité du fonds est l'euro.

La valeur liquidative est calculée chaque jour de Bourse ouvert à Paris, non férié, et est datée de ce même jour.

Les comptes relatifs au portefeuille-titres sont tenus par référence au coût historique : les entrées (achats ou souscriptions) et les sorties (ventes ou remboursements) sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition, frais exclus.

Toute sortie génère une plus-value ou une moins-value de cession ou de remboursement et éventuellement une prime de remboursement.

Les coupons courus sur TCN sont pris au jour de la date de valeur liquidative.

L'OPC valorise son portefeuille-titres à la valeur actuelle, valeur résultant de la valeur de marché ou à défaut d'existence de marché, de méthodes financières. La différence valeur d'entrée – valeur actuelle génère une plus ou moins-value qui sera enregistrée en « différence d'estimation du portefeuille ».

Description des méthodes de valorisation des postes du bilan et des opérations à terme ferme et conditionnelles

Instruments financiers

Titres de capital

Les titres de capital admis à la négociation sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisés sur la base des cours de clôture.

Titres de créances

Les titres de créance admis à la négociation sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisés sur la base des cours de clôture.

Instruments du marché monétaire

Les TCN sont évalués aux taux du marché à l'heure de publication des taux du marché interbancaire. La valorisation des TCN s'effectue via l'outil de notre fournisseur de données qui recense au quotidien les valorisations au prix de marché des TCN. Les prix sont issus des différents brokers/banques acteurs de ce marché. Ainsi, les courbes de marché des émetteurs contribués sont récupérées par la Société de Gestion qui calcule un prix de marché quotidien. Pour les émetteurs privés non listés, des courbes de références quotidiennes par rating sont calculées également à partir de cet outil. Les taux sont éventuellement corrigés d'une marge calculée en fonction des caractéristiques de l'émetteur du titre.

Valeurs mobilières non cotées

Les valeurs mobilières non cotées sont évaluées sous la responsabilité de la Société de Gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

OPC et fonds d'investissements

Les parts ou actions d'OPC et fonds d'investissement sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue le jour effectif du calcul de la valeur liquidative.

Contrats financiers (autrement dénommés « instruments financiers à terme ») au sens de l'article L.211-1, III, du Code monétaire et financier

Contrats financiers négociés sur un marché réglementé ou assimilé

Les instruments financiers à terme, fermes ou conditionnels, négociés sur les marchés réglementés ou assimilés européens, sont évalués au cours de compensation, ou, à défaut, sur la base du cours de clôture.

Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé (i.e. négociés de gré à gré)

- *Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et compensés*
Les contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et faisant l'objet d'une compensation sont valorisés au cours de compensation.
- *Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et non compensés*
Les contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé, et ne faisant pas l'objet d'une compensation, sont valorisés en mark-to-model ou en mark-to-market à l'aide des prix fournis par les contreparties.

Acquisitions et cessions temporaires de titres

Non applicable.

Dépôts

Les dépôts sont évalués à leur valeur d'inventaire.

Devises

Les devises au comptant sont valorisées avec les cours publiés quotidiennement sur les bases de données financières utilisées par la Société de Gestion.

Description des engagements hors-bilan

Les contrats à terme ferme figurent au hors-bilan pour leur valeur de marché, valeur égale au cours (ou à l'estimation, si l'opération est réalisée de gré à gré) multipliée par le nombre de contrats multipliée par le nominal et éventuellement traduit en devise de comptabilité du fonds.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent de l'option (quantité x quotité x cours du sous-jacent x delta éventuellement traduit en devise de comptabilité du fonds).

Description de la méthode suivie pour la comptabilisation des revenus des valeurs à revenus fixes

Le résultat est calculé à partir des coupons encaissés. Les coupons courus au jour des évaluations constituent un élément de la différence d'évaluation.

Option retenue en matière de comptabilisation des frais

Le FCP a opté pour la comptabilisation frais exclus.

Description de la méthode de calcul des frais de gestion fixes

Les frais de gestion sont imputés directement au compte de résultat de l'OPC, lors du calcul de chaque valeur liquidative. Le taux maximum appliqué sur la base de l'actif net ne peut être supérieur à 0,40% TTC ; tout OPC inclus.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPC, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter des commissions de mouvement facturées à l'OPC.

Description de la méthode de calcul des frais de gestion variables

Le Fonds pouvant être investi jusqu'à 10% en parts ou actions d'OPC, des frais indirects pourront être prélevés. Ces frais sont non significatifs.

Affectation des sommes distribuables

Sommes distribuables afférentes au résultat net :

La capitalisation pure : les sommes distribuables afférentes au résultat net sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

Sommes distribuables afférentes aux plus-values réalisées :

La capitalisation pure : les sommes distribuables afférentes aux plus-values réalisées sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

Changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

Néant

Justification des changements d'estimation ainsi que des changements de modalités d'application

Néant

Nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant

Evolution de l'actif net de l'OPC (en euros)

	31/12/2024 ⁽¹⁾	N/A
Actif net en début d'exercice	-	-
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	13 925 687,51	-
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-176 009,01	-
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 267 756,80	-
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-318 765,03	-
Plus-values réalisées sur contrats financiers	22 252,91	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-73 937,23	-
Différences de change	165 459,92	-
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	2 349 865,77	-
Différence d'estimation exercice N	2 349 865,77	
Différence d'estimation exercice N - 1	-	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-25 937,71	-
Différence d'estimation exercice N	-25 937,71	
Différence d'estimation exercice N - 1	-	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	148 674,31	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	17 285 048,24	-

(1) Premier exercice

Répartition par nature juridique ou économique

Désignation des valeurs	Montant	%
Actif		
Obligations et valeurs assimilées	-	-
Obligations Indexées	-	-
Obligations Convertibles	-	-
Titres Participatifs	-	-
Autres Obligations	-	-
Titres de créances	-	-
Les titres négociables à court terme	-	-
Les titres négociables à moyen terme	-	-
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-
Titres de créances	-	-
Autres	-	-
Hors-bilan		
Taux	-	-
Actions	696 588,60	4,03
Crédit	-	-
Autres	-	-

Répartition par nature de taux

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	99 801,63	0,58
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	30 472,29	0,18
Hors-bilan								
Opérations de couverture	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-	-	-	-

Répartition par maturité résiduelle

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	99 801,63	0,58	-	-	-	-	-	-	-	-
Passif										
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	30 472,29	0,18	-	-	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan										
Opérations de couverture	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Répartition par devise

	USD	%	JPY	%	CAD	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	12 061 104,56	69,78	703 389,58	4,07	589 759,18	3,41	1 355 472,22	7,84
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances	44 481,68	0,26	-	-	959,99	0,01	1 450,50	0,01
Comptes financiers	-	-	2 776,16	0,02	6 584,29	0,04	37 143,46	0,21
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-	-	-	0,00	0,00
Comptes financiers	30 472,29	0,18	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan								
Opérations de couverture	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations	696 588,60	4,03	-	-	-	-	-	-

Débiteurs et créditeurs divers

	31/12/2024 ⁽¹⁾
Créances	
Dépôt de garantie sur les marchés à terme	35 994,97
Coupons à recevoir	10 897,20
Souscriptions à recevoir	31 413,04
Total créances	78 305,21
Dettes	
Provision pour frais de gestion fixes à payer	-3 820,56
Rachats à payer	-17 416,06
Autre	-1,20 ⁽²⁾
Total dettes	-21 237,82
Total	57 067,39

(1) Premier exercice

(2) Frais RTO.

Souscriptions rachats

Parts émises	133 282,3132 ⁽³⁾
Parts rachetées	1 372,2125

(3) Le fonds et la catégorie de parts C ont été créés le 18/09/2023.

Commissions

Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Frais de gestion

Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50 ⁽⁴⁾
Commission de performance (frais variables)	-
Rétrocession de frais de gestion	-

(4) Le fonds et la catégorie de parts C ayant été créés le 18/09/2023, le taux présenté a été annualisé.

Engagements reçus et donnés

Description des garanties reçues par l'OPC avec notamment mention des garanties de capital	
Néant	
Autres engagements reçus et / ou donnés	
Néant	

Autres informations

Code	Nom	Quantité	Cours	Valeur actuelle (en euros)
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire				
	Néant			
Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie				
Instrument financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan				
	Néant			
Instrument financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine				
	Néant			
Instrument financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou au(x) gestionnaire(s) financier(s) (SICAV) et OPC à capital variable gérés par ces entités				
	Néant			

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice

	Date	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
Total acomptes		-	-	-	-

Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice

	Date	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes		-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (en euros)

	31/12/2024 ⁽¹⁾	N/A
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	218 126,92 ⁽⁵⁾	-
Total	218 126,92	-
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	218 126,92	-
Total	218 126,92	-
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

(1) Premier exercice

(5) Le fonds et la catégorie de parts C ont été créés le 18/09/2023.

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (en euros)

	31/12/2024 ⁽¹⁾	N/A
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	786 170,20 ⁽⁶⁾	-
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	786 170,20	-
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	786 170,20	-
Total	786 170,20	-
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

(1) Premier exercice

(6) Le fonds et la catégorie de parts C ont été créés le 18/09/2023.

Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques de l'OPC au cours des cinq derniers exercices (en euros)

	31/12/2024 ⁽¹⁾	18/09/2023 ⁽⁷⁾
Actif net		
en EUR	17 285 048,24	5 000 100,00
Nombre de titres		
Parts	131 910,1007	50 001,0000
Valeur liquidative unitaire		
en EUR	131,03	100,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)		
en EUR	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)		
en EUR	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)		
en EUR	-	-
Capitalisation unitaire		
en EUR	7,61	-

(1) Premier exercice

(7) Date de création

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Dépôts			-	-
Instruments financiers				
<i>Actions et valeurs assimilées</i>			16 203 504,21	93,74
Négoциées sur un marché réglementé ou assimilé			16 203 504,21	93,74
3M CO	USD	311,00	38 770,63	0,22
ABB LTD-REG	CHF	726,00	37 961,34	0,22
ACCENTURE PLC-CL A	USD	121,00	41 107,28	0,24
ADOBE INC	USD	197,00	84 598,71	0,49
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	716,00	83 520,66	0,48
ADVANTEST CORP	JPY	941,00	53 185,21	0,31
AFLAC INC	USD	381,00	38 059,53	0,22
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	287,00	37 233,78	0,22
AIA GROUP	HKD	8 942,00	62 587,44	0,36
AIR LIQUIDE SA	EUR	400,00	62 768,00	0,36
AIRBNB INC-CLASS A	USD	336,00	42 640,04	0,25
ALCON INC	CHF	425,00	34 826,04	0,20
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	770,00	41 218,33	0,24
ALLIANZ SE-REG	EUR	213,00	63 026,70	0,36
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	155,00	35 222,65	0,20
AMERICAN EXPRESS CO	USD	157,00	44 998,58	0,26
AMERICAN TOWER CORP	USD	191,00	33 830,33	0,20
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	91,00	46 790,08	0,27
AMETEK INC	USD	248,00	43 171,88	0,25
AMGEN INC	USD	132,00	33 224,99	0,19
AMPHENOL CORP-CL A	USD	654,00	43 863,16	0,25
ANALOG DEVICES INC	USD	222,00	45 549,13	0,26
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	633,00	30 542,25	0,18
ANSYS INC	USD	133,00	43 326,79	0,25
AON PLC/IRELAND-A	USD	123,00	42 662,17	0,25
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	341,00	54 388,76	0,31
APPLIED MATERIALS INC	USD	371,00	58 267,24	0,34
APTIV HOLDINGS LTD	USD	591,00	34 518,28	0,20
ARCHER DANIELS MID COM NPV	USD	713,00	34 785,86	0,20
ARGEN-X SE - W/I	EUR	78,00	46 800,00	0,27
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	152,00	41 666,06	0,24
ASML HOLDING NV	EUR	67,00	45 472,90	0,26
ASTRAZENECA PLC	GBP	318,00	40 261,54	0,23
AT&T INC	USD	1 937,00	42 593,42	0,25
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	2 206,00	32 555,44	0,19
ATLISSIAN CORP-CL A	USD	268,00	62 989,71	0,36
AUTODESK INC	USD	155,00	44 242,73	0,26
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	154,00	43 534,93	0,25
BAKER HUGHES A GE CO	USD	1 178,00	46 664,95	0,27
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	4 072,00	38 488,54	0,22
BANCO SANTANDER SA	EUR	10 746,00	47 975,52	0,28

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
BANK OF AMERICA CORP	USD	3 693,00	156 742,97	0,91
BANK OF MONTREAL	CAD	473,00	44 322,41	0,26
BANK OF NEW YORK MELLON	USD	593,00	43 998,25	0,25
BECTON DICKINSON AND CO	USD	177,00	38 779,32	0,22
BEST BUY CO INC	USD	412,00	34 137,71	0,20
BIOGEN INC	USD	219,00	32 341,36	0,19
BK OF NOVA SCOTIA COM NPV	CAD	782,00	40 532,20	0,23
BLACKSTONE INC	USD	279,00	46 455,99	0,27
BNP PARIBAS	EUR	702,00	41 572,44	0,24
BOOKING HOLDINGS INC	USD	20,00	95 961,76	0,56
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	823,00	44 953,05	0,26
BROADCOM INC	USD	1 966,00	440 171,36	2,55
BROOKFIELD CORP	CAD	802,00	44 493,03	0,26
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	157,00	45 555,02	0,26
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	695,00	42 435,02	0,25
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	363,00	35 579,73	0,21
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	498,00	34 803,99	0,20
CAPGEMINI SE	EUR	198,00	31 313,70	0,18
CARRIER GLOBAL CORP	USD	530,00	34 937,52	0,20
CATERPILLAR INC	USD	109,00	38 185,26	0,22
CDW CORP/DE	USD	189,00	31 765,87	0,18
CENCORA INC	USD	190,00	41 225,69	0,24
CENTENE CORP	USD	566,00	33 112,78	0,19
CGI INC	CAD	371,00	39 181,39	0,23
CHENIERE ENERGY INC	USD	237,00	49 178,36	0,28
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	799,00	46 527,96	0,27
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	270,00	39 675,00	0,23
CINTAS CORP	USD	207,00	36 522,36	0,21
CISCO SYSTEMS INC	USD	993,00	56 770,26	0,33
CITIGROUP INC	USD	1 008,00	68 520,64	0,40
CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	527,00	54 801,89	0,32
CME GROUP INC	USD	193,00	43 283,81	0,25
COCA-COLA CO/THE	USD	996,00	59 885,04	0,35
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	410,00	35 995,27	0,21
COMCAST CORP-CLASS A	USD	1 020,00	36 968,23	0,21
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	759,00	69 548,72	0,40
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	464,00	39 764,80	0,23
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	409,00	35 243,91	0,20
CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	165,00	35 214,87	0,20
COOPER COS INC/THE	USD	386,00	34 268,45	0,20
COPART INC	USD	813,00	45 058,49	0,26
CORNING INC	USD	944,00	43 320,99	0,25
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	210,00	185 820,09	1,08
CRH PLC	USD	460,00	41 100,14	0,24
CROWN CASTLE INC	USD	359,00	31 465,80	0,18

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
CSL LTD	AUD	359,00	60 442,60	0,35
CUMMINS INC	USD	131,00	44 101,01	0,26
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	1 378,00	36 850,72	0,21
DANAHER CORP	USD	154,00	34 138,77	0,20
DANONE	EUR	587,00	38 225,44	0,22
DATADOG INC - CLASS A	USD	371,00	51 194,78	0,30
DEERE & CO	USD	102,00	41 735,78	0,24
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	359,00	39 952,83	0,23
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	961,00	32 654,78	0,19
DEXCOM INC	USD	636,00	47 766,03	0,28
DIAGEO PLC	GBP	1 598,00	49 043,60	0,28
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	264,00	45 210,16	0,26
DOLLAR GENERAL CORP	USD	504,00	36 903,22	0,21
DR HORTON INC	USD	224,00	30 245,95	0,17
DSV A/S	DKK	208,00	42 647,36	0,25
EATON CORP PLC	USD	128,00	41 023,04	0,24
ECOLAB INC	USD	167,00	37 789,90	0,22
EDISON INTL	USD	489,00	37 703,29	0,22
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	645,00	46 112,36	0,27
ELECTRONIC ARTS INC	USD	297,00	41 961,47	0,24
ELEVANCE HEALTH INC	USD	82,00	29 212,75	0,17
EMERSON ELECTRIC CO	USD	390,00	46 675,71	0,27
ENBRIDGE	CAD	1 972,00	80 786,79	0,47
EQUINIX INC	USD	48,00	43 707,12	0,25
ESSILORLUXOTTICA	EUR	180,00	42 408,00	0,25
EVERSOURCE ENERGY	USD	626,00	34 718,67	0,20
EXELON CORP	USD	1 051,00	38 203,42	0,22
EXPERIAN PLC	GBP	807,00	33 625,00	0,19
FAIR ISAAC CORP	USD	22,00	42 298,85	0,24
FANUC CORP	JPY	1 484,00	38 071,34	0,22
FASTENAL CO	USD	669,00	46 458,51	0,27
FEDEX CORP	USD	156,00	42 382,89	0,25
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	509,00	39 702,49	0,23
FISERV INC	USD	237,00	47 015,49	0,27
FORD MOTOR CO	USD	4 034,00	38 567,46	0,22
FORTESCUE METALS GROUP	AUD	5 439,00	59 351,10	0,34
GARTNER INC	USD	84,00	39 300,32	0,23
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	455,00	34 352,39	0,20
GENERAL MILLS INC	USD	577,00	35 533,84	0,21
GENERAL MOTORS CO	USD	950,00	48 871,56	0,28
GENUINE PARTS CO	USD	305,00	34 390,92	0,20
GILEAD SCIENCES INC	USD	509,00	45 404,47	0,26
GODADDY INC - CLASS A	USD	272,00	51 844,17	0,30
GOODMAN GRP UNIT	AUD	2 529,00	53 893,13	0,31
HALEON PLC	GBP	8 163,00	37 260,72	0,22

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
HALLIBURTON CO	USD	1 466,00	38 494,00	0,22
HCA HEALTHCARE INC	USD	105,00	30 435,30	0,18
HERMES INTERNATIONAL	EUR	18,00	41 796,00	0,24
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	2 083,00	42 947,42	0,25
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	184,00	43 918,34	0,25
HITACHI LTD	JPY	2 163,00	52 327,47	0,30
HOME DEPOT INC	USD	467,00	175 430,55	1,01
HP INC	USD	1 188,00	37 435,48	0,22
HUBSPOT INC	USD	81,00	54 503,50	0,32
HUMANA INC	USD	135,00	33 076,63	0,19
IBERDROLA SA	EUR	4 423,00	58 825,90	0,34
IDEXX LABORATORIES INC	USD	85,00	33 937,61	0,20
ILLIN EONIA TOOL WORKS	USD	162,00	39 668,49	0,23
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	1 222,00	38 370,80	0,22
ING GROEP NV	EUR	2 387,00	36 115,31	0,21
INGERSOLL-RAND INC	USD	434,00	37 913,70	0,22
INTEL CORP	USD	1 816,00	35 162,53	0,20
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	265,00	38 133,90	0,22
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	1 347,00	36 449,00	0,21
INTESA SANPAOLO	EUR	10 139,00	39 166,96	0,23
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	409,00	86 828,07	0,50
INTUIT INC	USD	124,00	75 262,19	0,44
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	87,00	43 853,71	0,25
INVESTOR AB-B SHS	SEK	1 609,00	41 161,94	0,24
IQVIA HOLDINGS INC	USD	180,00	34 159,15	0,20
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	549,00	41 847,00	0,24
KEURIG DR PEPPER INC	USD	1 137,00	35 268,41	0,20
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	300,00	37 964,27	0,22
KINDER MORGAN INC	USD	1 929,00	51 042,59	0,30
KKR & CO INC	USD	326,00	46 565,58	0,27
KLA CORP	USD	59,00	35 902,54	0,21
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	1 213,00	35 974,15	0,21
L'OREAL	EUR	97,00	33 159,45	0,19
LAM RESEARCH CORP	USD	583,00	40 666,43	0,24
LINDE PLC	USD	175,00	70 755,43	0,41
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	447,00	61 011,07	0,35
LONZA GROUP NOM.	CHF	67,00	38 253,08	0,22
LOWE'S COS INC	USD	270,00	64 351,52	0,37
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	64,00	40 672,00	0,24
MACQUARIE GROUP LTD	AUD	338,00	44 795,18	0,26
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	1 442,00	42 758,92	0,25
MARATHON PETROLEUM CORP	USD	324,00	43 648,48	0,25
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	172,00	46 332,86	0,27
MARSH & MCLENNAN COS	USD	191,00	39 179,44	0,23
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	591,00	63 038,10	0,36

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
MASTERCARD INC - A	USD	128,00	65 090,26	0,38
MCKESSON CORP	USD	86,00	47 331,97	0,27
MEDTRONIC PLC	USD	474,00	36 565,06	0,21
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	982,00	52 831,60	0,31
MERCK & CO. INC.	USD	390,00	37 467,12	0,22
METLIFE INC	USD	517,00	40 880,70	0,24
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	531,00	29 408,84	0,17
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	493,00	40 068,45	0,23
MICROSOFT CORP	USD	1 980,00	805 958,47	4,66
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	2 555,00	42 185,81	0,24
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	2 737,00	37 387,13	0,22
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	4 999,00	56 705,17	0,33
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	47,00	26 856,49	0,16
MOODY'S CORP	USD	90,00	41 142,73	0,24
MORGAN STANLEY	USD	409,00	49 656,67	0,29
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	94,00	41 960,04	0,24
MSCI INC	USD	73,00	42 299,11	0,24
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	79,00	38 480,90	0,22
NASDAQ INC	USD	584,00	43 601,20	0,25
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	1 696,00	37 622,41	0,22
NATIONAL GRID PLC	GBP	3 451,00	39 652,27	0,23
NETAPP INC	USD	345,00	38 674,65	0,22
NEWMONT CORP	USD	1 339,00	48 129,00	0,28
NEXTERA ENERGY INC	USD	806,00	55 801,20	0,32
NOKIA OYJ	EUR	18 202,00	77 804,45	0,45
NOVARTIS AG-REG	CHF	402,00	37 996,06	0,22
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	648,00	54 240,05	0,31
NVIDIA CORP	USD	7 017,00	910 007,66	5,26
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	178,00	35 728,92	0,21
ON SEMICONDUCTOR	USD	587,00	35 741,53	0,21
ONEOK INC	USD	523,00	50 709,03	0,29
ORACLE CORP	USD	730,00	117 476,77	0,68
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	410,00	36 668,37	0,21
PACCAR INC	USD	432,00	43 396,08	0,25
PARKER HANNIFIN CORP	USD	68,00	41 767,30	0,24
PAYCHEX INC	USD	318,00	43 061,28	0,25
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	546,00	45 003,48	0,26
PEPSICO INC	USD	331,00	48 606,34	0,28
PERNOD RICARD	EUR	283,00	30 847,00	0,18
PHILLIPS 66	USD	389,00	42 799,39	0,25
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	231,00	43 021,10	0,25
PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	384,00	62 170,55	0,36
PROGRESSIVE CORP	USD	229,00	52 989,56	0,31
PROLOGIS INC	USD	378,00	38 584,84	0,22
PROSUS NV	EUR	964,00	36 969,40	0,21

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	478,00	39 001,66	0,23
QUALCOMM INC	USD	492,00	72 989,90	0,42
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	677,00	46 363,54	0,27
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	40,00	27 516,37	0,16
RELX PLC	GBP	1 194,00	52 407,18	0,30
RELX RTS	EUR	1 057,00	0,00	0,00
RESMED INC	USD	175,00	38 648,72	0,22
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	146,00	39 749,59	0,23
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	76,00	38 154,13	0,22
S&P GLOBAL INC	USD	109,00	52 424,21	0,30
SAFRAN SA	EUR	181,00	38 390,10	0,22
SALESFORCE INC	USD	430,00	138 833,32	0,80
SANOFI	EUR	372,00	34 871,28	0,20
SAP SE	EUR	184,00	43 479,20	0,25
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	174,00	41 916,60	0,24
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	658,00	47 029,05	0,27
SEMPRA ENERGY	USD	510,00	43 203,48	0,25
SERVICENOW INC	USD	91,00	93 163,61	0,54
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	111,00	36 438,66	0,21
SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	532,00	54 652,13	0,32
SIEMENS AG-REG	EUR	244,00	46 008,64	0,27
SIEMENS ENERGY AG	EUR	1 440,00	72 547,20	0,42
SIKA AG-REG	CHF	138,00	31 733,60	0,18
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	252,00	41 909,15	0,24
SNAM	EUR	8 352,00	35 721,50	0,21
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	371,00	55 322,17	0,32
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	954,00	53 843,76	0,31
SONY GROUP CORP	JPY	4 043,00	83 697,52	0,48
STERIS PLC	USD	176,00	34 938,25	0,20
STRYKER CORP	USD	118,00	41 029,36	0,24
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	1 968,00	45 517,93	0,26
SYNOPSYS INC	USD	84,00	39 372,52	0,23
T-MOBILE US INC	USD	207,00	44 124,68	0,26
TARGA RESOURCES	USD	288,00	49 645,58	0,29
TARGET CORP	USD	273,00	35 638,96	0,21
TC ENERGY CORP	CAD	932,00	41 923,57	0,24
TE CONNECTIVITY PLC	USD	282,00	38 935,34	0,23
TESLA INC	USD	215,00	83 848,96	0,49
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	405,00	73 338,05	0,42
THE CIGNA GROUP	USD	123,00	32 800,79	0,19
TOKYO ELECTRON JPY50	JPY	427,00	63 457,33	0,37
TORONTO DOMINIUM BANK	CAD	916,00	47 071,67	0,27
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	4 852,00	93 796,65	0,54
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	730,00	37 405,89	0,22
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	119,00	42 445,82	0,25

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TRANSURBAN GROUP	AUD	4 708,00	37 693,28	0,22
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	996,00	41 725,23	0,24
TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	73,00	40 651,59	0,24
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	1 066,00	62 096,69	0,36
ULTA BEAUTY INC	USD	109,00	45 782,11	0,26
UNICREDIT SPA	EUR	1 021,00	39 334,03	0,23
UNILEVER PLC	GBP	1 275,00	70 134,25	0,41
UNILEVER RTS	EUR	1 195,00	0,00	0,00
UNION PACIFIC CORP	USD	173,00	38 098,43	0,22
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	313,00	38 116,18	0,22
UNITED RENTALS INC	USD	53,00	36 055,35	0,21
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	143,00	69 858,02	0,40
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	2 088,00	55 457,28	0,32
US BANCORP	USD	931,00	43 003,12	0,25
VALERO ENERGY CORP	USD	316,00	37 410,37	0,22
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	203,00	41 217,53	0,24
VERISK ANALYTICS INC	USD	159,00	42 292,00	0,24
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1 063,00	41 052,02	0,24
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	91,00	35 389,38	0,20
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	428,00	46 958,07	0,27
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	2 410,00	31 697,05	0,18
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	242,00	73 859,66	0,43
VOLVO AB-B SHS	SEK	1 631,00	38 289,26	0,22
WALMART INC	USD	2 089,00	182 270,55	1,05
WALT DISNEY CO/THE	USD	744,00	80 004,25	0,46
WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	5 165,00	52 722,40	0,31
WASTE MANAGEMENT INC	USD	206,00	40 143,64	0,23
WELLTOWER INC	USD	333,00	40 529,20	0,23
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	142,00	44 918,90	0,26
WESTERN DIGITAL CORP	USD	624,00	35 933,48	0,21
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	275,00	49 178,66	0,28
WORKDAY INC-CLASS A	USD	175,00	43 607,19	0,25
WW GRAINGER INC	USD	41,00	41 734,48	0,24
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	395,00	40 293,43	0,23
ZOETIS INC	USD	218,00	34 301,05	0,20
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	79,00	45 356,92	0,26
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
<i>Obligations et valeurs assimilées</i>			-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
<i>Titres de créances</i>			-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Titres de créances négociables			-	-

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Autres titres de créances			-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
<i>Organismes de placement collectif</i>			955 147,30	5,53
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			955 147,30	5,53
OFI INVEST ESG LIQUIDITÉS I	EUR	917,0001	955 147,30	5,53
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne			-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés			-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés			-	-
Autres organismes non européens			-	-
<i>Opérations temporaires sur titres financiers</i>			-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension			-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés			-	-
Titres financiers empruntés			-	-
Titres financiers donnés en pension			-	-
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension			-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés			-	-
Autres opérations temporaires			-	-
<i>Opérations de cession sur instruments financiers</i>			-	-
<i>Contrats financiers</i>			-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Appel Marge CACEIS	USD	26 858,50	25 937,71	0,15
NASDAQ 100 E- 0325	USD	1,00	-16 722,36	-0,10
SP 500 MINI 0325	USD	1,00	-9 215,35	-0,05
Autres opérations			-	-
<i>Autres instruments financiers</i>			-	-
Créances			78 305,21	0,45
Dettes			-21 237,82	-0,12
Comptes financiers			69 329,34	0,40
ACTIF NET			17 285 048,24	100,00

OFI INVEST ESG ACTIONS INTERNATIONALES

Annexe d'informations périodiques SFDR sur
l'exercice clos le 31 décembre 2025



ofi invest
Asset Management

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

Dénomination du produit	Identifiant d'entité juridique
Ofi Invest ESG Actions Internationales	5493000JSCLB2CWDZJ20

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable

on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852 qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

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

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

Oui

Non

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

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **64,51%** d'investissements durables :

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

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

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

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

ayant un objectif social.

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

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



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

Ofi Invest ESG Actions Internationales (ci-après le « Fonds ») fait la promotion des caractéristiques environnementales et sociales grâce à une méthodologie de notation ESG propriétaire et, bien qu'il ou qu'elle n'ait pas eu d'objectifs d'investissement durable, il ou elle présentait une proportion de **64,51%** d'investissements durables.

En effet, afin d'évaluer les pratiques environnementales, sociales et de gouvernance des émetteurs, la Société de gestion s'appuie sur la méthodologie de notation ESG interne.

Les thèmes pris en compte dans la revue des bonnes pratiques ESG sont :

- Environnement : Changement climatique - Ressources naturelles - Financement de projets - Rejets toxiques - Produits verts.
- Social : Capital humain - Sociétal - Produits et services – Communautés et droits humain
- Gouvernance : Structure de gouvernance – Comportement sur les marchés

Le Fonds met en œuvre une approche ESG en "amélioration de note", qui consiste à obtenir une note ESG moyenne du Fonds, supérieure à la note ESG moyenne de l'univers ISR de comparaison, comprenant les valeurs composant l'indice MSCI World Net Total Return EUR Index, après élimination de 30% de la pondération de l'indice.

L'univers ISR de comparaison est le même que l'indicateur de référence du Fonds.

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

Le Fonds a changé de méthodologie ESG le 1er janvier 2025.

Au **31 décembre 2025**, les performances des indicateurs de durabilité permettant de mesurer l'atteinte des caractéristiques environnementales et sociales du Fonds sont les suivantes :

- **La note ESG moyenne du Fonds**, après élimination de 30% des valeurs les moins bien notées, a atteint **6,37** sur 10 ;
- **La note ESG moyenne de l'univers ISR du Fonds**, après élimination de 30% des valeurs les moins bien notées, était de **5,99** sur 10 ;
- **La part d'investissement durable du Fonds** a investi **64,51%** de son actif net dans des titres répondant à la définition de l'investissement durable d'Ofi Invest Asset Management.

De plus, dans le cadre du Label ISR français attribué au Fonds, les deux indicateurs suivants de suivi de la performance ESG ont également été retenus :

- Indicateur environnemental (PAI 2) : Tonnes de CO2 par million d'euros investi (Scopes 1, 2 et 3 divisé par l'EVIC) : **229,65** ;
- Indicateur social (PAI optionnel 7) : Nombre de cas de discrimination (en moyenne pondérée) : **1,59%**.

Conformément à la mise en œuvre des Orientations de l'ESMA, le Fonds applique les exclusions PAB, résumées dans notre « Politique d'investissement – Exclusions sectorielles et normatives ». Ce document est disponible à l'adresse suivante : https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-exclusions-sectorielles-et-normatives_ofi-invest-AM.pdf.

Le suivi des indicateurs, mentionnés précédemment, dans les outils de gestion permet d'affirmer qu'il n'y a pas eu de variations significatives des performances des indicateurs tout au long de la période de reporting considérée, entre le 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

Pour plus d'informations sur ces indicateurs de durabilité et leur méthode de calcul, veuillez-vous référer au prospectus et à l'annexe précontractuelle du Fonds.

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

Au **31 décembre 2024**, les performances des indicateurs de durabilité permettant de mesurer l'atteinte des caractéristiques environnementales et sociales du Fonds sont les suivantes :

- **Le score ISR** : le score ISR du portefeuille du Fonds atteint **3,22** sur 5 ;
- **Le pourcentage d'entreprises les moins performantes en ESG exclues appartenant à la catégorie « sous-surveillance »** : **20%**.

Le suivi des indicateurs, mentionnés précédemment, dans les outils de gestion permet d'affirmer qu'il n'y a pas eu de variations significatives des performances des indicateurs tout au long de la période de reporting considérée, entre le 30 décembre 2023 et 31 décembre 2024.

Ces indicateurs n'ont pas fait l'objet d'une garantie d'un auditeur ni d'un examen par un tiers.

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

Le Fonds s'engageait à détenir au minimum 20% de son actif net dans des titres répondant à la définition d'investissement durable d'Ofi Invest Asset Management.

Au **31 décembre 2025**, comme indiqué ci-dessus le Fonds détient **64,51%**, en actif net, d'émetteurs contribuant à un objectif d'investissement durable. Ceci implique donc que ces émetteurs :

- ont contribué de manière positive ou apporté un bénéfice pour l'environnement et/ou la société ;
- n'ont pas causé de préjudice important ;
- et ont disposé d'une bonne gouvernance.

L'ensemble des filtres et indicateurs utilisés afin de définir un investissement durable est détaillé dans notre politique d'investissement responsable, disponible sur notre site Internet à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-investissement-responsable.pdf>

Ces filtres sont paramétrés dans notre outil de gestion et assurés grâce à la mise à disposition des indicateurs ESG nécessaires.

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

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

Afin de nous assurer que les émetteurs sous revue n'ont pas causé de préjudice important (Do Not Significantly Harm – DNSH) en matière de durabilité, Ofi Invest Asset Management a vérifié que ces émetteurs :

- n'étaient pas exposés aux Indicateurs d'Incidences Négatives (PAI) : 4, 10 et 14 ;
- n'étaient pas exposés à des activités controversées ou jugées sensibles en matière de durabilité ;
- n'ont pas fait l'objet de controverses dont le niveau de sévérité est jugé très élevé.

Ces filtres sont paramétrés dans notre outil de gestion et assurés grâce à la mise à disposition des indicateurs ESG nécessaires.

- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme ? Description détaillée :

Afin de nous assurer que les émetteurs définis comme investissement durable détenus dans le Fonds soient conformes aux principes de l'OCDE et aux principes directeurs des Nations Unies, Ofi Invest AM a veillé à ce que ces émetteurs :

- ne soient pas exposés à des activités liées à de typologies d'armes controversées, telles que les bombes à sous munitions ou mines antipersonnel, armes biologiques, armes chimiques... (PAI 14) ;
- ne voient pas les principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE (PAI 10).

Ces filtres sont paramétrés dans notre outil de gestion et assurés grâce à la mise à disposition des indicateurs ESG nécessaires.

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

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

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

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



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

Les méthodes d'évaluation par la Société de gestion des sociétés investies sur chacune des principales incidences négatives liées aux facteurs de durabilité sont les suivantes :

Tableau des principales incidences négatives :

Indicateurs climatiques et autres indicateurs liés à l'environnement		Métrique	Unité de mesure	Périmètre	2025	2024	2023
Emissions de gaz à effet de serre (GES)	[PAI 1] ¹ Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1	Teq CO2	Portefeuille	484,10	266,57	N/A
				Univers ISR	3369,21	N/A	N/A
			Taux de couverture (%)	Portefeuille	99,78%	99,49%	N/A
				Univers ISR	99,71%	N/A	N/A
		Emissions de GES de niveau 2	Teq CO2	Portefeuille	279,79	124,51	N/A
				Univers ISR	2101,08	N/A	N/A
			Taux de couverture (%)	Portefeuille	99,78%	99,49%	N/A
				Univers ISR	99,71%	N/A	N/A
		Emissions de GES de niveau 3	Teq CO2	Portefeuille	9520,88	4675,77	N/A
				Univers ISR	58842,36	N/A	N/A
			Taux de couverture (%)	Portefeuille	99,78%	99,49%	N/A
				Univers ISR	99,71%	N/A	N/A
Emissions totales de GES	Teq CO2	Portefeuille	10284,78	5066,86	N/A		
		Univers ISR	64312,66	N/A	N/A		
	Taux de couverture (%)	Portefeuille	99,78%	99,49%	N/A		
		Univers ISR	99,71%	N/A	N/A		
Emissions de gaz à effet de serre (GES)	[PAI 2] Empreinte carbone	Empreinte carbone (Emissions de GES de niveaux 1, 2 et 3 / EVIC)	(Teq CO2 / million d'EUR)	Portefeuille	229,65	314,28	N/A
				Univers ISR	379,93	N/A	N/A
			Taux de couverture (%)	Portefeuille	99,78%	99,49%	X %
				Univers ISR	99,71%	N/A	N/A
	[PAI 3]	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	(Teq CO2 / million d'EUR)	Portefeuille	595,73	717,96	N/A

¹ Ajustement de la formule d'agrégation du PAI 1 conformément à l'annexe I du règlement SFDR.

	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	(Émissions de GES de niveaux 1, 2 et 3 / CA)		Univers ISR	707,43	N/A	N/A
			Taux de couverture (%)	Portefeuille	99,78%	99,49%	N/A
				Univers ISR	99,71 %	N/A	N/A
			[PAI 4] Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement	Portefeuille	3,6%
Univers ISR	8,89 %	N/A				N/A	
Taux de couverture (%)	Portefeuille	19,36%				96,15%	N/A
	Univers ISR	36,96%				N/A	N/A
[PAI 5] Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires des investissements qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimées en pourcentage du total des ressources d'énergie	Part d'énergie non renouvelable consommée (%)	Portefeuille	57,63%	0,62%	N/A	
			Univers ISR	52,30%	N/A	N/A	
		Taux de couverture (%)	Portefeuille	93,95%	93,14%	N/A	
			Univers ISR	98,26%	N/A	N/A	
		Part d'énergie non-renouvelable produite (%)	Portefeuille	41,94%	0,46%	N/A	
			Univers ISR	19,09%	N/A	N/A	
		Taux de couverture (%)	Portefeuille	19,36%	8,12%	N/A	
			Univers ISR	36,96%	N/A	N/A	
[PAI 6] Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique	(GWh/million d'EUR)	Portefeuille	0,23	0,28	N/A	
			Univers ISR	0,20	N/A	N/A	
		Taux de couverture (%)	Portefeuille	97,96%	96,85%	N/A	
			Univers ISR	99,75%	N/A	N/A	

Biodiversité	[PAI 7] Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones	Part d'investissement (%)	Portefeuille	1,59%	0,02%	N/A
				Univers ISR	1,57%	N/A	N/A
			Taux de couverture (%)	Portefeuille	95,41%	96,52%	N/A
				Univers ISR	97,10%	N/A	N/A
Eau	[PAI 8] ² Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	(T/million d'EUR CA)	Portefeuille	15630,09	8622,75	N/A
				Univers ISR	2173,52	N/A	N/A
			Taux de couverture (%)	Portefeuille	3,86 %	4,01%	N/A
				Univers ISR	19,81%	N/A	N/A
Déchets	[PAI 9] ³		(Tonnes)	Portefeuille	236,41	35,30	N/A
				Univers ISR	75,38	N/A	N/A

² Ajustement de la formule d'agrégation du PAI 8 conformément à l'annexe I du règlement SFDR.

³ Ajustement de la formule d'agrégation du PAI 9 conformément à l'annexe I du règlement SFDR.

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption		Métrique	Unité de mesure	Périmètre	2025	2024	2023
Les questions sociales et de personnel	[PAI 10] Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	Taux de couverture (%)	Portefeuille	51,27 %	52,47%	N/A
				Univers ISR	70,48%	N/A	N/A
			Part d'investissement (%)	Portefeuille	0%	0%	N/A
				Univers ISR	0%	N/A	N/A
			Taux de couverture (%)	Portefeuille	98,23%	99,75%	N/A
				Univers ISR	97,67%	N/A	N/A
	[PAI 11] Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations	Part d'investissement (%)	Portefeuille	38,61%	0,37%	N/A
				Univers ISR	29,11 %	N/A	N/A
			Taux de couverture (%)	Portefeuille	96,38%	97,11%	N/A
				Univers ISR	95,12%	N/A	N/A
			Écart	Portefeuille	0,13	0,12	N/A
				Univers ISR	0,13	N/A	N/A
Taux de couverture (%)	Portefeuille	48,59 %	38,80%	N/A			
	Univers ISR	57,38%	N/A	N/A			
Les questions sociales et de personnel	[PAI 13] Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	Ratio (%)	Portefeuille	35,95%	0,35%	N/A
				Univers ISR	39,00%	N/A	N/A
			Taux de couverture (%)	Portefeuille	99,58%	99,99%	N/A
				Univers ISR	99,71 %	N/A	N/A
			Part d'investissement (%)	Portefeuille	0%	0%	N/A
				Univers ISR	0%	N/A	N/A
Taux de couverture (%)	Portefeuille	100%	99,75%	N/A			
	Univers ISR	100%	N/A	N/A			
Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et environnementales		Métrique	Unité de mesure	Périmètre	2025	2024	2023
Eaux, déchets et autres matières	Investissements dans des sociétés productrices de produits chimiques	Part d'investissement dans des entreprises produisant des produits chimiques	Part d'investissement (%)	Portefeuille	0,52 %	0,01%	N/A
				Univers ISR	1,74%	N/A	N/A
			Taux de couverture (%)	Portefeuille	94,94%	96,15%	N/A
				Univers ISR	97,10 %	N/A	N/A

Lutte contre la corruption et les actes de corruption	Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect de normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités n'ayant pas pris de mesures suffisantes pour remédier au non-respect de normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement (%)	Portefeuille	6,42%	0,06%	N/A	
				Univers ISR	3,58%	N/A	N/A	
			Taux de couverture (%)	Portefeuille	98,93 %	99,52%	N/A	
			Univers ISR	98,54%	N/A	N/A		

- Des informations plus détaillées sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans la déclaration relative aux principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité publiée sur le site internet de la Société de gestion : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/finance-responsable>

➤ **Mesure prises⁴, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence :**

[PAI 1] ⁵	<u>Notation ESG⁶</u> : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse des enjeux : « Émissions de GES du processus de production » et « Émissions de GES liés à l'amont et l'aval de la production » / Analyse de controverses sur ces enjeux / Politique d'Engagement sur le volet climat / Politique de Vote sur le Say on Climate / Politiques d'exclusion sectorielles charbon, pétrole et gaz / Indicateur d'émissions (scope 1 et 2) financées suivi pour les fonds éligibles au label ISR.
[PAI 2] :	Politique d'Engagement sur le volet climat / Politique de Vote sur le Say on Climate.
[PAI 3] :	<u>Notation ESG</u> : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse des enjeux : « Émissions de GES du processus de production » et « Émissions de GES liés à l'amont et l'aval de la production » / Politique d'Engagement sur le volet climat / Politique de Vote sur le Say on Climate
[PAI 4] :	Politiques d'exclusion sectorielles charbon, pétrole et gaz / Politique d'Engagement sur le volet climat / Politique de Vote sur le Say on Climate
[PAI 5] :	<u>Notation ESG</u> : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « Émissions de GES du processus de production » et « Opportunités dans les technologies vertes » / Analyse de controverses sur cet enjeu / Potentiellement : Politique d'Engagement sur le volet climat.
[PAI 6] :	<u>Notation ESG</u> : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « Émissions de GES du processus de production » et « Opportunités dans les technologies vertes » / Potentiellement : Politique d'Engagement sur le volet climat.
[PAI 7] ⁷	<u>Notation ESG</u> : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « Biodiversité » / Analyse de controverses sur cet enjeu / Politique d'Engagement sur le volet biodiversité / Politique de protection de la biodiversité avec l'adoption d'une politique sectorielle sur l'huile de palme.
[PAI 8] :	<u>Notation ESG</u> : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « Impact de l'activité sur l'eau » / Analyse de controverses sur cet enjeu.
[PAI 9] :	<u>Notation ESG</u> : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse des enjeux : « Rejets toxiques », « Déchets d'emballages et recyclages » et « Déchets électroniques et recyclage » s'ils sont considérés comme matériels / Analyse de controverses sur ces enjeux.
[PAI 10] :	Politique d'exclusion normative sur le Pacte mondial / Politique d'engagement sur le volet social (liée à la politique d'exclusion sur le Pacte mondial) / Analyse de controverses sur les enjeux relatifs ESG dans leur ensemble en ce qui concerne les principes directeurs de l'OCDE, y compris les enjeux relatifs aux 10 principes du Pacte mondial en matière de droits humains, droits des travailleurs, respect de l'environnement et lutte contre la corruption / éthique des affaires / Indicateur suivi pour les fonds éligibles au label ISR.
[PAI 11] :	Politique d'exclusions normative sur le Pacte mondial / Politique d'engagement sur le volet social (liée à la politique d'exclusion sur le Pacte mondial) / Analyse de controverses sur les enjeux relatifs ESG dans leur ensemble en ce qui concerne les principes directeurs de l'OCDE, y compris les enjeux relatifs aux 10 principes du Pacte mondial en matière de droits humains, droits des travailleurs, respect de l'environnement et lutte contre la corruption / éthique des affaires.

⁴ Mesures additionnelles pour l'ensemble des PAI : convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).

⁵ Mesure additionnelle - PAI 1 : livraison des outils à la gestion pour piloter la trajectoire climat pour chaque portefeuille ; Mise en place d'un score de crédibilité des plans de transition afin de venir corriger la trajectoire déclarée ; Renforcement des seuils sur des exclusions sur les politique charbon et pétrole et gaz.

⁶ La notation ESG est basée sur une approche sectorielle. Les enjeux sous revus et leur nombre diffère d'un secteur à l'autre. Pour plus de détails sur cette approche, voir la section « Identification et hiérarchisation des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ».

⁷ Mesures additionnelles - PAI 7 : stratégie d'exclusion et d'engagement relative aux biocides et produits chimiques dangereux (applicable en 2024)

[PAI 12] :	Analyse de controverses, notamment basées sur les discriminations au travail basées sur le genre.
[PAI 13] :	<u>Notation ESG</u> : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « Composition et fonctionnement du conseil d'administration » / Politique d'engagement, sur les engagements en amont des AG Politique de vote, seuil minimal de féminisation du Conseil établi à 40% / Indicateur suivi pour des fonds éligibles au label ISR.
[PAI 14] :	Politique d'exclusion sur les armes controversées sur 9 types d'armes dont mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques.
Eaux, déchets et autres matières	Mise en place d'une politique d'exclusion et d'engagement relative aux biocides et produits chimiques dangereux (applicable en 2024)
Lutte contre la corruption et les actes de corruption	<u>Notation ESG</u> : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « Pratiques des Affaires » / Analyse de controverses sur cet enjeu / Politique d'engagement sur le volet social (liée à la politique d'exclusion en cas de controverses liées au Principe 10 du Pacte mondial).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au **31 décembre 2025**, les principaux investissements du Fonds sont les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

Actif	Secteur	Poids	Pays
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	5,25%	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	4,00%	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	3,79%	États-Unis
ALPHABET INC CLASS A	Services de communication	3,05%	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	1,73%	États-Unis
TESLA INC	Consommation discrétionnaire	1,40%	États-Unis
WALMART INC	Soins de santé	1,04%	États-Unis
COSTCO WHOLESALE CORP	Soins de santé	0,80%	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP	Finance	0,80%	États-Unis
HOME DEPOT INC	Consommation discrétionnaire	0,72%	États-Unis
ADVANCED MICRO DEVICES INC	Technologies de l'information	0,71%	États-Unis
SIEMENS ENERGY N AG	Industrie	0,70%	Allemagne
CRH PUBLIC LIMITED PLC	Biens et services industriels	0,63%	États-Unis
APPLIED MATERIAL INC	Technologies de l'information	0,61%	États-Unis
CATERPILLAR INC	Industrie	0,59%	États-Unis



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

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

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au **31 décembre 2025**, le Fonds a **99,91%** de son actif net constitué d'investissements contribuant à la promotion des caractéristiques environnementales et sociales dont des OPC classifiés Article 8 et 9 (#1 Alignés avec les caractéristiques E/S).

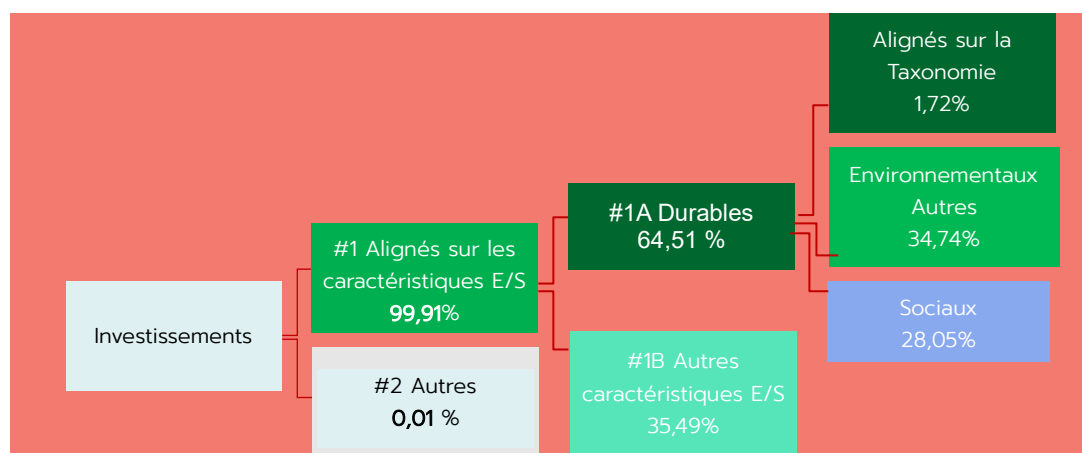
Le Fonds détient actuellement **64,25%** de ses actifs nets appartenant à la poche #1A Durables, dont **34,74%** ayant un objectif environnemental et **28,05%** ayant un objectif social

Le Fonds a **0,09%** de son actif net appartenant à la poche #2 Autres. Celle-ci est constituée de :

- **0,09%** de liquidités ;
- **0%** de dérivés ;
- **0%** de valeurs ou des titres en portefeuille ne disposant pas d'un score ESG.

Le Fonds a donc respecté l'allocation d'actifs prévue :

- Un minimum de **80%** de l'actif net du Fonds appartenant à la poche #1 Alignés avec les caractéristiques E/S ;
- Un maximum de **20%** des investissements appartenant à la poche #2 Autres, dont des valeurs ou de titres ne disposant pas d'un score ESG, des liquidités et des produits dérivés ;
- Un minimum de **20%** de l'actif net du Fonds appartenant à la poche #1A Durable.



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

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

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnement ou sociaux ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

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

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

Au **31 décembre 2025**, la décomposition sectorielle des actifs investis est la suivante :

Secteurs	Sous-secteurs	pois
Technologies de l'information		32,09 %
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	13,78 %
Technologies de l'information	Logiciels	8,35%
Technologies de l'information	Matériel technologique, stockage et périphériques	5,44%
Technologies de l'information	Équipements, instruments et composants électroniques	1,98%
Technologies de l'information	Services informatiques	1,98%
Technologies de l'information	Équipements de communication	0,56%
Finance		16,43 %
Finance	Banques	7,73%
Finance	Marchés financiers	3,90%
Finance	Assurances	3,42%
Finance	Services financiers	1,13%
Finance	Financement à la consommation	0,26%
Industrie		13,46 %
Industrie	Équipements électriques	3,16%
Industrie	Machines industrielles	2,30%
Industrie	Services professionnels	2,08%
Industrie	Conglomérats industriels	1,00%
Industrie	Services et fournitures commerciales	0,95%

Industrie	Aéronautique et défense	0,89%
Industrie	Fret aérien et logistique	0,85%
Industrie	Produits de construction	0,81%
Industrie	Sociétés de négoce et distributeurs	0,66%
Industrie	Construction et ingénierie	0,30%
Industrie	Infrastructures de transport	0,24%
Industrie	Transport terrestre	0,22%
Santé		9,57%
Santé	Équipements et fournitures de santé	2,37%
Santé	Produits pharmaceutiques	2,35%
Santé	Biotechnologies	1,92%
Santé	Prestataires et services de santé	1,74%
Santé	Outils et services pour les sciences de la vie	1,01%
Santé	Technologie de la santé	0,18%
Consommation discrétionnaire		8,29%
Consommation discrétionnaire	Commerce spécialisé	2,22%
Consommation discrétionnaire	Automobiles	1,73%
Consommation discrétionnaire	Hôtellerie, restauration et loisirs	1,65%
Consommation discrétionnaire	Textiles et habillement	0,90%
Consommation discrétionnaire	Composants Automobiles	0,64%
Consommation discrétionnaire	Biens durables pour la maison	0,48%
Consommation discrétionnaire	Distribution généraliste	0,46%
Consommation discrétionnaire	Distributeurs	0,20%
Consommation de base		6,26%
Consommation de base	Distribution de produits de consommation de base	2,63%
Consommation de base	Boissons	1,40%
Consommation de base	Produits alimentaires	0,99%
Consommation de base	Produits ménagers	0,67%
Consommation de base	Produits de soins personnels	0,58%
Services de communication		5,75%
Services de communication	Médias et services interactifs	3,05%
Services de communication	Divertissement	1,09%
Services de communication	Services de télécommunications diversifiés	0,85%
Services de communication	Services de télécommunications sans fil	0,53%
Services de communication	Médias	0,22%
Biens et services industriels		3,26%
Biens et services industriels	Produits chimiques	1,05%
Biens et services industriels	Métaux et exploitation minière	1,02%
Biens et services industriels	Biens et services industriels de construction	0,63%
Biens et services industriels	Papier et produits forestiers	0,36%
Biens et services industriels	Conteneurs et emballages	0,20%
Services aux collectivités		2,28%
Services aux collectivités	Services publics d'électricité	1,83%
Services aux collectivités	Services publics multi-utilités	0,45%
Immobilier		1,79%
Immobilier	SIIC spécialisées	0,64%
Immobilier	SIIC industrielles	0,61%
Immobilier	SIIC de santé	0,31%

Immobilier	SIIC de commerce de détail	0,23%
Autre		0,55%
Pétrole et gaz		0,27%
Pétrole et gaz	Pétrole, gaz et combustibles consommables	0,27%
Exploration, exploitation minière, extraction, production, traitement, stockage, raffinage ou distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, des combustibles fossiles		0,27%



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

Au **31 décembre 2025**, la part des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés à la Taxonomie en portefeuille est de **1,72%**.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE⁸ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

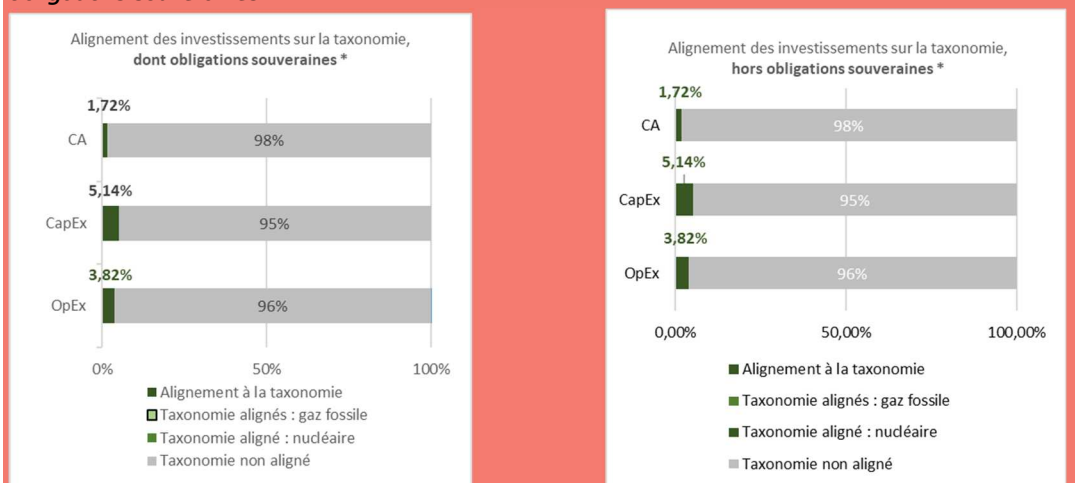
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part de revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie plus verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

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



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au **31 décembre 2025**, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes en portefeuille est de **1,69%**.

⁸ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marche de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



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

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Au **31 décembre 2025**, les données relatives à l'évolution du pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE sont pas disponibles pour la période précédente.



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

Au **31 décembre 2025**, la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie était de **34,74%**.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au **31 décembre 2025**, la proportion d'investissements durables sur le plan social était de **28,05%**.



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

Ces investissements, qui n'ont été effectués que dans des situations spécifiques, ont consisté en :

- des liquidités ;
- des produits dérivés ;
- des valeurs ou des titres ne disposant pas d'un score ESG ;

Bien que cette catégorie ne dispose pas d'une notation ESG et qu'aucune garantie minimale environnementale et sociale n'ait été mise en place, son utilisation n'a pas eu pour conséquence de dénaturer significativement ou durablement les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds.



Quelle mesure ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Afin de respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence, toutes les données ESG ont été mises à disposition des gérants dans les outils de gestion et les différentes exigences ESG ont été paramétrées et suivies dans ces mêmes outils.



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

L'univers ISR de comparaison est le même que l'indicateur de référence du Fonds qui est l'indice MSCI World Net Total Return EUR Index.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Non applicable.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Non applicable.

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

Non applicable.

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

Non applicable.

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