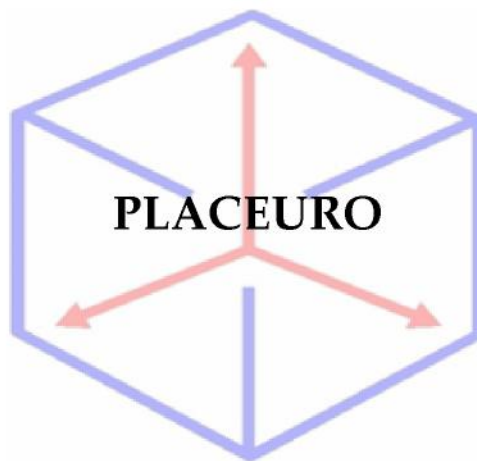




Société d'Investissement à Capital Variable ("SICAV")
à compartiments multiples de droit luxembourgeois

Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières ("OPCVM")

Rapport annuel audité
au 31 décembre 2025

R.C.S. Luxembourg B 31.183

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base du présent rapport. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du dernier prospectus accompagné du bulletin de souscription, du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel, et du document clé pour l'investisseur.

PLACEURO

Table des Matières

Organisation et administration	3
Rapport du Conseil d'Administration	4
Rapport d'audit	9
Etat des actifs nets au 31/12/25	12
Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 31/12/25	16
Statistiques	20
Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 31/12/25	23
Portefeuille-titres au 31/12/25	26
PLACEURO ARPEGE	26
PLACEURO BG OPPORTUNITES	27
PLACEURO CLASSIC	29
PLACEURO PHG ASSET SELECT	30
PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3	32
PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE	34
PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE	39
PLACEURO EURO CORPORATE BONDS	41
PLACEURO EURO HIGH YIELD	44
PLACEURO GOLD MINES	46
PLACEURO ABACUS DISCOVERY	48
PLACEURO WORLD EQUITIES	50
Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés	54
Autres notes aux états financiers	57
Informations supplémentaires non auditées	67

PLACEURO

Organisation et administration

Siège Social :	12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
Date de constitution :	4 janvier 1985
Conseil d'Administration du Fonds	Président : - Bertrand GOURDAIN Membres : - Vincent PRIOU - Marc-Antoine LAFFONT - Eric CHINCHON - MC SQUARE S.A., représentée par Cyrille PRIPLATA (jusqu'au 18 décembre 2025) puis par Alexandre HECKLEN (depuis le 19 décembre 2025)
Société de Gestion	MC Square S.A. 136, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
Banque Dépositaire :	CA Indosuez Wealth Europe (anciennement Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.) (jusqu'au 10 avril 2025) 12, rue Eugène Ruppert L-2453 Luxembourg CACEIS Bank, Luxembourg Branch (depuis le 11 avril 2025) 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg
Administrateur d'OPC et agent domiciliataire	CA Indosuez Fund Solutions S.A.* 12, rue Eugène Ruppert L-2453 Luxembourg
Gestionnaire Délégué	Bouvier Gestion 76, boulevard Haussmann, F-75008 Paris DÔM Finance S.A. 39, rue Mstislav Rostropovitch, F-75017 Paris PHILIPPE HOTTINGUER GESTION - Groupe Philippe HOTTINGUER 58, rue Pierre Charron, F-75008 Paris Pire Asset Management S.A. 29, boulevard Audent, B-6000 Charleroi
Cabinet de Révision agréé	Forvis Mazars Luxembourg 5, rue Guillaume J. Kroll, L-1882 Luxembourg

* Dans le cadre de l'acquisition de Degroof Petercam par CA Indosuez Wealth Management, une filiale de Crédit Agricole S.A., une série de restructurations a été mise en œuvre au sein du groupe, y compris la fusion de CA Indosuez Wealth (Asset Management) avec Degroof Petercam Asset Services S.A. le 1er juin 2025.

La fusion a été structurée de manière à ce que Degroof Petercam Asset Services S.A. absorbe CA Indosuez Wealth (Asset Management) et, en même temps, change de nom pour devenir CA Indosuez Fund Solutions S.A..

Rapport du Conseil d'Administration

PLACEURO ARPEGE

L'année 2025 s'est déroulée dans un environnement économique et financier contrasté, marqué par des incertitudes politiques persistantes, des ajustements monétaires progressifs et une forte différenciation des performances selon les zones géographiques, les secteurs et les styles de valeurs. Dans ce contexte, les marchés européens ont globalement mieux résisté que leurs homologues américains, portés par un cadre monétaire plus accommodant et une stabilisation politique progressive, malgré des défis structurels toujours présents.

Environnement macroéconomique et marchés

Le premier trimestre a été marqué par une inversion notable des dynamiques entre l'Europe et les États-Unis. Alors que les marchés américains ont été pénalisés par le retour de mesures protectionnistes et une hausse des tensions commerciales, l'Europe a bénéficié d'un environnement plus favorable. La politique monétaire accommodante de la Banque centrale européenne, matérialisée par une baisse des taux d'intérêt, ainsi qu'une stabilisation politique en Allemagne, ont soutenu la performance des marchés européens. Néanmoins, certaines fragilités structurelles, notamment dans l'industrie allemande et la concurrence accrue de la Chine dans l'automobile et le solaire, sont restées présentes.

Au deuxième trimestre, la volatilité s'est nettement accrue, en particulier au mois d'avril à la suite de l'annonce du « Liberation Day » américain instaurant de nouvelles mesures douanières. Bien qu'une fenêtre de négociation provisoire ait permis d'apaiser temporairement les marchés, les incertitudes économiques et géopolitiques ont continué de peser sur la confiance des investisseurs. L'appréciation de l'euro a également pénalisé les entreprises européennes exposées à l'export. Toutefois, la résilience des petites et moyennes entreprises, soutenue par une inflation maîtrisée et une reprise économique modérée, a permis d'amortir ces tensions. La baisse du taux de dépôt de la BCE à 2 % est venue renforcer ce soutien monétaire.

Le troisième trimestre a marqué une accalmie après plusieurs mois de volatilité. La croissance en zone euro est restée modérée mais soutenue par la consommation et les services, tandis que l'industrie a continué de montrer des signes de faiblesse. L'assouplissement monétaire engagé au printemps a favorisé le crédit et la valorisation des actifs, sans raviver les pressions inflationnistes. Les marchés actions ont évolué de manière plus ordonnée, alternant phases de consolidation et rebonds, dans un environnement plus lisible pour les investisseurs.

Enfin, le quatrième trimestre s'est inscrit dans une phase de stabilisation progressive des marchés européens. Après une année d'ajustements macroéconomiques significatifs, le cadre monétaire est apparu plus prévisible, soutenant durablement le financement de l'économie. Les marchés ont connu des mouvements de consolidation suivis de rattrapages en fin d'année, dans un climat de prudence toujours présent mais mieux maîtrisé.

Performance et contributions à la performance

Sur l'ensemble de l'année, la performance a été portée par plusieurs valeurs de qualité, bénéficiant de fondamentaux solides et d'une bonne visibilité sur leurs résultats. Parmi les principales contributions positives figurent notamment Prosus, ASML, Air Liquide, LVMH, Eurofins Scientific, STMicroelectronics, Rubis, TotalEnergies et Alstom, qui ont profité soit d'un positionnement stratégique favorable, soit d'une amélioration progressive de leur environnement sectoriel.

À l'inverse, certaines valeurs ont fortement pesé sur la performance annuelle. Soitec a été particulièrement pénalisée par des perspectives sectorielles dégradées, tandis que Novo Nordisk, Teleperformance, Ferrari, Dassault Systèmes, Sanofi, Coloplast et LVMH (sur certaines périodes) ont souffert d'un environnement économique plus sélectif, de prises de bénéfices ou de déceptions opérationnelles ponctuelles.

Orientation de la gestion

Tout au long de l'année 2025, la gestion est restée résolument centrée sur les grandes valeurs européennes éligibles au PEA, combinant solidité financière, qualité des bilans et capacité à générer une croissance durable. Une attention particulière a été portée aux entreprises offrant une bonne visibilité sur leurs marges et une capacité avérée à créer de la valeur à long terme.

Dans un environnement de croissance modérée et de normalisation progressive des politiques monétaires, l'approche est demeurée prudente et sélective, privilégiant les secteurs défensifs et stratégiques, tels que la technologie de qualité, la santé et les services, tout en restant vigilante sur les segments plus cycliques.

Conclusion

L'année 2025 illustre l'importance d'une gestion disciplinée et sélective dans un contexte marqué par des incertitudes économiques et géopolitiques persistantes. Malgré une volatilité parfois élevée, le positionnement sur des entreprises de qualité, disposant de fondamentaux solides et d'un modèle économique résilient, a permis de traverser les différents cycles de marché. Dans cette optique, la priorité reste la création de valeur durable à long terme, en s'appuyant sur une sélection rigoureuse des entreprises les mieux armées pour faire face aux évolutions macroéconomiques futures.

Rapport du Conseil d'Administration

PLACEURO BG OPPORTUNITES

L'année 2025 s'est déroulée dans un environnement de marché exigeant, marqué par une forte volatilité en début d'exercice, avant une stabilisation progressive des marchés financiers. Les tensions commerciales internationales, les incertitudes géopolitiques et l'évolution contrastée des politiques monétaires ont fortement influencé la dynamique des marchés tout au long de l'année.

Les grandes banques centrales ont adopté une approche prudente afin de soutenir l'activité économique sans raviver les pressions inflationnistes. Aux États-Unis, l'économie a fait preuve de résilience, tandis qu'en Europe, l'assouplissement monétaire a contribué à soutenir le crédit et la confiance, malgré une reprise encore inégale. En Asie, les mesures de soutien ont favorisé une amélioration progressive de la situation économique, bien que la visibilité reste limitée.

Dans ce contexte, les marchés actions ont connu des phases alternées de volatilité, de consolidation et de rebond. Les valeurs technologiques ont joué un rôle central dans la performance des marchés, portées par la croissance structurelle liée à l'intelligence artificielle, aux semi-conducteurs et à la transformation numérique. La faiblesse du dollar au premier semestre a également renforcé l'attractivité des marchés émergents. La gestion a conservé tout au long de l'année une approche sélective et prudente, privilégiant des entreprises internationales disposant de fondamentaux solides, d'une bonne génération de trésorerie et d'une visibilité satisfaisante sur leurs résultats. La diversification géographique et sectorielle est restée un axe clé afin de limiter les risques et saisir les opportunités offertes par les marchés.

À l'approche de 2026, la prudence reste de mise face à un environnement économique encore incertain. Néanmoins, la volatilité des marchés pourrait également constituer une source d'opportunités pour des stratégies d'investissement disciplinées et orientées vers le long terme.

PLACEURO CLASSIC

Les taux directeurs sont restés inchangés ce mois-ci. La Fed a maintenu son principal taux entre 3,5 % et 3,75 %, un niveau proche du taux neutre. Cette décision reflète le ralentissement progressif du marché du travail ainsi que les risques que des conditions monétaires trop restrictives feraient peser sur la croissance. Toutefois, la persistance d'une inflation supérieure à l'objectif de 2 % a conduit l'institution à marquer une pause, sans donner d'indications sur un éventuel calendrier de reprise du resserrement.

Par ailleurs, Donald Trump a annoncé la nomination de Kevin Warsh à la tête de la Fed, en remplacement de M. Powell à l'issue de son mandat fin mai. Le fait marquant du mois demeure cependant la forte volatilité observée sur les marchés des matières premières et sur le dollar américain. Les prix de l'or et de l'argent, qui avaient atteint des plus hauts en janvier dans un contexte de faiblesse du billet vert, ont fortement corrigé en fin de période à la suite d'un déboucement massif de positions longues. Le marché pétrolier n'a pas été en reste : le Brent, pétrole de la mer du Nord, est passé de 60 à 70 dollars le baril sur fond de tensions géopolitiques entre Washington et Téhéran.

En Europe, la croissance économique a montré des signes de résilience. Le PIB a progressé de 0,3 % au quatrième trimestre 2025, portant la croissance annuelle à 1,3 %, légèrement au-dessus des prévisions (1,2 %). Cette évolution constitue une note positive dans un contexte de tensions commerciales persistantes. Le taux de chômage est quant à lui resté stable à 6,2 % en décembre. Dans ce contexte, les taux souverains ont évolué dans des marges contenues. Le taux allemand à 10 ans a fluctué entre 2,8 % et 2,9 % pour s'établir à 2,85 % en fin de période.

Aux États-Unis, le taux à 10 ans a évolué entre 4,12 % et 4,39 %, pour clôturer le mois à 4,23 %.

PLACEURO PHG ASSET SELECT

À l'heure du bilan de 2025, un sentiment partagé ressort. Si l'année a été riche en rebondissements, notamment dans le sillage de l'arrivée de M. Trump, la hausse généralisée, et presque uniforme, des indices actions interpelle. Si de nombreux records historiques sont tombés, force est de constater que les tendances locales – ou nationales – ont finalement peu compté pour des entreprises très mondialisées dans un monde qui se « démondialise » !

Concernant la croissance économique, les US restent sur une dynamique nettement plus favorable que l'eurozone avec près de 2,5% vs 1%. L'Europe fait toujours pâle figure, d'autant que la dynamique US a été encore peu favorisée par la vague d'investissements attendus dans l'IA. Au-delà de la géopolitique dont les incidences sont toujours compliquées à estimer sur les différentes classes d'actifs, le débat économique devrait rester focalisé sur la croissance, l'inflation et les politiques monétaires.

PLACEURO

Rapport du Conseil d'Administration

Les US semblent toujours cocher toutes les cases, mais rappelons que le pays n'est pas exempt de faiblesses (déficit budgétaire, dette/PIB, inflation, pression sur la Fed, surévaluation du S&P 500...) qui se traduisent par un affaiblissement durable du \$. Cet élément, conjugué aux taux d'intérêt à long terme US, doit être surveillé afin que les grandes tendances de 2025 se poursuivent en 2026.

PLACEURO DOM OPPORTUNITES 1-3

Les taux directeurs sont restés inchangés ce mois-ci. La Fed a maintenu son principal taux entre 3,5 % et 3,75 %, un niveau proche du taux neutre. Cette décision reflète le ralentissement progressif du marché du travail ainsi que les risques que des conditions monétaires trop restrictives feraient peser sur la croissance. Toutefois, la persistance d'une inflation supérieure à l'objectif de 2 % a conduit l'institution à marquer une pause, sans donner d'indications sur un éventuel calendrier de reprise du resserrement.

Par ailleurs, Donald Trump a annoncé la nomination de Kevin Warsh à la tête de la Fed, en remplacement de M. Powell à l'issue de son mandat fin mai. Le fait marquant du mois demeure cependant la forte volatilité observée sur les marchés des matières premières et sur le dollar américain. Les prix de l'or et de l'argent, qui avaient atteint des plus hauts en janvier dans un contexte de faiblesse du billet vert, ont fortement corrigé en fin de période à la suite d'un déboucement massif de positions longues. Le marché pétrolier n'a pas été en reste : le Brent, pétrole de la mer du Nord, est passé de 60 à 70 dollars le baril sur fond de tensions géopolitiques entre Washington et Téhéran.

En Europe, la croissance économique a montré des signes de résilience. Le PIB a progressé de 0,3 % au quatrième trimestre 2025, portant la croissance annuelle à 1,3 %, légèrement au-dessus des prévisions (1,2 %). Cette évolution constitue une note positive dans un contexte de tensions commerciales persistantes. Le taux de chômage est quant à lui resté stable à 6,2 % en décembre. Dans ce contexte, les taux souverains ont évolué dans des marges contenues. Le taux allemand à 10 ans a fluctué entre 2,8 % et 2,9 % pour s'établir à 2,85 % en fin de période.

PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE

L'année fut marquée par des hausses records sur les marchés actions. Une fois n'est pas coutume, l'Europe a surperformé les US. En effet, l'arrivée de Donald Trump a certes été positive pour les marchés américains, mais cela s'est fait au détriment du dollar qui a baissé de -13,40% contre l'EUR pour finir à 1,17.

Les taux longs ont terminé l'année en légère hausse, ainsi que les taux courts. Bien que les banques centrales (Fed et BCE) ont procédé à des baisses de taux, les courbes de taux ont eu plus tendance à se repentifier.

Placeuro Dom Performance finit l'année en hausse de +25,90% pour la part IFD et +25,84% pour la part FD lorsque l'indice de référence (Eurostoxx 50 Net Return) finit à +21.20%.

La sur-performance du compartiment s'explique par nos choix d'investissements sur le secteur des financières, en particulier sur les Caisses du Crédit Agricole, ainsi que nos investissements sur les mid et small caps en Europe.

L'année 2026 pourrait donner lieu à la poursuite du rééquilibrage géographique des Etats-Unis vers le reste du monde et en particulier l'Europe. Ce rééquilibrage pourrait s'accompagner d'une moindre concentration sur les grosses valeurs des indices, ce qui serait bénéfique à notre gestion.

PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE

Les taux directeurs sont restés inchangés ce mois-ci. La Fed a maintenu son principal taux entre 3,5 % et 3,75 %, un niveau proche du taux neutre. Cette décision reflète le ralentissement progressif du marché du travail ainsi que les risques que des conditions monétaires trop restrictives feraient peser sur la croissance. Toutefois, la persistance d'une inflation supérieure à l'objectif de 2 % a conduit l'institution à marquer une pause, sans donner d'indications sur un éventuel calendrier de reprise du resserrement.

Par ailleurs, Donald Trump a annoncé la nomination de Kevin Warsh à la tête de la Fed, en remplacement de M. Powell à l'issue de son mandat fin mai. Le fait marquant du mois demeure cependant la forte volatilité observée sur les marchés des matières premières et sur le dollar américain. Les prix de l'or et de l'argent, qui avaient atteint des plus hauts en janvier dans un contexte de faiblesse du billet vert, ont fortement corrigé en fin de période à la suite d'un déboucement massif de positions longues. Le marché pétrolier n'a pas été en reste : le Brent, pétrole de la mer du Nord, est passé de 60 à 70 dollars le baril sur fond de tensions géopolitiques entre Washington et Téhéran.

En Europe, la croissance économique a montré des signes de résilience. Le PIB a progressé de 0,3 % au quatrième trimestre 2025, portant la croissance annuelle à 1,3 %, légèrement au-dessus des prévisions (1,2 %). Cette évolution constitue une note positive dans un contexte de

PLACEURO

Rapport du Conseil d'Administration

tensions commerciales persistantes. Le taux de chômage est quant à lui resté stable à 6,2 % en décembre. Dans ce contexte, les taux souverains ont évolué dans des marges contenues. Le taux allemand à 10 ans a fluctué entre 2,8 % et 2,9 % pour s'établir à 2,85 % en fin de période.

Aux États-Unis, le taux à 10 ans a évolué entre 4,12 % et 4,39 %, pour clôturer le mois à 4,23 %.

PLACEURO EURO CORPORATE BONDS

L'année 2025 a été marquée par la stabilisation de la politique monétaire en zone euro. Après le cycle d'assouplissement initié en 2024, la Banque centrale européenne a clairement indiqué, en fin d'année, que la phase de baisse des taux directeurs était désormais terminée. Cette inflexion s'est inscrite dans un contexte de normalisation progressive de l'inflation et de croissance modérée.

Sur le marché obligataire, les taux longs sont restés relativement stables sur l'ensemble de l'année, malgré le niveau élevé des déficits publics et l'évolution des politiques monétaires. Par ailleurs, les écarts de rendement entre les obligations d'entreprises et les dettes souveraines sont demeurés historiquement faibles. Cette compression des « spreads » reflète des conditions de financement toujours accommodantes et une perception de risque contenue sur le segment du crédit de type « investment grade ».

Dans ce contexte de fin de cycle baissier et d'assouplissement des conditions financières, nous avons légèrement réduit la durée de vie résiduelle moyenne des obligations en portefeuille, la ramenant de 6 ans à 5,6 ans en fin d'année. Cet ajustement vise à adapter la sensibilité du portefeuille aux taux d'intérêt à un environnement désormais plus stable, tout en maintenant une exposition attractive au crédit d'entreprise.

Pour 2026, l'évolution des marchés obligataires dépendra principalement de la dynamique de croissance en zone euro, de la trajectoire budgétaire des États membres et de l'évolution des primes de risque sur le crédit. Nous resterons attentifs à ces facteurs afin d'ajuster, le cas échéant, la sensibilité et le positionnement du portefeuille.

PLACEURO EURO HIGH YIELD

Les taux directeurs sont restés inchangés ce mois-ci. La Fed a maintenu son principal taux entre 3,5 % et 3,75 %, un niveau proche du taux neutre. Cette décision reflète le ralentissement progressif du marché du travail ainsi que les risques que des conditions monétaires trop restrictives feraient peser sur la croissance. Toutefois, la persistance d'une inflation supérieure à l'objectif de 2 % a conduit l'institution à marquer une pause, sans donner d'indications sur un éventuel calendrier de reprise du resserrement.

Par ailleurs, Donald Trump a annoncé la nomination de Kevin Warsh à la tête de la Fed, en remplacement de M. Powell à l'issue de son mandat fin mai. Le fait marquant du mois demeure cependant la forte volatilité observée sur les marchés des matières premières et sur le dollar américain. Les prix de l'or et de l'argent, qui avaient atteint des plus hauts en janvier dans un contexte de faiblesse du billet vert, ont fortement corrigé en fin de période à la suite d'un déboucement massif de positions longues. Le marché pétrolier n'a pas été en reste : le Brent, pétrole de la mer du Nord, est passé de 60 à 70 dollars le baril sur fond de tensions géopolitiques entre Washington et Téhéran.

En Europe, la croissance économique a montré des signes de résilience. Le PIB a progressé de 0,3 % au quatrième trimestre 2025, portant la croissance annuelle à 1,3 %, légèrement au-dessus des prévisions (1,2 %). Cette évolution constitue une note positive dans un contexte de tensions commerciales persistantes. Le taux de chômage est quant à lui resté stable à 6,2 % en décembre. Dans ce contexte, les taux souverains ont évolué dans des marges contenues. Le taux allemand à 10 ans a fluctué entre 2,8 % et 2,9 % pour s'établir à 2,85 % en fin de période.

Aux États-Unis, le taux à 10 ans a évolué entre 4,12 % et 4,39 %, pour clôturer le mois à 4,23 %.

PLACEURO GOLD MINES

L'année fut marquée par des hausses records sur l'Or, l'Argent et l'ensemble des métaux précieux. Cela propulsa les Mines d'Or à des sommets.

L'once d'Or finit en hausse de +64.68% en USD pour finir à 4322\$ et l'Argent finit en hausse de +147% à 71.30\$. Les Mines d'Or dans ce contexte ont été positives avec un indice NYSE ARCA Gold Bugs NR à +157.49% en USD. Ce mouvement s'est accompagné d'une baisse du dollar sur l'année, avec une parité EUR/USD à 1,1736 fin 2025, soit -13.40% pour le dollar.

Placeuro Gold Mines finit l'année en hausse de +98.88% pour la part C et de +97.90% pour la part D, avec une sous-performance due à une position volontairement plus prudente sur la deuxième partie de l'année.

Rapport du Conseil d'Administration

Pour l'année à venir, L'Or pourrait continuer sur sa lancée car les dynamiques sous-jacentes restent présentes. La hausse bien évidemment devrait être moins forte et surement plus volatile. Cela sera encore plus le cas sur l'Argent. Dans ce contexte, les Mines d'Or continuent d'avoir un potentiel haussier, bien que nous nous attendions à une année plus volatile.

PLACEURO ABACUS DISCOVERY

L'année 2025 a été marquée par une forte volatilité, alimentée par l'investiture de M. Trump, la prolongation du conflit en Ukraine, ainsi que par l'essor de l'intelligence artificielle. En Europe, les plans de relance et l'augmentation des investissements dans la défense ont ravivé la thématique de la souveraineté, bénéficiant principalement aux entreprises domestiques. Cette dynamique favorable s'est également étendue aux petites capitalisations, soutenues par des niveaux de valorisation attractifs et un environnement macroéconomique plus accommodant. Dans ce cadre porteur, le fonds Abacus Discovery I clôture l'année sur une note très positive, avec une performance de +26,6% YTD, surpassant ainsi ses indices de référence, l'Euro Stoxx Small NR (+21,5%) et le MSCI Europe ex-UK Micro NR (+22,6%).

Cette surperformance s'explique principalement par une sélection de titres rigoureuse et notre participation à deux IPO présentant d'excellentes performances. Nous comptons ainsi 13 valeurs ayant progressé de plus de 50 % sur l'année, dont trois (Arteche, ICOP et CICOR) affichant des performances supérieures à 100%. Notre modèle de gestion repose sur un investissement de long terme dans des valeurs de qualité et sous-valorisées. En 2025, nos huit premiers contributeurs à la performance étaient tous déjà en portefeuille en 2024, 2023 et 2022. Ces positions, issues de cinq pays différents et exposées à cinq thématiques en forte croissance structurelle (l'électrification, la défense, l'infrastructure, la digitalisation et la logistique), illustrent à la fois notre stratégie de diversification sectorielle et géographique, ainsi que la qualité de notre sélection de titres.

Nous abordons désormais l'année 2026 de manière positive, portés par un environnement plus favorable ainsi que de nouvelles positions présentant d'excellentes perspectives.

PLACEURO WORLD EQUITIES

L'année 2025 a été globalement positive pour les marchés d'actions à travers le monde, malgré un environnement marqué par des épisodes de volatilité. Le début d'année a notamment été perturbé par une vive inquiétude des investisseurs causée par l'annonce par Donald Trump de l'introduction de nouveaux droits de douane. Ces tensions commerciales ont temporairement pesé sur les marchés, avant que les craintes ne s'atténuent progressivement.

Sur le plan macroéconomique, la conjoncture mondiale est demeurée favorable. En zone euro, la politique monétaire s'est stabilisée après le cycle d'assouplissement initié précédemment, tandis qu'aux États-Unis, la Réserve fédérale a laissé ouverte la possibilité d'un léger assouplissement supplémentaire. Ce cadre monétaire relativement accommodant a soutenu la valorisation des actifs risqués, dans un contexte où les perspectives de croissance bénéficiaire sont restées solides.

Le leadership boursier est toutefois resté fortement concentré sur les très grandes capitalisations américaines, portées par la dynamique liée au développement de l'intelligence artificielle. Cette concentration accrue du marché constitue un point d'attention. Si les perspectives technologiques demeurent prometteuses, la question du financement et de la rentabilité des investissements réalisés dans ce domaine appelle à la prudence. Dans ce contexte, nous avons maintenu notre stratégie consistant à réduire l'exposition à ces grandes capitalisations, afin de limiter les risques de concentration. En termes de performance, le fonds a légèrement souffert de son exposition aux petites capitalisations américaines et de la zone euro, qui ont sous-performé les grandes capitalisations au cours de l'année. Cette faiblesse relative a toutefois été compensée par une surpondération des actions de la zone euro. Dans l'ensemble, 2025 s'impose comme un bon millésime boursier.

Pour 2026, les perspectives bénéficiaires demeurent favorables et la politique monétaire reste globalement accommodante. Néanmoins, les niveaux de valorisation, en particulier dans les entreprises liées à l'intelligence artificielle, invitent à une gestion disciplinée et diversifiée du portefeuille. Nous continuerons à privilégier une allocation équilibrée, attentive aux fondamentaux des entreprises et aux risques macroéconomiques et géopolitiques.

Luxembourg, le 3 mars 2026



5, rue Guillaume J. Kroll
L-1882 Luxembourg
Luxembourg
Tel +352 27 114 1
forvismazars.com/lu

Aux Actionnaires de
PLACEURO
Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B31183

12, Rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Conformément au mandat donné par l'Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers de **PLACEURO** (« la SICAV ») et de chacun de ses compartiments, comprenant leurs états des actifs nets et leurs portefeuilles-titres au 31 décembre 2025 ainsi que leurs états des opérations et des variations de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle du patrimoine de la SICAV et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2025 ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous sommes également indépendants de la SICAV conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la SICAV. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel incluant le rapport de gestion mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration de la SICAV pour les états financiers

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration de la SICAV qu'il incombe d'évaluer la capacité de la SICAV et de chacun de ses compartiments à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration de la SICAV a l'intention de liquider ou de cesser l'activité de la SICAV ou de l'un de ses compartiments ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant 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 ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la SICAV ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la SICAV, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la SICAV du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la SICAV ou l'un de ses compartiments à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener la SICAV ou l'un de ses compartiments à cesser leur exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Luxembourg, le 21 avril 2026

Pour Forvis Mazars, Cabinet de révision agréé
5, rue Guillaume J. Kroll
L-1882Luxembourg

 *Eric DECOSTER*

Eric DECOSTER
Réviseur d'entreprises agréé

PLACEURO

Etat des actifs nets au 31/12/25

	Note	PLACEURO ARPEGE	PLACEURO BG OPPORTUNITES	PLACEURO CLASSIC	PLACEURO PHG ASSET SELECT
		31/12/25 EUR	31/12/25 EUR	31/12/25 EUR	31/12/25 EUR
Actifs		3.382.160,85	6.880.952,82	4.011.853,36	5.657.044,40
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	3.305.653,94	6.294.924,97	3.841.214,19	5.425.343,68
<i>Prix de revient</i>		3.355.689,62	4.368.545,66	4.003.754,49	4.720.122,63
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.7	-	-	-	-
<i>Options achetées au prix de revient</i>		-	-	-	-
Avoirs en banque et liquidités		75.032,16	573.403,05	154.751,03	230.833,58
Autres actifs liquides		-	-	-	-
A recevoir sur investissements vendus		-	-	-	-
A recevoir sur souscriptions		-	7.504,17	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.9	-	-	-	-
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres		1.474,75	1.683,51	-	867,14
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		-	3.437,12	15.693,53	-
Autres intérêts à recevoir		-	-	194,61	-
Passifs		34.247,21	55.044,01	28.611,18	47.339,09
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	2.7	-	-	-	-
<i>Options vendues au prix de revient</i>		-	-	-	-
Découvert bancaire		0,02	0,04	-	0,01
Autres passifs liquides		-	-	-	-
A payer sur investissements achetés		-	-	-	-
A payer sur rachats		-	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.9	-	-	-	-
Commissions de gestion, conseil et Société de Gestion à payer	3	17.153,34	34.297,57	10.859,77	14.412,63
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	1.058,36	2.004,44	1.242,39	1.730,90
Commissions d'administration à payer	6	847,71	1.497,82	998,12	1.329,64
Commissions de performance à payer	4	-	-	-	14.271,12
Frais d'audit à payer		8.262,06	7.033,06	7.033,06	6.065,55
Taxe d'abonnement à payer	9	418,51	1.458,33	908,41	615,24
Rémunération administrateurs à payer		-	440,23	440,25	-
Autres intérêts à payer		-	-	-	-
A payer sur change, net		-	-	-	-
Autres passifs		6.507,21	8.312,52	7.129,18	8.914,00
Valeur nette d'inventaire		3.347.913,64	6.825.908,81	3.983.242,18	5.609.705,31

PLACEURO

Etat des actifs nets au 31/12/25

	Note	PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3	PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE	PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE	PLACEURO EURO CORPORATE BONDS
		31/12/25 EUR	31/12/25 EUR	31/12/25 EUR	31/12/25 EUR
Actifs		22.853.646,23	170.093.056,19	9.399.972,62	13.804.612,51
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	20.960.374,13	166.234.866,43	8.169.460,27	13.459.475,03
<i>Prix de revient</i>		21.237.504,56	141.789.477,32	8.502.812,37	13.403.826,14
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.7	-	-	-	-
<i>Options achetées au prix de revient</i>		-	-	-	-
Avoirs en banque et liquidités		1.646.331,59	602.117,27	1.117.385,87	123.449,97
Autres actifs liquides		14.697,70	3.033.545,30	23.516,60	-
A recevoir sur investissements vendus		-	199.516,20	-	-
A recevoir sur souscriptions		-	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.9	-	-	-	-
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres		-	4.928,80	-	-
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		232.242,81	18.082,19	89.609,88	221.687,51
Autres intérêts à recevoir		-	-	-	-
Passifs		81.752,79	800.877,64	123.288,81	61.761,62
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	2.7	-	-	-	-
<i>Options vendues au prix de revient</i>		-	-	-	-
Découvert bancaire		-	56,16	-	0,03
Autres passifs liquides		-	-	-	-
A payer sur investissements achetés		-	151.452,00	-	-
A payer sur rachats		-	-	-	2.702,40
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.9	4.950,00	493.650,00	7.920,00	-
Commissions de gestion, conseil et Société de Gestion à payer	3	32.281,85	37.942,91	11.766,49	29.758,30
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	6.055,74	43.327,19	1.948,84	3.576,03
Commissions d'administration à payer	6	5.742,47	36.538,52	2.216,80	3.183,58
Commissions de performance à payer	4	-	-	82.984,74	-
Frais d'audit à payer		7.827,06	7.827,06	6.664,34	7.827,06
Taxe d'abonnement à payer	9	713,84	9.424,87	231,90	882,65
Rémunération administrateurs à payer		8.324,04	3.669,26	-	-
Autres intérêts à payer		-	2,69	-	-
A payer sur change, net		-	-	-	-
Autres passifs		15.857,79	16.986,98	9.555,70	13.831,57
Valeur nette d'inventaire		22.771.893,44	169.292.178,55	9.276.683,81	13.742.850,89

PLACEURO

Etat des actifs nets au 31/12/25

	Note	PLACEURO EURO HIGH YIELD	PLACEURO GOLD MINES	PLACEURO ABACUS DISCOVERY	PLACEURO WORLD EQUITIES
		31/12/25 EUR	31/12/25 EUR	31/12/25 EUR	31/12/25 EUR
Actifs		20.119.683,85	24.365.322,54	45.373.884,43	19.303.591,02
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	18.751.997,81	20.347.706,06	43.242.549,67	19.206.112,93
<i>Prix de revient</i>		22.650.573,65	12.014.560,67	34.813.227,93	16.854.082,00
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.7	-	5.450,22	-	-
<i>Options achetées au prix de revient</i>		-	67.920,83	-	-
Avoirs en banque et liquidités		1.174.191,38	2.778.230,88	1.843.596,89	95.053,80
Autres actifs liquides		-	1.233.125,86	-	-
A recevoir sur investissements vendus		-	-	-	-
A recevoir sur souscriptions		-	9,74	287.737,87	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.9	-	351,23	-	-
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres		-	448,55	-	2.424,29
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		193.494,66	-	-	-
Autres intérêts à recevoir		-	-	-	-
Passifs		108.656,65	887.141,73	702.193,56	91.860,69
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	2.7	-	676.219,52	-	-
<i>Options vendues au prix de revient</i>		-	238.327,19	-	-
Découvert bancaire		0,03	0,02	33.524,70	0,03
Autres passifs liquides		-	351,23	-	-
A payer sur investissements achetés		-	-	263.516,32	-
A payer sur rachats		12.032,00	11.849,95	200.901,40	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.9	-	-	-	-
Commissions de gestion, conseil et Société de Gestion à payer	3	65.713,50	167.540,25	129.423,55	64.829,85
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	5.302,72	6.833,96	11.824,01	6.062,64
Commissions d'administration à payer	6	4.658,55	5.089,62	8.147,12	4.349,19
Commissions de performance à payer	4	-	-	36.817,02	-
Frais d'audit à payer		7.827,06	7.827,06	5.870,27	5.870,27
Taxe d'abonnement à payer	9	2.290,80	2.935,01	5.584,19	1.155,63
Rémunération administrateurs à payer		-	1.720,74	-	-
Autres intérêts à payer		-	-	-	-
A payer sur change, net		-	-	74,72	-
Autres passifs		10.831,99	6.774,37	6.510,26	9.593,08
Valeur nette d'inventaire		20.011.027,20	23.478.180,81	44.671.690,87	19.211.730,33

PLACEURO

Etat des actifs nets au 31/12/25

	Note	Combiné
		31/12/25 EUR
Actifs		345.245.780,82
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	329.239.679,11
<i>Prix de revient</i>		<i>287.714.177,04</i>
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.7	5.450,22
<i>Options achetées au prix de revient</i>		<i>67.920,83</i>
Avoirs en banque et liquidités		10.414.377,47
Autres actifs liquides		4.304.885,46
A recevoir sur investissements vendus		199.516,20
A recevoir sur souscriptions		295.251,78
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.9	351,23
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres		11.827,04
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		774.247,70
Autres intérêts à recevoir		194,61
Passifs		3.022.774,98
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	2.7	676.219,52
<i>Options vendues au prix de revient</i>		<i>238.327,19</i>
Découvert bancaire		33.581,04
Autres passifs liquides		351,23
A payer sur investissements achetés		414.968,32
A payer sur rachats		227.485,75
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.9	506.520,00
Commissions de gestion, conseil et Société de Gestion à payer	3	615.980,01
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	90.967,22
Commissions d'administration à payer	6	74.599,14
Commissions de performance à payer	4	134.072,88
Frais d'audit à payer		85.933,91
Taxe d'abonnement à payer	9	26.619,38
Rémunération administrateurs à payer		14.594,52
Autres intérêts à payer		2,69
A payer sur change, net		74,72
Autres passifs		120.804,65
Valeur nette d'inventaire		342.223.005,84

PLACEURO

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 31/12/25

	Note	PLACEURO ARPEGE	PLACEURO BG OPPORTUNITES	PLACEURO CLASSIC	PLACEURO PHG ASSET SELECT
		31/12/25 EUR	31/12/25 EUR	31/12/25 EUR	31/12/25 EUR
Revenus		81.149,08	53.092,43	69.947,06	56.284,97
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		79.833,11	35.189,97	-	53.678,37
Intérêts reçus sur obligations, nets		-	5.692,69	68.152,04	-
Intérêts bancaires		1.315,97	12.209,77	1.795,02	2.273,08
Autres revenus	12	-	-	-	333,52
Dépenses		116.159,70	177.822,53	91.306,10	125.651,54
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	70.863,90	128.910,69	46.606,42	58.230,10
Commissions de performance	4	-	-	-	14.271,12
Commissions de dépositaire	5	2.125,90	3.828,00	2.592,40	3.419,23
Commissions d'administration	6	2.060,29	3.410,34	2.137,39	3.084,13
Frais d'audit		9.491,06	8.554,56	8.262,06	8.554,56
Frais légaux		5.078,42	3.479,93	6.579,64	3.478,26
Frais de transaction	8	2.487,59	2.375,79	250,00	6.402,33
Rémunération administrateurs		6.963,16	6.882,56	6.882,58	6.963,16
Taxe d'abonnement	9	1.727,42	3.846,74	2.485,17	2.880,00
Intérêts payés sur découvert bancaire		56,76	790,85	0,20	55,65
Frais bancaires		-	-	-	-
Autres dépenses	11	15.305,20	15.743,07	15.510,24	18.313,00
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-35.010,62	-124.730,10	-21.359,04	-69.366,57
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :					
- ventes d'investissements	2.2,2.3	221.364,67	465.761,55	-57.667,70	161.975,24
- options	2.7	-	-	-	-
- contrats futures	2.9	-	-	-	-
- change	2.5	-70,24	-8.400,72	-	358,32
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		186.283,81	332.630,73	-79.026,74	92.966,99
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :					
- ventes d'investissements	2.2	-367.141,73	229.819,12	47.335,54	5.229,22
- options	2.7	-	-	-	-
- contrats futures	2.9	-	-	-	-
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-180.857,92	562.449,85	-31.691,20	98.196,21
Dividendes versés	10	-	-	-	-
Souscriptions d'actions		36.741,78	295.823,95	-	25.666,63
Rachats d'actions		-198.471,93	-188.696,09	-724.489,82	-297.894,78
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-342.588,07	669.577,71	-756.181,02	-174.031,94
Actifs nets au début de l'exercice		3.690.501,71	6.156.331,10	4.739.423,20	5.783.737,25
Actifs nets à la fin de l'exercice		3.347.913,64	6.825.908,81	3.983.242,18	5.609.705,31

PLACEURO

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 31/12/25

	Note	PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3	PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE	PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE	PLACEURO EURO CORPORATE BONDS
		31/12/25 EUR	31/12/25 EUR	31/12/25 EUR	31/12/25 EUR
Revenus		759.992,08	2.598.127,58	279.802,61	461.697,84
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		78,76	2.404.492,04	-	1.042,48
Intérêts reçus sur obligations, nets		746.782,14	19.589,04	270.335,76	458.619,85
Intérêts bancaires		12.965,49	69.583,03	9.433,02	2.027,51
Autres revenus	12	165,69	104.463,47	33,83	8,00
Dépenses		225.178,22	525.536,94	180.851,43	194.423,25
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	140.833,96	138.370,41	47.001,50	118.283,44
Commissions de performance	4	-	-	82.984,74	-
Commissions de dépositaire	5	12.631,11	77.823,43	3.839,65	6.960,67
Commissions d'administration	6	16.771,89	73.164,10	5.121,78	11.821,45
Frais d'audit		5.146,67	8.989,80	7.827,06	8.989,78
Frais légaux		10.689,70	2.284,40	3.787,98	12.442,88
Frais de transaction	8	2.009,40	135.916,97	2.245,25	801,74
Rémunération administrateurs		13.138,19	10.632,60	6.963,15	6.882,60
Taxe d'abonnement	9	2.681,15	35.168,92	1.175,32	3.573,70
Intérêts payés sur découvert bancaire		314,42	6.187,64	5,71	91,54
Frais bancaires		-	-	0,51	-
Autres dépenses	11	20.961,73	36.998,67	19.898,78	24.575,45
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		534.813,86	2.072.590,64	98.951,18	267.274,59
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :					
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-182.102,42	6.498.009,86	115.269,18	-12.877,90
- options	2.7	-	-501.400,00	-	-
- contrats futures	2.9	-54.650,00	4.021.061,00	-7.450,00	-
- change	2.5	-	-12.522,22	0,51	0,42
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		298.061,44	12.077.739,28	206.770,87	254.397,11
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :					
- ventes d'investissements	2.2	184.646,33	23.303.057,09	45.887,45	-66.451,33
- options	2.7	-	147.050,00	-	-
- contrats futures	2.9	28.930,00	-703.425,00	-8.430,00	-
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		511.637,77	34.824.421,37	244.228,32	187.945,78
Dividendes versés	10	-	-	-	-213.866,86
Souscriptions d'actions		2.423.574,16	75.714,70	1.545.140,69	1.784.219,76
Rachats d'actions		-8.334.127,72	-367.806,46	-2.323.219,79	-2.441.595,59
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-5.398.915,79	34.532.329,61	-533.850,78	-683.296,91
Actifs nets au début de l'exercice		28.170.809,23	134.759.848,94	9.810.534,59	14.426.147,80
Actifs nets à la fin de l'exercice		22.771.893,44	169.292.178,55	9.276.683,81	13.742.850,89

PLACEURO

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 31/12/25

	Note	PLACEURO EURO HIGH YIELD	PLACEURO GOLD MINES	PLACEURO ABACUS DISCOVERY	PLACEURO WORLD EQUITIES
		31/12/25 EUR	31/12/25 EUR	31/12/25 EUR	31/12/25 EUR
Revenus		694.409,21	217.156,99	376.674,58	243.336,88
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		7,19	170.726,68	361.594,88	239.078,76
Intérêts reçus sur obligations, nets		632.240,37	-	-	-
Intérêts bancaires		62.085,73	46.430,31	15.011,43	4.186,87
Autres revenus	12	75,92	-	68,27	71,25
Dépenses		337.447,54	748.957,98	663.215,30	341.512,06
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	261.340,44	602.699,38	433.435,79	244.863,83
Commissions de performance	4	-	-	36.812,11	-
Commissions de dépositaire	5	10.193,06	12.499,16	15.241,32	11.264,89
Commissions d'administration	6	9.843,79	15.623,52	20.950,73	15.637,29
Frais d'audit		8.989,78	8.989,78	7.032,99	7.325,49
Frais légaux		7.346,68	11.462,32	12.991,49	13.344,96
Frais de transaction	8	600,00	48.054,17	83.634,54	8.848,68
Rémunération administrateurs		6.963,16	8.381,28	6.963,16	6.882,56
Taxe d'abonnement	9	9.392,33	11.100,82	16.289,34	4.826,66
Intérêts payés sur découvert bancaire		2.031,32	5.795,89	1.533,26	36,92
Frais bancaires		-	-	-	0,71
Autres dépenses	11	20.746,98	24.351,66	28.330,57	28.480,07
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		356.961,67	-531.800,99	-286.540,72	-98.175,18
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :					
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-35.422,49	3.383.375,30	1.855.869,80	406.794,96
- options	2.7	-	191.274,22	-	-
- contrats futures	2.9	-	404.254,78	-	-
- change	2.5	0,42	2.133.266,42	-12.737,84	-35.218,81
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		321.539,60	5.580.369,73	1.556.591,24	273.400,97
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :					
- ventes d'investissements	2.2	-353.474,64	9.334.826,34	5.521.816,06	1.342.912,44
- options	2.7	-	-500.362,94	-	-
- contrats futures	2.9	-	104.696,96	-	-
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-31.935,04	14.519.530,09	7.078.407,30	1.616.313,41
Dividendes versés	10	-	-	-	-
Souscriptions d'actions		-	3.793.517,20	21.670.473,93	3.581.125,05
Rachats d'actions		-148.882,76	-11.916.272,47	-10.873.121,23	-3.313.976,69
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-180.817,80	6.396.774,82	17.875.760,00	1.883.461,77
Actifs nets au début de l'exercice		20.191.845,00	17.081.405,99	26.795.930,87	17.328.268,56
Actifs nets à la fin de l'exercice		20.011.027,20	23.478.180,81	44.671.690,87	19.211.730,33

PLACEURO

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 31/12/25

	Note	Combiné
		31/12/25 EUR
Revenus		5.891.671,31
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		3.345.722,24
Intérêts reçus sur obligations, nets		2.201.411,89
Intérêts bancaires		239.317,23
Autres revenus	12	105.219,95
Dépenses		3.728.062,59
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	2.291.439,86
Commissions de performance	4	134.067,97
Commissions de dépositaire	5	162.418,82
Commissions d'administration	6	179.626,70
Frais d'audit		98.153,59
Frais légaux		92.966,66
Frais de transaction	8	293.626,46
Rémunération administrateurs		94.498,16
Taxe d'abonnement	9	95.147,57
Intérêts payés sur découvert bancaire		16.900,16
Frais bancaires		1,22
Autres dépenses	11	269.215,42
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		2.163.608,72
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	12.820.350,05
- options	2.7	-310.125,78
- contrats futures	2.9	4.363.215,78
- change	2.5	2.064.676,26
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		21.101.725,03
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	39.228.461,89
- options	2.7	-353.312,94
- contrats futures	2.9	-578.228,04
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		59.398.645,94
Dividendes versés	10	-213.866,86
Souscriptions d'actions		35.231.997,85
Rachats d'actions		-41.128.555,33
Augmentation / (diminution) nette des actifs		53.288.221,60
Actifs nets au début de l'exercice		288.934.784,24
Actifs nets à la fin de l'exercice		342.223.005,84

PLACEURO

Statistiques

PLACEURO ARPEGE

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
Actifs Nets Totaux	EUR	3.347.913,64	3.690.501,71	3.832.514,35
C				
Nombre d'actions		302.561,988	316.754,032	335.005,149
VNI par action	EUR	11,065	11,651	11,440

PLACEURO BG OPPORTUNITES

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
Actifs Nets Totaux	EUR	6.825.908,81	6.156.331,10	5.324.302,13
C				
Nombre d'actions		31.122,392	30.634,050	31.879,107
VNI par action	EUR	219,325	200,964	167,015

PLACEURO CLASSIC

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
Actifs Nets Totaux	EUR	3.983.242,18	4.739.423,20	5.741.164,55
C				
Nombre d'actions		2.592,006	3.059,006	3.684,006
VNI par action	EUR	1.536,740	1.549,334	1.558,403

PLACEURO PHG ASSET SELECT

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
Actifs Nets Totaux	EUR	5.609.705,31	5.783.737,25	5.393.279,62
A				
Nombre d'actions		452,669	452,669	452,669
VNI par action	EUR	97,449	96,601	92,330
R				
Nombre d'actions		48.281,785	50.655,579	49.765,694
VNI par action	EUR	115,273	113,314	107,534

PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
Actifs Nets Totaux	EUR	22.771.893,44	28.170.809,23	20.406.310,05
C				
Nombre d'actions		1.140,091	3.228,385	-
VNI par action	EUR	101,630	100,101	-
I				
Nombre d'actions		20.647,232	25.878,914	19.213,089
VNI par action	EUR	1.097,290	1.076,075	1.062,105

PLACEURO

Statistiques

PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
Actifs Nets Totaux	EUR	169.292.178,55	134.759.848,94	124.072.770,84
F				
Nombre d'actions		2.839.500,000	2.840.000,000	2.851.000,000
VNI par action	EUR	25,910	20,586	18,848
IF				
Nombre d'actions		3.688.218,137	3.700.006,137	3.726.749,137
VNI par action	EUR	25,960	20,620	18,873

PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
Actifs Nets Totaux	EUR	9.276.683,81	9.810.534,59	16.126.331,47
F				
Nombre d'actions		78.927,259	85.627,259	147.442,964
VNI par action	EUR	117,535	114,573	109,373

PLACEURO EURO CORPORATE BONDS

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
Actifs Nets Totaux	EUR	13.742.850,89	14.426.147,80	13.741.874,87
C				
Nombre d'actions		81.443,760	86.003,236	78.597,236
VNI par action	EUR	9,730	9,627	9,408
D				
Nombre d'actions		511.389,210	572.328,058	624.102,111
VNI par action	EUR	8,991	9,075	9,003
I Cap				
Nombre d'actions		100.444,449	113.787,449	90.771,449
VNI par action	EUR	9,806	9,650	9,379
I Dis				
Nombre d'actions		781.962,774	774.285,036	703.499,837
VNI par action	EUR	9,422	9,436	9,285

PLACEURO EURO HIGH YIELD

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
Actifs Nets Totaux	EUR	20.011.027,20	20.191.845,00	20.574.878,95
D				
Nombre d'actions		26.610.625,303	26.808.357,912	27.242.928,492
VNI par action	EUR	0,752	0,753	0,755

PLACEURO

Statistiques

PLACEURO GOLD MINES

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
Actifs Nets Totaux	EUR	23.478.180,81	17.081.405,99	19.979.790,71
C				
Nombre d'actions		532.134,000	1.032.979,000	907.329,000
VNI par action	EUR	9,972	5,014	4,272
D				
Nombre d'actions		1.873.624,658	2.428.302,412	3.837.702,763
VNI par action	EUR	9,699	4,901	4,196

PLACEURO ABACUS DISCOVERY

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
Actifs Nets Totaux	EUR	44.671.690,87	26.795.930,87	24.223.310,74
I				
Nombre d'actions		11.177,318	8.234,060	7.582,246
VNI par action	EUR	3.623,730	2.861,971	2.654,000
R				
Nombre d'actions		16.559,568	16.689,409	22.656,347
VNI par action	EUR	203,330	162,282	151,773
S				
Nombre d'actions		555,406	463,700	640,700
VNI par action	EUR	1.442,330	1.125,525	1.032,306

PLACEURO WORLD EQUITIES

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
Actifs Nets Totaux	EUR	19.211.730,33	17.328.268,56	15.157.532,66
C				
Nombre d'actions		286.438,088	296.494,094	346.435,959
VNI par action	EUR	13,598	12,606	11,060
D				
Nombre d'actions		288.188,463	304.265,235	291.385,922
VNI par action	EUR	13,562	12,572	11,031
I Cap				
Nombre d'actions		885.880,408	812.883,243	767.334,907
VNI par action	EUR	12,432	11,429	9,944
I Dis				
Nombre d'actions		31.783,723	41.602,487	48.395,768
VNI par action	EUR	12,429	11,425	9,941

PLACEURO

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 31/12/25

PLACEURO ARPEGE

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/25
C	316.754,032	3.030,000	17.222,044	302.561,988

PLACEURO BG OPPORTUNITES

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/25
C	30.634,050	1.406,000	917,658	31.122,392

PLACEURO CLASSIC

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/25
C	3.059,006	0,000	467,000	2.592,006

PLACEURO PHG ASSET SELECT

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/25
A	452,669	0,000	0,000	452,669
R	50.655,579	228,000	2.601,794	48.281,785

PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/25
C	3.228,385	0,000	2.088,294	1.140,091
I	25.878,914	2.230,818	7.462,500	20.647,232

PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/25
F	2.840.000,000	0,000	500,000	2.839.500,000
IF	3.700.006,137	3.130,000	14.918,000	3.688.218,137

PLACEURO

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 31/12/25

PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/25
F	85.627,259	13.162,575	19.862,575	78.927,259

PLACEURO EURO CORPORATE BONDS

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/25
C	86.003,236	0,000	4.559,476	81.443,760
D	572.328,058	32.612,111	93.550,959	511.389,210
I Cap	113.787,449	0,000	13.343,000	100.444,449
I Dis	774.285,036	158.893,755	151.216,017	781.962,774

PLACEURO EURO HIGH YIELD

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/25
D	26.808.357,912	0,000	197.732,609	26.610.625,303

PLACEURO GOLD MINES

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/25
C	1.032.979,000	180.370,000	681.215,000	532.134,000
D	2.428.302,412	373.777,216	928.454,970	1.873.624,658

PLACEURO ABACUS DISCOVERY

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/25
I	8.234,060	5.807,585	2.864,327	11.177,318
R	16.689,409	8.293,443	8.423,284	16.559,568
S	463,700	358,406	266,700	555,406

PLACEURO

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 31/12/25

PLACEURO WORLD EQUITIES

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/25
C	296.494,094	20.856,868	30.912,874	286.438,088
D	304.265,235	20.708,559	36.785,331	288.188,463
I Cap	812.883,243	268.198,419	195.201,254	885.880,408
I Dis	41.602,487	2.536,000	12.354,764	31.783,723

PLACEURO ARPEGE

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			3.283.579,62	3.225.283,94	96,34
Actions			3.283.579,62	3.225.283,94	96,34
Allemagne			308.473,97	307.602,75	9,19
ADIDAS AG	EUR	1.000	240.345,51	169.050,00	5,05
SAP SE	EUR	665	68.128,46	138.552,75	4,14
Danemark			388.015,20	227.136,16	6,78
COLOPLAST-B	DKK	1.200	163.422,65	87.786,85	2,62
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	3.200	224.592,55	139.349,31	4,16
France			1.795.251,50	1.891.016,65	56,48
AIR LIQUIDE SA	EUR	800	52.607,20	128.208,00	3,83
ALSTOM	EUR	9.000	274.665,31	226.530,00	6,77
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	4.000	125.683,45	95.360,00	2,85
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	200	35.809,20	31.320,00	0,94
HERMES INTERNATIONAL	EUR	45	43.520,60	95.490,00	2,85
L'OREAL	EUR	350	92.919,17	128.310,00	3,83
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	300	160.261,17	193.500,00	5,78
MICHELIN (CGDE)	EUR	5.000	174.879,33	141.550,00	4,23
RUBIS	EUR	5.500	131.138,98	176.330,00	5,27
S.O.I.T.E.C.	EUR	1.700	117.097,28	39.423,00	1,18
SANOFI	EUR	2.000	163.467,45	165.440,00	4,94
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	670	50.177,37	157.383,00	4,70
TELEPERFORMANCE	EUR	900	109.942,61	55.656,00	1,66
THALES SA	EUR	160	36.244,00	36.768,00	1,10
TOTALENERGIES SE	EUR	1.735	93.860,38	96.448,65	2,88
WENDEL	EUR	1.500	132.978,00	123.300,00	3,68
Italie			54.474,75	46.211,50	1,38
FERRARI NV	EUR	145	54.474,75	46.211,50	1,38
Luxembourg			89.768,97	73.632,00	2,20
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	1.180	89.768,97	73.632,00	2,20
Pays-Bas			448.033,73	522.359,88	15,60
AALBERTS NV	EUR	3.098	104.240,68	86.929,88	2,60
ADYEN NV	EUR	125	240.160,75	171.875,00	5,13
ASML HOLDING NV	EUR	200	42.657,81	184.280,00	5,50
PROSUS NV	EUR	1.500	60.974,49	79.275,00	2,37
Suisse			199.561,50	157.325,00	4,70
STMICROELECTRONICS NV	EUR	7.000	199.561,50	157.325,00	4,70
Organismes de placement collectif			72.110,00	80.370,00	2,40
Actions/Parts de fonds d'investissements			72.110,00	80.370,00	2,40
France			72.110,00	80.370,00	2,40
LYXOR CAC 40 (DR) UCITS ETF DIST	EUR	1.000	72.110,00	80.370,00	2,40
Total du portefeuille-titres			3.355.689,62	3.305.653,94	98,74

PLACEURO BG OPPORTUNITES

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			3.440.654,95	5.060.288,61	74,13
Actions			3.110.279,95	4.698.640,14	68,84
Chine			888.132,20	1.029.240,12	15,08
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	1.850	267.210,13	230.893,61	3,38
BYD CO LTD-H	HKD	21.500	238.856,10	224.259,68	3,29
MEITUAN-CLASS B	HKD	11.500	148.272,82	129.954,16	1,90
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	26.000	222.281,59	185.301,87	2,71
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	3.950	11.511,56	258.830,80	3,79
Corée du Sud			124.577,01	219.890,16	3,22
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	125	124.577,01	219.890,16	3,22
États-Unis			1.689.357,79	2.943.377,16	43,12
ADOBE INC	USD	820	306.467,53	244.362,72	3,58
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1.225	159.426,24	223.377,75	3,27
AIRBNB INC-CLASS A	USD	900	95.420,02	104.004,43	1,52
ALPHABET INC-CL A	USD	1.150	68.609,49	306.483,89	4,49
AMAZON.COM INC	USD	1.400	195.922,74	275.148,37	4,03
BLOCK INC	USD	800	59.030,86	44.337,35	0,65
INTEL CORP	USD	2.500	63.828,88	78.547,41	1,15
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	760	95.443,18	191.680,87	2,81
MASTERCARD INC - A	USD	440	69.054,91	213.876,45	3,13
MICROSOFT CORP	USD	700	54.434,22	288.248,97	4,22
NETFLIX INC	USD	2.950	89.748,50	235.507,68	3,45
NVIDIA CORP	USD	1.025	32.201,85	162.767,68	2,38
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	3.300	190.029,71	164.037,63	2,40
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	200	41.137,30	98.675,98	1,45
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	1.270	104.542,11	88.357,70	1,29
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	750	64.060,25	223.962,28	3,28
Hong-Kong			130.800,62	174.811,02	2,56
AIA GROUP LTD	HKD	20.000	130.800,62	174.811,02	2,56
Irlande			191.902,81	220.836,99	3,24
MEDTRONIC PLC	USD	2.700	191.902,81	220.836,99	3,24
Suisse			85.509,52	110.484,69	1,62
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	1.100	85.509,52	110.484,69	1,62
Obligations			169.875,00	190.518,00	2,79
France			169.875,00	190.518,00	2,79
VILMORIN ET CIE 1.375% 26-03-28	EUR	200.000	169.875,00	190.518,00	2,79
Obligations convertibles			160.500,00	171.130,47	2,51
France			160.500,00	171.130,47	2,51
CLARIANE 0.875% 06-03-27 CV	EUR	3.000	160.500,00	171.130,47	2,51
Organismes de placement collectif			927.890,71	1.234.636,36	18,09
Actions/Parts de fonds d'investissements			927.890,71	1.234.636,36	18,09
France			742.794,63	1.009.078,26	14,78
CM-AM MONEPLUS IC2	EUR	2	163.785,04	175.488,15	2,57
CM-AM MONETAIRE CT IC	EUR	2	239.685,99	257.863,12	3,78
GLOBAL GOLD AND PRECIOUS PART I	EUR	100	109.201,00	326.571,00	4,78

PLACEURO BG OPPORTUNITES

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
UNION PLUS IC	EUR	1	230.122,60	249.155,99	3,65
Luxembourg			185.096,08	225.558,10	3,30
CPR INVEST CLIMATE BONDS EURO - A ACC	EUR	2.170	185.096,08	225.558,10	3,30
Total du portefeuille-titres			4.368.545,66	6.294.924,97	92,22

PLACEURO CLASSIC

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			4.003.754,49	3.841.214,19	96,43
Obligations			4.003.754,49	3.841.214,19	96,43
Allemagne			568.907,08	557.196,25	13,99
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-02-32	EUR	650.000	568.907,08	557.196,25	13,99
Espagne			805.833,24	789.610,50	19,82
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.7% 30-04-32	EUR	900.000	805.833,24	789.610,50	19,82
France			773.136,65	702.212,94	17,63
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-05-32	EUR	500.000	433.360,61	412.375,00	10,35
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.8% 25-07-40	EUR	200.000	339.776,04	289.837,94	7,28
Irlande			617.816,00	580.598,40	14,58
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.0% 18-10-31	EUR	200.000	177.800,00	171.900,00	4,32
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.35% 18-10-32	EUR	480.000	440.016,00	408.698,40	10,26
Italie			649.013,87	647.874,50	16,27
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.65% 01-03-32	EUR	700.000	649.013,87	647.874,50	16,27
Portugal			589.047,65	563.721,60	14,15
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.3% 17-10-31	EUR	320.000	273.108,65	280.089,60	7,03
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25% 18-04-34	EUR	300.000	315.939,00	283.632,00	7,12
Total du portefeuille-titres			4.003.754,49	3.841.214,19	96,43

PLACEURO PHG ASSET SELECT

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			2.484.448,94	3.018.433,45	53,81
Actions			1.749.955,44	2.319.462,25	41,35
Afrique du Sud			-	1.233,26	0,02
THUNGELA RESOURCES LTD	ZAR	250	-	1.233,26	0,02
Allemagne			256.404,41	297.404,00	5,30
ADIDAS AG	EUR	330	55.602,16	55.786,50	0,99
BILFINGER SE	EUR	500	54.545,05	53.700,00	0,96
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	2.000	27.371,80	55.320,00	0,99
GEA GROUP AG	EUR	1.000	56.900,20	57.800,00	1,03
RHEINMETALL AG	EUR	28	31.175,20	43.708,00	0,78
SIEMENS AG-REG	EUR	130	30.810,00	31.089,50	0,55
États-Unis			206.411,90	358.033,79	6,38
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	130	60.590,01	55.638,38	0,99
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	100	31.456,00	19.254,97	0,34
JPMORGAN CHASE & CO	USD	140	32.553,98	38.410,15	0,68
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	100	22.010,21	56.204,18	1,00
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	250	33.456,84	60.753,97	1,08
MICROSOFT CORP	USD	100	17.002,59	41.178,42	0,73
NVIDIA CORP	USD	450	7.979,07	71.458,98	1,27
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	100	1.363,20	15.134,74	0,27
France			1.247.298,17	1.610.823,20	28,71
AIR LIQUIDE SA-PF-2024	EUR	880	85.310,91	141.028,80	2,51
AXA SA	EUR	1.200	25.113,70	49.152,00	0,88
CANAL+SA	GBP	22.000	68.814,93	67.172,88	1,20
CHRISTIAN DIOR SE	EUR	80	55.972,82	47.640,00	0,85
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1.000	44.845,96	86.960,00	1,55
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	3.100	27.327,64	54.405,00	0,97
DASSAULT AVIATION SA	EUR	120	36.456,00	32.856,00	0,59
ENGIE	EUR	1.500	25.672,50	33.615,00	0,60
EQUASENS	EUR	620	39.872,51	27.900,00	0,50
ESSILORLUXOTTICA	EUR	200	33.381,45	53.980,00	0,96
EXOSENS SAS	EUR	800	24.814,00	38.760,00	0,69
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	350	56.826,00	54.810,00	0,98
GRAINES VOLTZ SA	EUR	854	17.888,31	14.945,00	0,27
HAVAS NV	EUR	3.900	64.379,67	66.300,00	1,18
HERMES INTERNATIONAL	EUR	15	18.976,08	31.830,00	0,57
L'OREAL SA-PF 2027	EUR	220	58.606,94	80.652,00	1,44
LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	39.000	63.114,63	60.957,00	1,09
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	130	56.039,28	83.850,00	1,49
NEXANS SA	EUR	450	50.938,48	56.610,00	1,01
RUBIS	EUR	2.442	79.555,21	78.290,52	1,40
SANOFI	EUR	400	42.107,76	33.088,00	0,59
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	350	42.192,50	82.215,00	1,47
SECHE ENVIRONNEMENT	EUR	800	46.416,74	58.720,00	1,05
SPIE SA	EUR	1.000	15.734,43	49.260,00	0,88
THALES SA	EUR	250	16.216,84	57.450,00	1,02
TOTALENERGIES SE	EUR	1.000	49.816,64	55.590,00	0,99
VALLOUREC SA	EUR	3.400	53.268,75	53.346,00	0,95
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	2.000	47.637,49	59.440,00	1,06

PLACEURO PHG ASSET SELECT

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Pays-Bas			39.840,96	51.968,00	0,93
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	1.600	39.840,96	51.968,00	0,93
Actions/Parts de fonds d'investissements			734.493,50	698.971,20	12,46
France			299.086,00	314.726,20	5,61
ABACUS CREDIT IMPACT I FCP 3D	EUR	180	197.586,00	197.710,20	3,52
M INTERNATIONAL CONVERTIBLE 2028 IC	EUR	400	101.500,00	117.016,00	2,09
Irlande			187.790,36	191.765,00	3,42
GLOBAL INVESTMENT OPPORTUNITIES ICAV EMERGING MARKETS CORPO	USD	1.200	187.790,36	191.765,00	3,42
Luxembourg			247.617,14	192.480,00	3,43
LYXOR S&P 500 DAILY (-2X) INVERSE UCITS ETF C USD	EUR	40.000	247.617,14	192.480,00	3,43
Organismes de placement collectif			2.235.673,69	2.406.910,23	42,91
Actions/Parts de fonds d'investissements			2.235.673,69	2.406.910,23	42,91
France			1.281.690,73	1.400.489,18	24,97
AXA PEA REGULARITE -PARTS-C-CAP.4DEC PEA	EUR	2.160	215.748,88	226.162,58	4,03
ECOFI TRESORERIE I	EUR	20	223.188,67	236.413,20	4,21
LYXOR CAC 40 (DR) UCITS ETF ACC	EUR	2.500	89.450,47	100.862,50	1,80
LYXOR EURO STOXX 50 (DR) UCITS ETF ACC	EUR	2.320	111.525,30	150.127,20	2,68
LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF ACC EUR	EUR	800	20.879,15	22.115,20	0,39
LYXOR PEA CHINE (MSCI CHINA) UCITS ETF CAPI	EUR	6.000	50.469,76	64.200,00	1,14
MULTI UNITS FRANCE SICAV AMUNDI MSCI CHINA A UCITS ETF ACC	EUR	375	47.516,25	60.165,00	1,07
OSTRUM SRI MONEY PART R	EUR	30	306.832,25	324.103,50	5,78
PERGAM FUNDS OBLIG IMPACT 2029 I	EUR	2.000	216.080,00	216.340,00	3,86
Irlande			37.695,00	44.692,50	0,80
WT EUROPE DEFENCE UCITS ETF	EUR	1.500	37.695,00	44.692,50	0,80
Luxembourg			916.287,96	961.728,55	17,14
AMUNDI GLOBAL LUXURY UCITS ETF EUR ACC	EUR	150	32.975,83	32.526,00	0,58
AMUNDI MSCI EUROPE QUALITY FACTOR UCITS ETF - EUR C	EUR	400	44.240,00	46.344,00	0,83
AMUNDI S&P 500 SWAP UCITS ETF EUR ACC	EUR	1.000	83.883,76	116.443,30	2,08
HELIUM INVEST BCL EUR CAP	EUR	140	198.424,10	200.446,68	3,57
HELIUM PERFORMANCE BCL EUR CAP	EUR	155	199.170,35	201.353,99	3,59
LLYXOR UCITS ETF SP 500 - C-EUR	EUR	100	41.119,00	42.357,00	0,76
LYXOR NASDAQ-100 UCITS ETF ACC	EUR	200	16.062,27	17.572,00	0,31
MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV AMUNDI STOXX EUROPE 600 HEALTH	EUR	338	48.005,95	51.024,48	0,91
PLACEURO - ABACUS DISCOVERY CL I	EUR	70	252.406,70	253.661,10	4,52
Total du portefeuille-titres			4.720.122,63	5.425.343,68	96,71

PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			17.980.986,78	18.123.722,47	79,59
Obligations			16.583.097,78	16.724.444,47	73,44
Allemagne					
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-34	EUR	600.000	599.232,00 599.232,00	591.444,00 591.444,00	2,60 2,60
Belgique					
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	300.000	478.100,00 283.500,00	481.586,50 283.762,50	2,11 1,25
VGP 1.625% 17-01-27	EUR	200.000	194.600,00	197.824,00	0,87
Danemark					
SAXO BANK A S E 5.75% 25-03-28	EUR	300.000	309.000,00 309.000,00	308.391,00 308.391,00	1,35 1,35
Espagne					
CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 2.25% 12-04-26	EUR	300.000	291.325,50 291.325,50	299.737,50 299.737,50	1,32 1,32
États-Unis					
VI 2.25% 15-05-28	EUR	500.000	497.310,00 497.310,00	496.407,50 496.407,50	2,18 2,18
France					
ADP 1.125% 18-06-34	EUR	200.000	10.588.593,33 165.700,00	10.699.559,50 163.837,00	46,99 0,72
ALSTOM 0.25% 14-10-26 EMTN	EUR	400.000	376.360,00	393.348,00	1,73
AYVENS 3.875% 22-02-27	EUR	300.000	300.120,00	304.503,00	1,34
BNP PAR 2.125% 23-01-26 EMTN	EUR	400.000	399.160,00	399.774,00	1,76
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.75% 29-11-26	EUR	300.000	301.527,00	303.405,00	1,33
EDENRED 3.25% 27-08-30	EUR	500.000	499.765,00	499.145,00	2,19
EDENRED 3.625% 13-12-26	EUR	500.000	498.275,00	504.860,00	2,22
EDF 1.0% 13-10-26 EMTN	EUR	600.000	563.100,00	594.168,00	2,61
EDF 2.625% PERP	EUR	400.000	386.933,33	390.630,00	1,72
ELIS EX HOLDELIS 1.625% 03-04-28	EUR	300.000	291.900,00	293.814,00	1,29
ENGIE 3.625% 06-12-26 EMTN	EUR	500.000	505.500,00	505.230,00	2,22
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 25-05-30	EUR	300.000	294.024,00	297.450,00	1,31
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 3.375% 24-09-28	EUR	400.000	404.480,00	403.418,00	1,77
IPSOS 3.75% 22-01-30	EUR	200.000	199.446,00	202.490,00	0,89
ITM ENTREPRISES 5.75% 22-07-29	EUR	300.000	313.650,00	319.830,00	1,40
LA FRANCAISE DES JEUX 3.0% 21-11-30	EUR	500.000	496.575,00	494.922,50	2,17
L OREAL S A 2.5% 06-11-27 EMTN	EUR	400.000	398.804,00	401.160,00	1,76
LVMH MOET HENNESSY 2.75% 07-11-27	EUR	400.000	399.284,00	402.746,00	1,77
ORANO 3.375% 10-03-26 EMTN	EUR	1.000.000	992.095,00	1.000.425,00	4,39
PLUXEE NV 3.5% 04-09-28	EUR	300.000	305.400,00	303.924,00	1,33
SCOR 3.25% 05-06-47	EUR	500.000	485.750,00	500.102,50	2,20
THALES SERVICES SAS 4.125% 18-10-28	EUR	500.000	510.725,00	517.197,50	2,27
TOTALENERGIES SE FR 3.369% PERP	EUR	1.000.000	998.700,00	1.001.760,00	4,40
TRANSDEV GROUP 3.054% 21-05-28	EUR	500.000	501.320,00	501.420,00	2,20
Italie					
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.8% 15-04-26	EUR	200.000	601.989,11 202.177,11	604.359,00 201.015,00	2,65 0,88
LEASYS 4.5% 26-07-26 EMTN	EUR	400.000	399.812,00	403.344,00	1,77
Luxembourg					
ARCELLOR MITTAL 3.125% 13-12-28	EUR	500.000	630.018,84 501.282,00	633.246,47 502.385,00	2,78 2,21

PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
HLD EUROPE SCA 4.125% 02-04-30	EUR	129.000	128.736,84	130.861,47	0,57
Pays-Bas			1.597.723,00	1.615.197,50	7,09
EURONEXT NV 0.125% 17-05-26	EUR	200.000	186.916,00	198.505,00	0,87
IBERDROLA INTL BV 1.874% PERP	EUR	500.000	489.250,00	498.945,00	2,19
REPSOL INTL FINANCE BV 4.247% PERP	EUR	500.000	513.357,00	511.357,50	2,25
SANDOZ FINANCE BV 3.97% 17-04-27	EUR	400.000	408.200,00	406.390,00	1,78
Royaume-Uni			989.806,00	994.515,50	4,37
BABCOCK INTL GROUP 1.375% 13-09-27	EUR	300.000	290.946,00	294.105,00	1,29
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	300.000	299.100,00	300.250,50	1,32
ROLLS ROYCE 4.625% 16-02-26	EUR	400.000	399.760,00	400.160,00	1,76
Obligations à taux variables			1.397.889,00	1.399.278,00	6,14
Danemark			300.000,00	300.369,00	1,32
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.3% 27-05-27	EUR	300.000	300.000,00	300.369,00	1,32
France			297.750,00	296.139,00	1,30
AXA EUAR10+0.05% PERP EMTN	EUR	300.000	297.750,00	296.139,00	1,30
Irlande			500.000,00	502.282,50	2,21
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH E3R+0.8% 18-07-27	EUR	500.000	500.000,00	502.282,50	2,21
Pays-Bas			300.139,00	300.487,50	1,32
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV E3R+0.3% 27- 05-27	EUR	300.000	300.139,00	300.487,50	1,32
Autres valeurs mobilières			1.292.735,00	688.786,71	3,02
Actions			-	-	0,00
Belgique			-	-	0,00
HAMON & CIE INTERNATIONAL SA	EUR	1.096.454	-	-	0,00
Obligations			1.292.735,00	688.786,71	3,02
Belgique			-	-	0,00
HAMON 5.5% 30-01-20	EUR	2.100.000	-	-	0,00
France			1.292.735,00	688.786,71	3,02
BIRD AM SAS 7.5% 13-09-26	EUR	700.000	693.602,00	77.000,00	0,34
OCEA 10.0% PERP	EUR	300.000	311.133,00	308.939,57	1,36
TOUAX 6.7% 28-06-27	EUR	300.000	288.000,00	302.847,14	1,33
Luxembourg			-	-	0,00
SWISSPORT INVESTMENTS 0.0% 15-12-21	EUR	150.000	-	-	0,00
Organismes de placement collectif			1.963.782,78	2.147.864,95	9,43
Actions/Parts de fonds d'investissements			1.963.782,78	2.147.864,95	9,43
France			1.963.782,78	2.147.864,95	9,43
DOM CAPI	EUR	15.785	1.963.782,78	2.147.864,95	9,43
Total du portefeuille-titres			21.237.504,56	20.960.374,13	92,04

PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			97.126.597,17	110.935.066,49	65,53
Actions			67.877.218,76	80.353.570,26	47,46
Allemagne			5.264.556,15	5.100.774,70	3,01
ADIDAS AG	EUR	1.150	160.539,77	194.407,50	0,11
BASF SE	EUR	13.000	1.074.801,00	577.590,00	0,34
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	24.000	200.880,00	201.744,00	0,12
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	5.000	99.999,16	138.300,00	0,08
E.ON SE	EUR	2.000	23.194,20	32.250,00	0,02
HELLOFRESH SE	EUR	15.000	226.367,31	92.370,00	0,05
HUGO BOSS AG -ORD	EUR	4.000	245.600,00	144.600,00	0,09
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	7.300	250.396,74	275.429,00	0,16
LANXESS AG	EUR	6.500	289.536,99	114.530,00	0,07
MERCK KGAA	EUR	3.500	527.831,33	429.100,00	0,25
MTU AERO ENGINES AG	EUR	550	210.650,00	195.415,00	0,12
NORDEX SE	EUR	5.000	62.676,50	145.600,00	0,09
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	3.600	204.624,00	143.712,00	0,08
RHEINMETALL AG	EUR	600	336.830,62	936.600,00	0,55
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	9.000	428.375,00	404.280,00	0,24
THYSSENKRUPP AG	EUR	44.300	278.893,18	410.838,20	0,24
TKMS AG& CO KGAA	EUR	2.215	116.396,85	146.411,50	0,09
TUI AG	EUR	15.000	115.950,00	134.760,00	0,08
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	1.250	153.107,50	129.437,50	0,08
ZALANDO SE	EUR	10.000	257.906,00	253.400,00	0,15
Belgique			662.350,86	691.740,00	0,41
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	12.600	662.350,86	691.740,00	0,41
Chine			500.296,35	428.626,17	0,25
PING AN INSURANCE-ADR	USD	30.000	500.296,35	428.626,17	0,25
Danemark			296.923,46	335.466,60	0,20
CARLSBERG AS-B	DKK	3.000	296.923,46	335.466,60	0,20
Espagne			891.126,53	953.898,80	0,56
CIRSA ENTERPRISES SA	EUR	36.331	524.403,65	537.698,80	0,32
GRIFOLS SA	EUR	25.000	219.222,88	267.500,00	0,16
PUIG BRANDS SA-B	EUR	10.000	147.500,00	148.700,00	0,09
États-Unis			1.633.109,66	1.940.232,45	1,15
ALPHABET INC-CL A	USD	2.200	290.631,21	586.317,00	0,35
AMAZON.COM INC	USD	1.300	215.299,42	255.494,91	0,15
BIOMEA FUSION INC	USD	23.000	302.147,32	24.283,71	0,01
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	1.750	111.793,04	187.568,65	0,11
NVIDIA CORP	USD	2.500	111.719,62	396.994,34	0,23
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	300	38.567,34	47.051,81	0,03
PFIZER INC	USD	7.000	179.802,49	148.409,89	0,09
SLB LTD	USD	9.000	383.149,22	294.112,14	0,17
France			48.199.110,56	57.968.857,00	34,24
ADP	EUR	1.700	202.470,00	189.380,00	0,11
AIR FRANCE-KLM	EUR	47.000	1.051.921,44	543.555,00	0,32
AIR LIQUIDE SA	EUR	2.500	279.527,29	400.650,00	0,24
ALSTOM	EUR	70.200	1.182.167,36	1.766.934,00	1,04
ARKEMA	EUR	5.000	298.928,50	260.750,00	0,15

PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
AXA SA	EUR	77.784	1.705.976,77	3.186.032,64	1,88
AYVENS SA	EUR	10.000	62.000,00	114.400,00	0,07
BNP PARIBAS	EUR	19.092	1.082.915,79	1.542.442,68	0,91
CANAL+SA	GBP	82.992	219.868,00	253.400,53	0,15
CA NORD DE FRANCE-CCI	EUR	191.953	4.016.339,00	5.403.476,95	3,19
CA NORMANDIE SEINE-CCI	EUR	18.183	2.048.566,44	2.255.782,98	1,33
CAPGEMINI SE	EUR	5.000	750.349,52	711.250,00	0,42
CARREFOUR SA	EUR	63.600	887.370,60	905.028,00	0,53
CA SUD RHONE ALPES-CCI	EUR	11.957	1.961.535,74	2.260.112,14	1,34
CA TOURAIN POITOU-CCI	EUR	4.898	441.450,74	543.775,96	0,32
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	3.500	318.289,58	304.360,00	0,18
CRCA ATL VEND WR	EUR	10.180	1.057.599,05	1.456.350,80	0,86
CRCAM ALPES PROVENCE	EUR	5.498	499.885,14	722.987,00	0,43
CRCAM BRIE PIC2-CCI	EUR	159.425	3.937.481,49	4.684.703,63	2,77
CRCAM DU LANGUEDOC	EUR	37.885	2.188.377,68	3.049.742,50	1,80
CRCAM HAUTE-LOIRE - CERT.COOP D'INVEST	EUR	12.153	887.108,74	1.159.882,32	0,69
CRCAM L'ILLE ET VILAINE - CERT COOP D'IN	EUR	8.041	636.059,73	849.129,60	0,50
CRCAM PARIS IDF - CERT.COOP.D'INVEST	EUR	30.201	2.577.450,73	3.835.527,00	2,27
CRCAM TOULOUSE	EUR	19.857	1.953.849,07	2.119.933,32	1,25
CREDIT AGRICOLE DU MORBIHAN	EUR	15.144	919.238,53	1.532.875,68	0,91
DASSAULT AVIATION SA	EUR	1.500	259.732,95	410.700,00	0,24
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	15.000	491.908,25	357.600,00	0,21
EDENRED	EUR	21.119	749.082,74	399.360,29	0,24
EIFFAGE	EUR	6.700	610.770,00	820.080,00	0,48
ELIOR GROUP	EUR	100.000	275.863,00	274.200,00	0,16
EMEIS SA	EUR	57.778	774.197,93	827.958,74	0,49
ENGIE	EUR	58.000	847.712,00	1.299.780,00	0,77
ERAMET	EUR	6.400	500.960,00	368.960,00	0,22
FDJ UNITED	EUR	33.500	1.092.520,00	791.270,00	0,47
FORVIA	EUR	13.000	154.050,00	177.060,00	0,10
GETLINK SE	EUR	10.000	158.000,00	157.300,00	0,09
HAVAS NV	EUR	2.000	37.157,17	34.000,00	0,02
INTERPARFUMS SA	EUR	3.025	132.457,20	76.290,50	0,05
IPSOS	EUR	9.382	439.379,69	321.427,32	0,19
KERING	EUR	1.313	507.954,55	395.213,00	0,23
LEGRAND SA	EUR	1.500	194.400,00	190.875,00	0,11
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.270	833.789,50	819.150,00	0,48
MICHELIN (CGDE)	EUR	8.000	223.982,40	226.480,00	0,13
NEXANS SA	EUR	2.500	266.500,00	314.500,00	0,19
ORANGE	EUR	6.000	82.200,00	85.200,00	0,05
PERNOD RICARD SA	EUR	1.100	202.510,00	80.410,00	0,05
PLUXEE NV	EUR	2.000	56.875,77	26.820,00	0,02
PUBLICIS GROUPE	EUR	6.000	509.200,00	531.720,00	0,31
REMY COINTREAU	EUR	1.680	189.420,00	61.555,20	0,04
RENAULT SA	EUR	7.500	293.489,66	265.650,00	0,16
SANOFI	EUR	22.506	1.925.467,83	1.861.696,32	1,10
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.000	225.500,00	234.900,00	0,14
SCOR SE	EUR	20.000	393.146,45	574.800,00	0,34
SECHE ENVIRONNEMENT	EUR	3.000	219.000,00	220.200,00	0,13
SOCIETE BIC SA	EUR	2.000	112.355,00	103.000,00	0,06
SOCIETE GENERALE SA	EUR	28.900	650.524,68	1.986.008,00	1,17
SODEXO SA	EUR	10.000	592.257,11	437.000,00	0,26

PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
TELEPERFORMANCE	EUR	1.500	222.675,00	92.760,00	0,05
THALES SA	EUR	4.750	616.320,76	1.091.550,00	0,64
TOTALENERGIES SE	EUR	4.000	211.120,00	222.360,00	0,13
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	9.500	195.427,58	61.199,00	0,04
VALEO	EUR	15.000	168.728,52	174.525,00	0,10
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	20.000	562.100,00	594.400,00	0,35
VERALLIA	EUR	3.500	124.180,00	80.430,00	0,05
VINCI SA	EUR	4.186	364.862,25	502.529,30	0,30
VIVENDI SE	EUR	20.000	53.245,00	47.320,00	0,03
WENDEL	EUR	3.728	428.775,64	306.441,60	0,18
WORLDLINE SA	EUR	7.500	82.585,00	11.715,00	0,01
Irlande			215.434,41	228.447,36	0,13
ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.000	215.434,41	228.447,36	0,13
Italie			1.115.332,21	1.197.885,00	0,71
ERG SPA	EUR	6.000	163.623,89	131.880,00	0,08
LEONARDO SPA	EUR	5.500	252.155,00	270.380,00	0,16
LOTTOMATICA GROUP SPA	EUR	4.000	37.038,92	89.600,00	0,05
NEXI SPA	EUR	25.000	141.371,35	105.525,00	0,06
RAI WAY SPA	EUR	25.000	126.250,00	139.750,00	0,08
SAIPEM SPA	EUR	190.000	394.893,05	460.750,00	0,27
Pays-Bas			2.942.517,29	4.417.095,54	2,61
AIRBUS SE	EUR	1.950	263.586,62	386.880,00	0,23
AKZO NOBEL N.V.	EUR	3.000	173.100,00	177.600,00	0,10
ASML HOLDING NV	EUR	590	369.553,21	543.626,00	0,32
EURONEXT NV	EUR	3.000	222.436,23	384.000,00	0,23
HEINEKEN NV	EUR	7.300	492.352,00	509.102,00	0,30
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	EUR	1.200	12.969,23	16.339,20	0,01
NN GROUP NV	EUR	26.641	856.232,58	1.751.379,34	1,03
PROSUS NV	EUR	4.000	112.517,39	211.400,00	0,12
STELLANTIS NV	EUR	29.000	323.170,03	274.369,00	0,16
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	5.000	116.600,00	162.400,00	0,10
Portugal			146.630,00	121.365,00	0,07
EDP SA	EUR	31.000	146.630,00	121.365,00	0,07
Royaume-Uni			982.255,46	935.800,45	0,55
CNH INDUSTRIAL NV	USD	20.000	232.201,10	157.009,66	0,09
DIAGEO PLC	GBP	15.000	297.175,91	275.468,13	0,16
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	3.000	199.863,11	206.218,86	0,12
UNILEVER PLC	EUR	5.334	253.015,34	297.103,80	0,18
Suisse			5.027.575,82	6.033.381,19	3,56
NESTLE SA-REG	CHF	5.900	538.212,22	499.264,91	0,29
NOVARTIS AG-REG	CHF	8.000	759.417,47	942.289,09	0,56
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	2.000	490.692,04	705.427,19	0,42
TELEVERBIER	EUR	69.400	3.239.254,09	3.886.400,00	2,30
Obligations			2.949.565,71	2.951.550,00	1,74
France			2.949.565,71	2.951.550,00	1,74
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-05-27	EUR	3.000.000	2.949.565,71	2.951.550,00	1,74
Actions/Parts de fonds d'investissements			26.299.812,70	27.629.946,23	16,32

PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
France			8.880.997,19	10.537.668,13	6,22
BSO BIO SANTE	EUR	2.498	2.807.134,29	3.304.529,26	1,95
DOM SELECTION ACTION RENDEMENT I	EUR	61	595.982,09	710.425,80	0,42
DOM SELECTION ACTION RENDT INTL	EUR	118	275.573,38	353.126,57	0,21
SELECTION ACTION MIDCAP	EUR	41.950	5.202.307,43	6.169.586,50	3,64
Irlande			2.431.197,36	2.500.470,55	1,48
FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECURITY UCITS ETF CLASS A USD ACCU	EUR	11.850	462.266,69	451.544,25	0,27
FSSA CHINA GROWTH FUND CLASS VI ACC EUR	EUR	163.000	1.968.930,67	2.048.926,30	1,21
Luxembourg			14.987.618,15	14.591.807,55	8,62
BNP PARIBAS FUNDS CHINA EQUITY I EUR CAPITALISATION	EUR	28.017	4.263.283,72	3.478.590,72	2,05
CHINA A SHARE SUSTAINABLE EQUITY FUND I EUR CAP	EUR	80.889	1.711.107,71	1.351.452,97	0,80
DNCA INVEST SICAV SRI NORDEN EUROPE I CAP	EUR	14.539	2.991.344,31	3.219.147,88	1,90
GOLDMAN SACHS INDIA EQUITY PORTFOLIO I ACC EUR	EUR	87.829	2.268.911,90	2.349.425,75	1,39
PIQUEMAL HOUGHTON GLOBAL EQUITIES SC EUR C	EUR	1.125	1.381.258,11	1.628.308,13	0,96
ROBECO BP US SELECT OPP EQ-IHEUR	EUR	9.790	2.371.712,40	2.564.882,10	1,52
Organismes de placement collectif			44.662.880,15	55.299.799,94	32,67
Actions/Parts de fonds d'investissements			44.662.880,15	55.299.799,94	32,67
France			20.694.942,76	26.054.792,22	15,39
ABACUS GREEN DEAL I	EUR	733	739.275,37	856.898,99	0,51
BDL CONVICTIONS I	EUR	1.844	1.974.280,86	3.212.213,05	1,90
EUROMIDCAP CONVICTIONS IC	EUR	136	1.607.260,37	1.910.185,28	1,13
GAY-LUSSAC MICROCAPS I	EUR	12	1.768.479,03	3.836.928,23	2,27
GAY-LUSSAC MICROCAPS MONDE I	EUR	210	2.481.423,91	2.598.325,80	1,53
IADS VENN COLLECTIVE ALPHA EUROPE I	EUR	15.755	2.482.816,12	2.798.875,75	1,65
PREVOIR GESTION ACTIONS I	EUR	606	1.209.727,96	1.709.235,12	1,01
PREVOIR RENAISSANCE VIETNAM	EUR	5.305	1.756.794,41	1.706.353,25	1,01
R-CO CONVICTION EQUITY VALUE EURO I EUR	EUR	3	589.178,53	867.359,17	0,51
RICHELIEU FAMILY I	EUR	13	2.358.366,70	2.417.943,97	1,43
SILVER AUTONOMIE I	EUR	13	2.117.554,54	2.668.665,39	1,58
TERROIRS ET AVENIR : LA SICAV DU MONDE AGRICOLE I	EUR	11	1.609.784,96	1.471.808,22	0,87
Irlande			8.743.218,28	9.478.034,55	5,60
BNY MELLON-GLOB EQ HI-EURB	EUR	710.000	1.561.466,31	1.829.883,00	1,08
FIRST TRUST CLOUD COMPUTING UCITS ETF CLASS A USD ACCUMULAT	EUR	10.050	449.112,65	474.711,75	0,28
FIRST TRUST SMID RISING DIVIDEND ACHIEVERS UCITS ETF CLASS	EUR	53.000	969.134,57	1.049.294,00	0,62
GOLDMAN SACHS ALPHA ENHANCED US EQUITY	EUR	18.500	190.027,10	206.497,00	0,12
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	EUR	201.900	1.334.290,96	1.342.231,20	0,79
REGNAN SUSTAINABLE WATER AND WASTE FUND EURO I	EUR	2.846.100	2.849.796,89	3.307.168,20	1,95
SEILERN EUROPA EUR H C	EUR	6.470	1.389.389,80	1.268.249,40	0,75
Luxembourg			15.224.719,11	19.766.973,17	11,68

PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ABERDEEN STANDARD SICAV I NORTH AMERICAN SMALLER COMPANIES	EUR	130.900	1.790.985,61	2.194.630,13	1,30
ALKEN EUROPEAN OPPORTUNITIES EU1	EUR	4.157	1.016.562,64	1.774.498,59	1,05
BDLCM FUNDS - BDL TRANS MEGATRENDS - GP	EUR	10.650	1.516.827,40	1.714.224,00	1,01
INDEPENDANCE AM EUROPE SMALL CLASSE I C	EUR	9.670	1.461.049,00	2.247.598,10	1,33
JPM FUNDS-GLO HEALTHCARE-A	EUR	7.980	2.240.795,11	2.237.033,40	1,32
LEMANIK SICAV - EUROPEAN SPECIAL SITUATIONS DISTRIBUTION IN	EUR	246	498.003,71	670.701,78	0,40
MG LUX EUROPEAN STRATEGIC VALUE-EUR CI A	EUR	73.600	1.240.655,30	1.596.641,60	0,94
MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV AMUNDI STOXX EUROPE 600 HEALTH	EUR	18.250	2.554.463,11	2.755.020,00	1,63
PLACEURO - ABACUS DISCOVERY CL I	EUR	1.109	2.381.772,23	4.018.716,57	2,37
ROBECO SMART ENERGY E I E	EUR	6.700	523.605,00	557.909,00	0,33
Total du portefeuille-titres			141.789.477,32	166.234.866,43	98,19

PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			8.020.480,55	8.166.041,62	88,03
Obligations			7.314.078,05	7.455.177,37	80,36
Allemagne			178.700,00	171.701,00	1,85
MUNICH RE 1.0% 26-05-42	EUR	200.000	178.700,00	171.701,00	1,85
Belgique			99.961,00	101.655,50	1,10
FLUXYS 4.0% 28-11-30	EUR	100.000	99.961,00	101.655,50	1,10
Danemark			207.164,00	205.594,00	2,22
SAXO BANK A S E 5.75% 25-03-28	EUR	200.000	207.164,00	205.594,00	2,22
États-Unis			394.698,00	400.729,00	4,32
HONEYWELL INTL 3.375% 01-03-30	EUR	300.000	298.128,00	303.429,00	3,27
ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 2.875% 30-04-28	EUR	100.000	96.570,00	97.300,00	1,05
France			4.201.084,00	4.317.578,67	46,54
ALSTOM 0.0% 11-01-29	EUR	300.000	266.526,00	275.635,50	2,97
ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY AIA 3.704% 23-06-29	EUR	300.000	300.000,00	301.836,00	3,25
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.625% 06-11-29	EUR	300.000	299.943,00	294.907,50	3,18
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	100.000	99.930,00	99.381,00	1,07
BNP PAR 3.625% 01-09-29 EMTN	EUR	200.000	195.560,00	203.649,00	2,20
EDENRED 3.25% 27-08-30	EUR	200.000	199.906,00	199.658,00	2,15
ELIOR GROUP SCA 3.75% 15-07-26	EUR	100.000	93.940,00	100.066,00	1,08
ELIOR GROUP SCA 5.625% 15-03-30	EUR	125.000	125.000,00	129.773,75	1,40
FORVIA 5.375% 15-03-31	EUR	100.000	102.050,00	102.995,00	1,11
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.5% 25-05-31	EUR	200.000	186.620,00	186.288,00	2,01
IMERYS 4.0% 21-11-32 EMTN	EUR	100.000	99.736,00	99.329,00	1,07
LA FRANCAISE DES JEUX 3.0% 21-11-30	EUR	200.000	198.630,00	197.969,00	2,13
LA FRANCAISE DES JEUX 3.375% 21-11-33	EUR	200.000	194.255,00	196.319,00	2,12
MALAKOFF HUMANIS PREVOYANCE 4.5% 20-06-35	EUR	100.000	98.947,00	102.501,50	1,10
MUTUELLE ASSURANCE TRAVAILLEUR MUT 4.625% 23-02-36	EUR	100.000	99.273,00	102.950,00	1,11
SCOR 3.25% 05-06-47	EUR	300.000	291.450,00	300.061,50	3,23
SECHE ENVIRONNEMENT 2.25% 15-11-28	EUR	100.000	94.620,00	97.612,50	1,05
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	EUR	228.000	228.000,00	233.218,92	2,51
TDF INFRASTRUCTURE SAS 4.125% 23-10-31	EUR	100.000	99.887,00	101.440,50	1,09
THALES 0.0% 26-03-26 EMTN	EUR	500.000	453.450,00	497.075,00	5,36
THALES 3.625% 14-06-29 EMTN	EUR	100.000	99.252,00	102.259,50	1,10
TIKEHAU CAPITAL 2.25% 14-10-26	EUR	100.000	99.859,00	99.701,50	1,07
TOTALENERGIES SE FR 3.369% PERP	EUR	200.000	193.900,00	200.352,00	2,16
UBISOFT ENTERTAINMENT 0.878% 24-11-27	EUR	100.000	80.350,00	92.599,00	1,00
Irlande			102.300,00	103.812,00	1,12
ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28	EUR	100.000	102.300,00	103.812,00	1,12
Italie			532.700,00	545.227,40	5,88
LOTTOMATICA GROUP 5.375% 01-06-30	EUR	300.000	303.700,00	310.762,50	3,35
NEXI 1.625% 30-04-26	EUR	200.000	196.000,00	199.491,00	2,15
WEBUILD 5.375% 20-06-29	EUR	33.000	33.000,00	34.973,90	0,38

PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Lettonie			238.000,00	236.190,01	2,55
LATVENERGO AS 3.612% 13-11-30	EUR	238.000	238.000,00	236.190,01	2,55
Luxembourg			308.602,81	312.012,47	3,36
HLD EUROPE SCA 4.125% 02-04-30	EUR	200.000	200.470,00	202.886,00	2,19
LHMC FINCO 2 SARL 8.625% 15-05-30	EUR	104.766	108.132,81	109.126,47	1,18
Pays-Bas			675.868,24	680.209,82	7,33
LOUIS DREYFUS COMPANY FINANCE BV 1.625% 28-04-28	EUR	88.000	87.844,24	85.680,32	0,92
PFIZER NLD INTL FINANCE BV 3.25% 19-05-32	EUR	300.000	297.789,00	300.241,50	3,24
TENNET HOLDING BV 2.125% 17-11-29	EUR	300.000	290.235,00	294.288,00	3,17
Royaume-Uni			375.000,00	380.467,50	4,10
CARNIVAL 4.125% 15-07-31	EUR	375.000	375.000,00	380.467,50	4,10
Obligations à taux variables			323.212,50	325.406,25	3,51
France			323.212,50	325.406,25	3,51
BNP PAR E3R+0.0% 31-03-26 EMTN	EUR	325.000	323.212,50	325.406,25	3,51
Obligations convertibles			98.250,00	98.238,00	1,06
France			98.250,00	98.238,00	1,06
UBISOFT ENTERTAINMENT 2.375% 15-11-28	EUR	100.000	98.250,00	98.238,00	1,06
Actions/Parts de fonds d'investissements			284.940,00	287.220,00	3,10
France			284.940,00	287.220,00	3,10
DOM ORCHIDEE I LONG SHORT	EUR	2.000	284.940,00	287.220,00	3,10
Autres valeurs mobilières			482.331,82	3.418,65	0,04
Actions			301.940,00	3.418,65	0,04
Espagne			301.940,00	3.418,65	0,04
ABENGOA SA	EUR	42.621	56.664,81	686,20	0,01
ABENGOA SA- B SHARES	EUR	440.717	245.275,19	2.732,45	0,03
Obligations convertibles			180.391,82	-	0,00
Espagne			180.391,82	-	0,00
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 0.0% 26-10-24 CV	EUR	164.359	-	-	0,00
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 0.0% 26-10-24 DEFAULT	EUR	164.359	180.391,82	-	0,00
Total du portefeuille-titres			8.502.812,37	8.169.460,27	88,06

PLACEURO EURO CORPORATE BONDS

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			13.346.201,49	13.452.269,33	97,89
Obligations			13.346.201,49	13.452.269,33	97,89
Allemagne			704.990,00	728.765,00	5,30
BASF 4.5% 08-03-35 EMTN	EUR	200.000	203.000,00	212.540,00	1,55
CONTINENTAL 3.625% 30-11-27	EUR	100.000	100.100,00	101.615,50	0,74
COVESTRO AG 4.75% 15-11-28	EUR	100.000	100.490,00	104.798,50	0,76
KNORR BREMSE AG 3.25% 21-09-27	EUR	200.000	200.000,00	201.878,00	1,47
VONOVIA SE 5.0% 23-11-30 EMTN	EUR	100.000	101.400,00	107.933,00	0,79
Belgique			3.001.923,69	2.997.324,33	21,81
CIE IMMO DE BEGIQUE 3.0 19-27 14/04A	EUR	35.000	35.656,25	34.477,98	0,25
COLRUYT GROUP NV 4.25% 21-02-28	EUR	200.000	202.000,00	204.683,00	1,49
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3.75% 16-01-36	EUR	100.000	99.696,00	99.673,50	0,73
GIMV NV 2.25% 15-03-29	EUR	100.000	100.000,00	95.785,50	0,70
GIMV NV 3.5% 05-07-31 EMTN	EUR	249.000	257.397,20	248.267,94	1,81
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 3.125% 06-09-29	EUR	200.000	198.678,00	201.862,00	1,47
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 4.0% 15-05-33	EUR	100.000	99.660,00	102.697,50	0,75
LONZA FINANCE INTL NV 3.875% 24-04-36	EUR	200.000	199.000,00	199.303,00	1,45
NEXTEN 1.95% 28-11-26	EUR	100.000	100.000,00	96.049,50	0,70
NV BEKAERT 2.75% 23-10-27	EUR	100.000	101.125,00	99.010,00	0,72
NV BEKAERT 2.75% 25-10-26	EUR	120.000	121.350,00	119.304,00	0,87
RETAIL ESTATES SICAFI 2.15% 18-12-26	EUR	100.000	100.000,00	97.647,78	0,71
SOFINA PRIVATE EQ SA SICAR 1.0% 23-09-28	EUR	200.000	187.449,00	189.719,00	1,38
SOLVAY 4.25% 03-10-31	EUR	200.000	200.800,00	204.374,00	1,49
SYENSQO SANV 3.375% 28-05-31	EUR	200.000	199.348,00	199.316,00	1,45
UCB 1.0% 30-03-28 EMTN	EUR	200.000	180.000,00	191.172,03	1,39
UCB 5.2% 21-11-29 EMTN	EUR	120.000	121.050,00	127.203,60	0,93
VGP 2.25% 17-01-30	EUR	200.000	198.960,00	189.572,00	1,38
VGP 3.5% 19-03-26	EUR	100.000	100.212,24	99.991,00	0,73
WAREHOUSES DE PAUW 3.125% 15-01-31	EUR	200.000	199.542,00	197.215,00	1,44
Danemark			400.520,00	402.843,00	2,93
AP MOELLER MAERSK AS 4.125% 05-03-36	EUR	200.000	200.280,00	205.397,00	1,49
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.125% 27-05-33	EUR	200.000	200.240,00	197.446,00	1,44
Espagne			100.480,00	100.693,50	0,73
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.375% 22-11-32	EUR	100.000	100.480,00	100.693,50	0,73
États-Unis			1.204.692,00	1.208.701,50	8,80
CA LA 3.5% 14-05-44	EUR	100.000	99.350,00	91.845,50	0,67
DANAHER 2.5% 30-03-30	EUR	100.000	99.642,00	98.396,00	0,72
HONEYWELL INTL 4.125% 02-11-34	EUR	200.000	199.000,00	205.383,00	1,49
MICROSOFT 3.125% 06-12-28	EUR	200.000	202.820,00	203.298,00	1,48
STRYKER 3.375% 11-09-32	EUR	200.000	201.500,00	200.244,00	1,46
THERMO FISHER SCIENTIFIC 3.2% 21-01-26	EUR	200.000	200.840,00	200.032,00	1,46
VERIZON COMMUNICATION 4.25% 31-10-30	EUR	200.000	201.540,00	209.503,00	1,52
Finlande			396.620,00	400.639,00	2,92
NESTE OYJ 3.875% 16-03-29 EMTN	EUR	200.000	200.420,00	204.967,00	1,49
UPM KYMMENE OY 2.25% 23-05-29	EUR	200.000	196.200,00	195.672,00	1,42

PLACEURO EURO CORPORATE BONDS

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
France			2.482.964,00	2.514.897,50	18,30
ACCOR 3.875% 11-03-31	EUR	200.000	199.660,00	204.623,00	1,49
AIR LIQ FIN 2.875% 16-09-32	EUR	200.000	195.040,00	196.234,00	1,43
CAPGEMINI 2.5% 25-09-28	EUR	200.000	199.920,00	199.010,00	1,45
CIE GEN DES ETS MICHELIN 3.375% 16-05-36	EUR	200.000	199.200,00	195.519,00	1,42
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.875% 29-11-30	EUR	200.000	198.540,00	206.995,00	1,51
DANONE 3.071% 07-09-32 EMTN	EUR	200.000	200.700,00	197.928,00	1,44
ENGIE 4.25% 06-09-34 EMTN	EUR	200.000	199.700,00	208.016,00	1,51
KERING 3.375% 27-02-33 EMTN	EUR	200.000	195.360,00	197.591,00	1,44
LEGRAND 3.5% 26-06-34	EUR	200.000	202.400,00	200.556,00	1,46
LVMH MOET HENNESSY 3.5% 07-09-33	EUR	200.000	198.160,00	203.793,00	1,48
PERNOD RICARD 3.25% 02-11-28	EUR	100.000	98.884,00	101.560,50	0,74
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.25% 09-11-27	EUR	200.000	200.000,00	202.578,00	1,47
VINCI 3.375% 17-10-32 EMTN	EUR	200.000	195.400,00	200.494,00	1,46
Irlande			400.500,00	406.138,00	2,96
CRH SMW FINANCE DAC 4.0% 11-07-27	EUR	200.000	200.500,00	204.349,00	1,49
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.625% 12-06-34	EUR	200.000	200.000,00	201.789,00	1,47
Italie			401.880,00	414.110,00	3,01
ENI 4.25% 19-05-33 EMTN	EUR	200.000	198.560,00	208.798,00	1,52
PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN	EUR	200.000	203.320,00	205.312,00	1,49
Luxembourg			298.652,00	303.522,50	2,21
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.375% 15-10-34	EUR	100.000	99.762,00	99.264,50	0,72
NESTLE FIN 3.25% 15-01-31 EMTN	EUR	200.000	198.890,00	204.258,00	1,49
Pays-Bas			2.967.579,80	2.978.802,00	21,68
ABB FINANCE 3.375% 16-01-31	EUR	180.000	178.650,00	183.010,50	1,33
BMW FIN 3.625% 22-05-35 EMTN	EUR	200.000	197.960,00	197.876,00	1,44
CTP NV 1.5% 27-09-31 EMTN	EUR	200.000	198.786,00	177.489,00	1,29
CTP NV 4.75% 05-02-30 EMTN	EUR	100.000	99.714,00	105.198,00	0,77
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.0% 27-11-29	EUR	200.000	200.289,80	200.100,00	1,46
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 3.5% 04-04-28	EUR	200.000	198.760,00	203.633,00	1,48
KONINKLIJKE DSM NV 3.375% 25-02-36	EUR	200.000	194.540,00	193.870,00	1,41
LSEG NETHERLANDS BV 4.231% 29-09-30	EUR	200.000	200.600,00	209.826,00	1,53
PROSUS NV 2.778% 19-01-34	EUR	100.000	98.250,00	91.685,50	0,67
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.204% 27-08-29	EUR	200.000	197.800,00	204.096,00	1,49
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.586% 04-12-36	EUR	200.000	200.400,00	200.434,00	1,46
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.0% 08-09-33	EUR	200.000	199.000,00	196.719,00	1,43
SIKA CAPITAL BV 3.75% 03-05-30	EUR	200.000	203.100,00	205.767,00	1,50
STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	EUR	200.000	199.860,00	206.666,00	1,50
UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 3.5% 15-02-37	EUR	200.000	202.430,00	196.716,00	1,43
WOLTERS KLUWER NV 3.75% 03-04-31	EUR	200.000	197.440,00	205.716,00	1,50
Suède			985.400,00	995.833,00	7,25
ALFA LAVAL TREASURY INTL AB 3.125% 18-09-31	EUR	200.000	199.800,00	197.359,00	1,44
ASSA ABLOY AB 4.125% 13-09-35	EUR	200.000	198.000,00	207.510,00	1,51
EQT AB 2.875% 06-04-32	EUR	100.000	92.300,00	95.957,50	0,70
INVESTOR AB 2.75% 10-06-32	EUR	200.000	195.500,00	193.389,00	1,41
SANDVIK AB 3.0% 18-06-26 EMTN	EUR	100.000	102.100,00	100.272,50	0,73

PLACEURO EURO CORPORATE BONDS

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
SVENSKA KULLAGERFABRIKEN AB 3.125% 14-09-28	EUR	200.000	197.700,00	201.345,00	1,47
Autres valeurs mobilières			50.147,94	-	0,00
Obligations			50.147,94	-	0,00
Pays-Bas			50.147,94	-	0,00
SNS BANK 6.25 10-20 26/10A	EUR	50.000	50.147,94	-	0,00
Organismes de placement collectif			7.476,71	7.205,70	0,05
Actions/Parts de fonds d'investissements			7.476,71	7.205,70	0,05
Irlande			7.476,71	7.205,70	0,05
ISHARES EURO FLOATING RATE BOND ESG UCITS ETF EUR DIST	EUR	1.000	5.041,20	5.051,60	0,04
ISHARES GLOBAL CORP BOND EUR HEDGED UCITS ETF (DIST)	EUR	25	2.435,51	2.154,10	0,02
Total du portefeuille-titres			13.403.826,14	13.459.475,03	97,94

PLACEURO EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			16.625.126,18	16.635.158,37	83,13
Obligations			16.625.126,18	16.635.158,37	83,13
Allemagne			2.685.258,00	2.695.126,50	13,47
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.5% 15-02-26	EUR	2.700.000	2.685.258,00	2.695.126,50	13,47
Belgique			417.984,00	417.564,00	2,09
NV BEKAERT 2.75% 25-10-26	EUR	420.000	417.984,00	417.564,00	2,09
Espagne			4.327.665,00	4.309.772,50	21,54
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.75% 16-01-26	EUR	800.000	805.720,00	800.480,00	4,00
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.8% 31-05-26	EUR	3.500.000	3.521.945,00	3.509.292,50	17,54
France			7.393.859,18	7.412.093,87	37,04
BPCE 3.1% 17-02-27	EUR	500.000	502.700,00	500.897,50	2,50
ELIS EX HOLDELIS 1.625% 03-04-28	EUR	500.000	486.500,00	489.690,00	2,45
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 24-09-26	EUR	2.500.000	2.508.352,50	2.506.487,50	12,53
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34	EUR	1.500.000	1.436.610,00	1.450.710,00	7,25
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.5% 25-04-26	EUR	1.000.000	1.006.990,00	1.004.255,00	5,02
QUATRIM SASU 8.5% 15-01-27	EUR	75.905	72.351,68	74.125,37	0,37
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	400.000	400.000,00	399.556,00	2,00
REXEL 2.125% 15-06-28	EUR	410.000	400.395,00	404.075,50	2,02
SG 0.875% 22-09-28	EUR	600.000	579.960,00	582.297,00	2,91
Italie			1.506.360,00	1.500.795,00	7,50
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.5% 15-01-26	EUR	1.500.000	1.506.360,00	1.500.795,00	7,50
Royaume-Uni			294.000,00	299.806,50	1,50
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-01-26	EUR	300.000	294.000,00	299.806,50	1,50
Autres valeurs mobilières			4.071.021,84	132.935,68	0,66
Obligations			2.739.860,49	124.435,68	0,62
Allemagne			534.232,60	16.275,00	0,08
RICKMERS HOLDING GMBHCIE 0.0% 11-06-18	EUR	700.000	534.232,60	16.275,00	0,08
France			595.900,00	108.000,00	0,54
BIRD AM SAS 7.5% 13-09-26	EUR	300.000	295.900,00	33.000,00	0,16
CAPELLI 9.75% PERP	EUR	300.000	300.000,00	75.000,00	0,37
Italie			705.457,89	-	0,00
CMC RAVENNA 2.0% 31-12-26	EUR	71.929	705.457,89	-	0,00
Luxembourg			345.150,00	-	0,00
SWISSPORT INVESTMENTS 0.0% 15-12-21	EUR	350.000	345.150,00	-	0,00
Norvège			559.120,00	160,68	0,00
NORSKE SKOG HOLDING AS 8.0% 24-02-21	EUR	618.000	559.120,00	160,68	0,00
Obligations à taux variables			200.000,02	8.500,00	0,04
France			200.000,00	8.500,00	0,04
REALITES E3R+12.0% PERP	EUR	200.000	200.000,00	8.500,00	0,04

PLACEURO EURO HIGH YIELD

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Pays-Bas			0,02	-	0,00
NEW WORLD RESOURCES FL.R 14-20 07/10A	EUR	183.870	0,01	-	0,00
NEW WORLD RESOURCES FL.R 14-20 07/10A	EUR	245.161	0,01	-	0,00
Obligations convertibles			1.131.161,33	-	0,00
Espagne			620.000,05	-	0,00
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 0.0% 26-10-24 CV	EUR	361.859	310.000,03	-	0,00
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 0.0% 26-10-24 DEFAULT	EUR	361.835	310.000,02	-	0,00
Pays-Bas			511.161,28	-	0,00
NEW WORLD RESOURCES BV 0.0% 07-10-20	EUR	500.422	511.161,28	-	0,00
Organismes de placement collectif			1.954.425,63	1.983.903,76	9,91
Actions/Parts de fonds d'investissements			1.954.425,63	1.983.903,76	9,91
France			297.880,80	298.538,40	1,49
DOM REFLEX I	EUR	240	297.880,80	298.538,40	1,49
Luxembourg			1.656.544,83	1.685.365,36	8,42
PLACEURO - DOM OPPORTUNITIES 1-3 CL I	EUR	1.245	1.356.329,05	1.366.088,70	6,83
PLACEURO - DOM TRESORERIE DYNAMIQUE CL F	EUR	2.716	300.215,78	319.276,66	1,60
Total du portefeuille-titres			22.650.573,65	18.751.997,81	93,71

PLACEURO GOLD MINES

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			11.493.009,33	20.347.706,06	86,67
Actions			9.425.032,57	18.270.387,41	77,82
Afrique du Sud			248.001,84	410.232,66	1,75
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	USD	1.650	22.223,72	61.338,50	0,26
SIBANYE-STILLWATER LTD-ADR	USD	28.755	225.778,12	348.894,16	1,49
Australie			948.710,41	1.684.470,04	7,17
EVOLUTION MINING LTD	AUD	38.528	95.868,81	277.387,60	1,18
GENESIS MINERALS LTD	AUD	14.809	22.144,47	60.961,42	0,26
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	37.235	289.517,11	565.121,25	2,41
REGIS RESOURCES LTD	AUD	90.460	194.606,26	387.788,44	1,65
ST BARBARA LTD	AUD	400.110	245.448,96	131.764,59	0,56
WESTGOLD RESOURCES LTD	AUD	71.500	101.124,80	261.446,74	1,11
Canada			5.697.181,90	11.039.082,48	47,02
AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	7.460	439.525,62	1.076.839,20	4,59
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	USD	12.674	134.274,61	416.333,53	1,77
AMERICAS GOLD AND SILVER COR	CAD	6.000	7.873,90	26.237,65	0,11
B2GOLD CORP	USD	150.613	529.324,75	578.368,28	2,46
BARRICK MINING CORP	USD	23.945	420.438,62	887.909,02	3,78
BOREALIS MINING CO LTD	CAD	133.118	55.534,53	140.568,11	0,60
CENTERRA GOLD INC	CAD	41.480	244.400,73	509.127,77	2,17
DOLLY VARDEN SILVER LTD	CAD	28.100	80.196,03	104.727,00	0,45
ENDEAVOUR SILVER CORP	CAD	32.450	122.459,52	260.220,82	1,11
EQUINOX GOLD CORP	CAD	15.390	78.512,35	184.404,68	0,79
FIRST MAJESTIC SILVER CORP	USD	37.144	302.294,65	526.901,14	2,24
FORTUNA MINING CORP	USD	37.620	150.357,70	314.234,07	1,34
FRANCO-NEVADA CORP	USD	4.520	588.121,94	797.739,88	3,40
GALIANO GOLD INC	USD	76.700	86.852,96	165.227,13	0,70
G MINING VENTURE CORP	CAD	3.000	32.589,72	77.315,36	0,33
GOLDMINING INC	CAD	136.600	133.070,29	145.941,98	0,62
HIGHLANDER SILVER CORP	CAD	7.000	9.741,29	23.088,39	0,10
IAMGOLD CORP	USD	3.250	13.259,25	45.632,00	0,19
K92 MINING	CAD	1.950	10.643,18	27.483,38	0,12
KINROSS GOLD CORP	USD	22.050	141.897,07	528.696,84	2,25
MCEWEN INC	USD	11.421	91.739,63	180.001,46	0,77
METALLA ROYALTY & STREAMING	CAD	20.570	114.467,42	134.927,14	0,57
NOVAGOLD RESOURCES INC	CAD	23.530	102.956,44	187.082,43	0,80
NOVO RESOURCES CORP	CAD	550.239	197.261,29	47.849,84	0,20
OCEANAGOLD CORP	CAD	7.687	47.491,25	185.740,92	0,79
OR ROYALTIES INC	CAD	7.680	153.059,75	231.940,87	0,99
PAN AMERICAN SILVER CORP	USD	23.844	405.731,95	1.051.860,56	4,48
SEABRIDGE GOLD INC	USD	9.550	126.995,72	240.610,07	1,02
SILVERCORP METALS INC	USD	105.810	388.892,31	752.278,51	3,20
TOREX GOLD RESOURCES INC	CAD	10.110	152.521,96	411.584,20	1,75
VIZSLA ROYALTIES CORP	CAD	233	-	-	0,00
VIZSLA ROYALTIES CORP	CAD	233	-	636,81	0,00
VIZSLA SILVER CORP	USD	26.850	58.523,24	125.053,85	0,53
WEST RED LAKE GOLD MINES LTD	CAD	90.000	40.895,91	58.140,26	0,25
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	USD	5.940	235.276,32	594.379,33	2,53

PLACEURO GOLD MINES

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
États-Unis			2.151.583,62	4.176.432,11	17,79
COEUR MINING INC	USD	28.470	187.550,41	432.219,42	1,84
HECLA MINING CO	USD	19.160	92.194,71	313.066,03	1,33
NEWMONT CORP	USD	15.875	711.291,67	1.349.668,99	5,75
NEWMONT CORP-CDI	AUD	3.466	165.623,13	295.590,05	1,26
PERPETUA RESOURCES CORP	CAD	3.758	44.719,43	77.569,00	0,33
ROYAL GOLD INC	USD	6.952	719.264,44	1.315.815,98	5,60
SSR MINING INC	CAD	21.000	230.939,83	392.502,64	1,67
Pérou			91.254,48	222.625,78	0,95
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	USD	9.395	91.254,48	222.625,78	0,95
Royaume-Uni			288.300,32	737.544,34	3,14
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	USD	4.111	86.102,91	298.510,86	1,27
ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	10.000	202.197,41	439.033,48	1,87
Actions/Parts de fonds d'investissements			2.067.976,76	2.077.318,65	8,85
France			2.067.976,76	2.077.318,65	8,85
DOM ORCHIDEE I LONG SHORT	EUR	14.465	2.067.976,76	2.077.318,65	8,85
Autres valeurs mobilières			521.551,34	-	0,00
Actions			521.551,34	-	0,00
Canada			521.551,34	-	0,00
SAN GOLD CORP	USD	1.500.000	521.551,34	-	0,00
Total du portefeuille-titres			12.014.560,67	20.347.706,06	86,67

PLACEURO ABACUS DISCOVERY

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			34.193.536,19	42.834.050,47	95,89
Actions			34.193.536,19	42.834.050,47	95,89
Allemagne			2.778.092,98	3.096.115,20	6,93
CEOTRONICS AG	EUR	76.000	893.641,15	985.373,55	2,21
INIT INNOVATION	EUR	14.500	568.523,55	677.150,00	1,52
LIMES SCHLOSSKLINIKEN AG	EUR	830	255.738,01	293.820,00	0,66
Q.BEYOND AG	EUR	694.841	539.297,16	482.219,65	1,08
SUSS MICROTEC SE	EUR	16.800	520.893,11	657.552,00	1,47
Autriche			796.287,29	842.660,00	1,89
STEYR MOTORS AG	EUR	23.150	796.287,29	842.660,00	1,89
Belgique			1.008.328,86	1.123.925,00	2,52
EVS BROADCAST EQUIPMENT S.A.	EUR	30.500	1.008.328,86	1.123.925,00	2,52
Bulgarie			406.169,78	481.600,00	1,08
SHELLY GROUP SE	EUR	8.000	406.169,78	481.600,00	1,08
Danemark			934.569,07	885.251,51	1,98
CADELER A/S	NOK	218.300	934.569,07	885.251,51	1,98
Espagne			1.768.293,36	3.285.756,20	7,36
ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	EUR	77.137	307.980,49	1.743.296,20	3,90
GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	466.000	1.460.312,87	1.542.460,00	3,45
États-Unis			301.924,93	201.530,89	0,45
SPECTRA SYSTEMS CORP	GBP	115.388	301.924,93	201.530,89	0,45
France			1.986.758,78	2.319.206,50	5,19
74SOFTWARE SA	EUR	13.100	352.422,96	543.650,00	1,22
SECHE ENVIRONNEMENT	EUR	12.360	1.000.848,27	907.224,00	2,03
SEMCO TECHNOLOGIES SAS	EUR	13.300	221.187,47	372.732,50	0,83
VOYAGEURS DU MONDE	EUR	2.950	412.300,08	495.600,00	1,11
Grèce			5.396.192,49	7.058.167,50	15,80
EKTER S.A.	EUR	181.800	556.892,08	683.568,00	1,53
EUROPEAN INNOVATION SOLUTION	EUR	249.000	315.671,05	522.900,00	1,17
INTERLIFE GENERAL INSURANCE	EUR	193.400	1.061.901,16	1.206.816,00	2,70
PERFORMANCE TECHNOLOGIES IT	EUR	265.994	1.756.623,35	2.327.447,50	5,21
PROFILE SYSTEMS & SOFTWARE S	EUR	259.200	1.507.750,54	2.081.376,00	4,66
REAL CONSULTING IT BUSINESS SOLUTIONS SA	EUR	40.700	197.354,31	236.060,00	0,53
Italie			10.266.577,81	13.648.120,46	30,55
ALTEA GREEN POWER SPA	EUR	28.656	60.208,50	198.012,96	0,44
B&C SPEAKERS SPA	EUR	57.900	942.123,96	880.080,00	1,97
CLOUDIA RESEARCH SPA	EUR	520	1.616,21	551,20	0,00
DHH SPA	EUR	46.943	816.072,56	1.070.300,40	2,40
EDIL SAN FELICE SPA SOCIETA	EUR	68.643	202.232,64	343.215,00	0,77
ENERGY TIME SPA	EUR	184.631	619.764,74	646.208,50	1,45
ESAUTOMOTION SPA	EUR	299.085	1.093.993,03	915.200,10	2,05
FAE TECHNOLOGY SPA-SOCIETA'	EUR	408.468	1.042.372,45	1.070.186,16	2,40
ICOP SPA	EUR	117.150	1.124.473,35	2.055.982,50	4,60
ILPRA INDUSTRIA LAVORAZIONE	EUR	120.300	596.861,90	673.680,00	1,51
LEMON SISTEMI SPA	EUR	133.733	196.587,51	226.677,44	0,51
OTOFARMA SPA	EUR	72.300	390.420,00	368.730,00	0,83

PLACEURO ABACUS DISCOVERY

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
PALINGEO SPA	EUR	500	3.289,80	3.300,00	0,01
POWERSOFT SPA	EUR	78.726	893.488,67	1.314.724,20	2,94
RECUPERO ETICO	EUR	61.000	347.700,00	380.640,00	0,85
REWAY GROUP SPA	EUR	158.400	666.720,67	1.702.800,00	3,81
RT&L SPA	EUR	176.000	334.580,38	663.960,00	1,49
SYS-DAT SPA	EUR	108.270	510.111,43	660.447,00	1,48
TECNO SPA SOCIETA BENEFIT	EUR	145.000	423.960,01	473.425,00	1,06
Norvège			434.634,99	519.176,13	1,16
KITRON ASA	NOK	84.600	434.634,99	519.176,13	1,16
Pologne			176.582,77	214.787,80	0,48
SPYROSOFT SA	PLN	1.580	176.582,77	214.787,80	0,48
Royaume-Uni			4.935.303,81	5.727.378,06	12,82
FERRARI GROUP PLC	EUR	77.032	675.056,21	704.072,48	1,58
JOURNEO PLC	GBP	214.140	920.537,31	1.287.562,27	2,88
MS INTERNATIONAL PLC	GBP	113.197	1.564.745,65	1.879.810,46	4,21
REACT GROUP PLC	GBP	369.476	308.827,41	215.808,01	0,48
SDI GROUP PLC	GBP	1.175.000	1.065.382,09	1.157.304,01	2,59
TRANSENSE TECHNOLOGIES PLC	GBP	306.600	400.755,14	482.820,83	1,08
Suède			2.212.714,27	2.532.298,92	5,67
ACUVI AB	SEK	260.813	426.613,25	415.778,37	0,93
HANZA AB	SEK	115.900	969.647,00	1.361.640,34	3,05
STILLE AB	SEK	35.528	666.952,20	643.159,51	1,44
VERVE GROUP SE	SEK	64.000	149.501,82	111.720,70	0,25
Suisse			791.105,00	898.076,30	2,01
CICOR TECHNOLOGIES-REG	CHF	6.580	791.105,00	898.076,30	2,01
Autres valeurs mobilières			619.691,74	408.499,20	0,91
Actions			601.390,74	261.907,20	0,59
Italie			148.000,00	118.120,00	0,26
BERTOLOTI SPA	EUR	10.000	45.400,00	44.400,00	0,10
HOMIZY SIIQ SPA	EUR	19.000	102.600,00	73.720,00	0,17
Suède			453.390,74	143.787,20	0,32
INTELLEGO TECHNOLOGIES AB	SEK	97.299	453.390,74	143.787,20	0,32
Warrants			18.301,00	146.592,00	0,33
Italie			18.301,00	146.592,00	0,33
LEMON SISTEMI (LEMON SISTEMI SPA) CW 06-12-26	EUR	204.000	20,40	13.280,40	0,03
MAGIS (MAGIS SPA/CERRETO GUIDI) CW 22-12-27	EUR	37.031	18.280,60	133.311,60	0,30
Total du portefeuille-titres			34.813.227,93	43.242.549,67	96,80

PLACEURO WORLD EQUITIES

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			10.219.081,71	12.230.232,11	63,66
Actions			5.363.881,72	7.160.569,01	37,27
Allemagne			800.014,08	1.292.357,91	6,73
ADIDAS AG	EUR	232	65.108,54	39.219,60	0,20
ALLIANZ SE-REG	EUR	394	86.059,45	153.857,00	0,80
BASF SE	EUR	1.017	62.642,67	45.185,31	0,24
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	370	30.583,98	34.461,80	0,18
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	2.332	39.550,72	77.212,52	0,40
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	181	39.886,50	40.489,70	0,21
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	3.923	73.978,60	108.510,18	0,56
E.ON SE	EUR	2.298	27.380,67	37.055,25	0,19
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	157	34.643,31	35.011,00	0,18
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	1.967	41.752,33	74.214,91	0,39
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	837	35.966,64	50.278,59	0,26
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	135	30.186,00	75.897,00	0,40
SAP SE	EUR	1.036	103.589,87	215.850,60	1,12
SIEMENS AG-REG	EUR	863	88.488,40	206.386,45	1,07
SIEMENS ENERGY AG	EUR	820	40.196,40	98.728,00	0,51
Belgique			97.614,51	102.863,00	0,54
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	1.200	69.179,76	65.880,00	0,34
UCB SA	EUR	155	28.434,75	36.983,00	0,19
Espagne			212.413,12	415.728,04	2,16
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	411	28.276,80	25.827,24	0,13
BANCO SANTANDER SA	EUR	16.437	65.960,79	165.520,59	0,86
CAIXABANK SA	EUR	4.180	32.027,16	43.660,10	0,23
IBERDROLA SA	EUR	7.273	64.527,74	134.295,95	0,70
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	824	21.620,63	46.424,16	0,24
États-Unis			2.689.007,62	2.812.455,72	14,64
ABBOTT LABORATORIES	USD	185	20.029,91	19.735,75	0,10
ABBVIE INC	USD	180	30.038,88	35.019,12	0,18
ADOBE INC	USD	46	19.817,75	13.708,15	0,07
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	168	20.185,33	30.634,66	0,16
ALPHABET INC-CL A	USD	1.070	198.122,64	285.163,27	1,48
AMAZON.COM INC	USD	848	185.846,17	166.661,30	0,87
AMERICAN EXPRESS CO	USD	70	20.217,14	22.049,90	0,11
AMGEN INC	USD	79	20.016,37	22.016,68	0,11
APPLE INC	USD	1.344	323.116,85	311.107,19	1,62
APPLIED MATERIALS INC	USD	123	20.270,22	26.914,53	0,14
BOOKING HOLDINGS INC	USD	4	19.547,73	18.239,45	0,09
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	232	19.861,42	18.835,37	0,10
BROADCOM INC	USD	437	99.266,84	128.780,02	0,67
CATERPILLAR INC	USD	56	20.280,85	27.315,53	0,14
CISCO SYSTEMS INC	USD	448	24.935,36	29.383,49	0,15
CITIGROUP INC	USD	295	20.050,11	29.310,36	0,15
COCA-COLA CO/THE	USD	435	26.252,38	25.893,69	0,13
DANAHER CORP	USD	90	19.847,74	17.542,51	0,09
GOLDMAN SACHS GP	USD	37	20.390,92	27.692,11	0,14
HOME DEPOT INC	USD	103	39.952,90	30.177,79	0,16
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	115	24.933,83	29.004,34	0,15

PLACEURO WORLD EQUITIES

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	30	14.562,43	14.467,03	0,08
JOHNSON & JOHNSON	USD	251	34.930,60	44.228,75	0,23
JPMORGAN CHASE & CO	USD	314	84.858,14	86.148,48	0,45
LAM RESEARCH CORP	USD	100	14.586,68	14.575,33	0,08
MASTERCARD INC - A	USD	79	40.158,42	38.400,54	0,20
MCDONALD'S CORP	USD	71	20.083,29	18.476,50	0,10
MERCK & CO. INC.	USD	262	24.956,93	23.481,73	0,12
MICROSOFT CORP	USD	833	356.191,63	343.016,27	1,79
MORGAN STANLEY	USD	152	22.889,52	22.976,34	0,12
NEXTERA ENERGY INC	USD	290	19.911,11	19.823,07	0,10
NVIDIA CORP	USD	2.578	331.794,18	409.380,56	2,13
PEPSICO INC	USD	134	19.754,76	16.375,05	0,09
PFIZER INC	USD	794	19.948,38	16.833,92	0,09
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	216	34.821,40	26.356,98	0,14
QUALCOMM INC	USD	133	20.262,26	19.370,47	0,10
S&P GLOBAL INC	USD	42	20.057,11	18.688,56	0,10
SALESFORCE INC	USD	75	24.995,24	16.917,07	0,09
SERVICENOW INC	USD	95	19.941,22	12.391,37	0,06
SOLSTICE ADV MATERIALS INC	USD	22	1.016,67	910,01	0,00
TESLA INC	USD	284	127.311,90	108.749,18	0,57
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	40	20.102,10	19.735,20	0,10
TJX COMPANIES INC	USD	171	20.144,09	22.365,63	0,12
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	344	20.594,84	23.933,11	0,12
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	108	51.680,35	30.356,23	0,16
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	515	20.022,11	17.860,23	0,09
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	165	50.349,88	49.271,70	0,26
WALMART INC	USD	487	44.203,03	46.197,51	0,24
WALT DISNEY CO/THE	USD	165	15.898,01	15.983,69	0,08
Finlande			88.338,86	111.838,83	0,58
NOKIA OYJ	EUR	8.500	45.601,65	47.362,00	0,25
NORDEA BANK ABP	EUR	4.011	42.737,21	64.476,83	0,34
France			918.301,61	1.344.807,52	7,00
AIR LIQUIDE SA	EUR	602	55.692,99	96.476,52	0,50
AXA SA	EUR	1.947	43.561,15	79.749,12	0,42
BNP PARIBAS	EUR	1.029	41.465,92	83.132,91	0,43
DANONE	EUR	790	59.744,77	60.656,20	0,32
ENGIE	EUR	2.791	42.241,79	62.546,31	0,33
ESSILORLUXOTTICA	EUR	366	50.589,68	98.783,40	0,51
HERMES INTERNATIONAL	EUR	31	65.480,00	65.782,00	0,34
L'OREAL	EUR	202	50.396,56	74.053,20	0,39
LEGRAND SA	EUR	238	22.947,96	30.285,50	0,16
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	276	89.739,11	178.020,00	0,93
SANOFI	EUR	1.436	116.884,46	118.785,92	0,62
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	552	51.215,55	129.664,80	0,67
SOCIETE GENERALE SA	EUR	721	49.433,20	49.547,12	0,26
TOTALENERGIES SE	EUR	2.618	124.288,90	145.534,62	0,76
VINCI SA	EUR	598	54.619,57	71.789,90	0,37
Irlande			24.758,39	16.676,66	0,09
ACCENTURE PLC-CL A	USD	73	24.758,39	16.676,66	0,09

PLACEURO WORLD EQUITIES

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Italie			207.747,90	329.452,27	1,71
FERRARI NV	EUR	155	66.991,00	49.398,50	0,26
GENERALI	EUR	1.020	28.702,80	36.465,00	0,19
INTESA SANPAOLO	EUR	19.005	39.224,42	112.528,61	0,59
UNICREDIT SPA	EUR	1.848	72.829,68	131.060,16	0,68
Pays-Bas			325.685,63	734.389,06	3,82
ADYEN NV	EUR	27	40.629,60	37.125,00	0,19
ARGENX SE	EUR	75	43.582,50	53.760,00	0,28
ASML HOLDING NV	EUR	425	91.639,00	391.595,00	2,04
FERROVIAL SE	EUR	590	26.424,80	32.650,60	0,17
ING GROEP NV	EUR	3.339	35.634,75	80.169,39	0,42
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	1.391	29.300,14	48.504,17	0,25
PROSUS NV	EUR	1.714	58.474,84	90.584,90	0,47
Actions/Parts de fonds d'investissements			4.855.199,99	5.069.663,10	26,39
Irlande			4.390.804,58	4.553.075,60	23,70
ISHARES EDGE MSCI USA MINIMUM VOLATILITY ESG UCITS ETF USD	EUR	251.000	1.995.701,00	1.819.750,00	9,47
ISHARES HEALTHCARE INNOVATION UCITS ETF USD (ACC)	EUR	11.400	87.076,80	87.951,00	0,46
ISHARES MSCI EMU ESG ENHANCED UCITS ETF EUR INC	EUR	14.000	106.468,97	115.472,00	0,60
ISHARES MSCI JAPAN ESG ENHANCED UCITS ETF USD INC	EUR	111.200	625.299,18	729.249,60	3,80
ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED UCITS ETF USD INC	EUR	176.500	1.576.258,63	1.800.653,00	9,37
Luxembourg			464.395,41	516.587,50	2,69
XTRACKERS - XTRACKERS MSCI UK ESG UCITS ETF 1D	EUR	93.500	464.395,41	516.587,50	2,69
Organismes de placement collectif			6.635.000,29	6.975.880,82	36,31
Actions/Parts de fonds d'investissements			6.635.000,29	6.975.880,82	36,31
Irlande			5.815.833,61	6.097.984,22	31,74
AMUNDI SP 500 EQUAL WEIGHT ESG LEADERS UCITS ETF DR USD ACC	EUR	157.000	1.970.664,00	1.936.752,00	10,08
AMUNDI SP SMALLCAP 600 ESG UCITS ETF USD INC	EUR	15.150	1.063.083,50	972.478,50	5,06
HSBC MSCI EMER MKTS SMALL CAP ESG ETF USD	EUR	14.700	281.026,58	323.914,50	1,69
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY UCITS ETF USD (DIST)	EUR	9.550	91.788,00	77.498,25	0,40
ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPAN ESG ENHANCED UCITS ETF USD ACC	EUR	68.000	309.468,00	362.100,00	1,88
ISH MSCI EM ESG EHNCD USD-D	USD	171.800	879.815,11	995.516,97	5,18
OSSIAM BLOOMBERG CANADA PAB UCITS ETF 1A EUR ACC	EUR	2.750	374.165,00	415.745,00	2,16
SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP VALUE WEIGHTED UCITS ETF EUR ACC	EUR	4.300	204.049,63	267.632,00	1,39
SPDR MSCI USA SMALL CAP VALUE WEIGHTED UCITS ETF USD ACC	EUR	7.300	386.375,79	490.122,00	2,55
XTRACKERS NORDIC NET ZERO PATHWAY PARIS ALIGNED UCITS ETF 1C	EUR	7.400	255.398,00	256.225,00	1,33

PLACEURO WORLD EQUITIES

Portefeuille-titres au 31/12/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Luxembourg			819.166,68	877.896,60	4,57
AM MSCI EMU SMALC ESG BRD TRANS UCTETF D	EUR	1.355	503.563,08	533.057,00	2,77
UBS(LUX)FUND SOLUTIONS MSCI SWITZERLAND IMI SOCIALLY RESPON	EUR	21.400	315.603,60	344.839,60	1,79
Total du portefeuille-titres			16.854.082,00	19.206.112,93	99,97

PLACEURO

**Notes aux états financiers - Etat des
instruments dérivés**

PLACEURO

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Options

Au 31 décembre 2025, les positions ouvertes sur contrats d'options sont les suivantes :

PLACEURO GOLD MINES

Quantité	Description	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non réalisé (en EUR)
Options achetées					
Options sur actions					
5,00	AGNICO EAGLE MIN 20260116 P140	USD	-	4,26	-5.908,96
12,00	ANGLOGOLD ASHANT 20260417 P55	USD	-	766,32	-5.607,55
27,00	BARRICK MINING C 20260116 P24	USD	-	114,95	-4.515,87
4,00	FRANCONEVADA CO 20260116 P200	USD	-	946,83	-6.238,80
26,00	KINROSS GOLD 20260116 P24	USD	-	221,38	-11.503,08
18,00	NEWMONT CORP 20260116 P70	USD	-	45,98	-8.574,60
15,00	PAN AMER SILVER 20260320 P40	USD	-	1.596,49	-6.640,21
4,00	ROYAL GOLD INC 20260417 P180	USD	-	1.064,33	-4.758,04
6,00	WHEATON PRECIOUS 20260116 P110	USD	-	689,68	-8.723,50
				5.450,22	-62.470,61
Options émises					
Options sur actions					
6,00	AGNICO EAGLE MIN 20260116 C100	USD	81,412.51	-35.812,51	-21.036,05
5,00	AGNICO EAGLE MIN 20260116 C140	USD	66,977.67	-12.857,08	-8.427,69
5,00	AGNICO EAGLE MIN 20260220 C120	USD	70,333.77	-21.520,71	-15.730,17
5,00	AGNICO EAGLE MIN 20260220 C140	USD	64,841.31	-14.304,57	-8.637,36
3,00	AGNICO EAGLE MIN 20261120 C200	USD	19,703.56	-4.457,41	503,04
13,00	ANGLOGOLD ASHANT 20260320 C50	USD	89,204.72	-39.848,44	-31.068,79
10,00	ANGLOGOLD ASHANT 20260417 C65	USD	64,334.86	-19.711,35	-12.238,52
10,00	ANGLOGOLD ASHANT 20260417 C70	USD	59,469.81	-15.964,92	-6.603,22
8,00	ANGLOGOLD ASHANT 20261218 C85	USD	35,086.46	-11.579,89	-328,55
22,00	BARRICK MINING C 20260116 C21	USD	76,439.16	-42.709,35	-31.719,25
21,00	BARRICK MINING C 20260618 C34	USD	65,177.60	-20.795,27	-12.283,33
5,00	FRANCONEVADA CO 20260417 C220	USD	38,828.05	-4.661,76	1.903,49
16,00	GOLD FIELDSADR 20260417 C40	USD	39,673.00	-10.013,20	-4.146,90
82,00	KINROSS GOLD 20260116 C15	USD	196,534.24	-92.162,29	-75.398,20
37,00	KINROSS GOLD 20260220 C17	USD	86,941.26	-37.096,09	-31.434,20
55,00	KINROSS GOLD 20260515 C24	USD	106,686.47	-30.088,55	-11.543,53
11,00	NEWMONT CORP 20260116 C57.5	USD	93,333.33	-39.946,36	-34.265,85
8,00	NEWMONT CORP 20260320 C85	USD	54,887.96	-12.414,32	-5.298,60
9,00	NEWMONT CORP 20260618 C80	USD	62,269.26	-19.180,89	-12.624,42
8,00	NEWMONT CORP 20260918 C85	USD	51,759.27	-16.399,17	-7.455,99
42,00	PAN AMER SILVER 20260116 C30	USD	184,927.89	-77.888,37	-65.508,27
19,00	PAN AMER SILVER 20260417 C35	USD	76,860.29	-29.540,64	-23.518,70
18,00	PAN AMER SILVER 20260417 C40	USD	64,715.63	-21.610,12	-12.288,46
14,00	PAN AMER SILVER 20260821 C50	USD	39,711.66	-12.814,51	-2.102,50
3,00	ROYAL GOLD INC 20260918 C240	USD	28,390.74	-5.632,42	475,50
70,00	SILVERCORP METAL 20260717 C10	USD	24,037.93	-7.331,09	1.479,10
6,00	WHEATON PRECIOUS 20260320 C100	USD	49,231.42	-10.421,90	-5.351,62
6,00	WHEATON PRECIOUS 20260618 C110	USD	40,165.63	-9.456,34	-3.243,29
				-676.219,52	-437.892,33

PLACEURO

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

Au 31 décembre 2025, les contrats futures ouverts sont les suivants :

PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur obligations					
5,00	EURO BUND FUTURE 03/26	EUR	486.785,00	-4.950,00	CACEIS Bank, Paris
				-4.950,00	

PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur indices					
-650,00	EURO STOXX 50 03/26	EUR	37.644.165,00	-493.650,00	CACEIS Bank, Paris
				-493.650,00	

PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur obligations					
8,00	EURO BUND FUTURE 03/26	EUR	778.856,00	-7.920,00	CACEIS Bank, Paris
				-7.920,00	

PLACEURO GOLD MINES

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
34,00	EUR/USD (CME) 03/26	USD	4.250.411,27	1.287,84	CACEIS Bank, Paris
Futures sur indices					
-2,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/26	USD	582.868,58	-936,61	CACEIS Bank, Paris
				351,23	

PLACEURO

Autres notes aux états financiers

Autres notes aux états financiers

1 - Généralités

PLACEURO a été créé le 4 janvier 1985 en tant que Fonds Commun de Placement Luxembourgeois.

Le 15 mai 1985, le Fonds a été transformé en Fonds Commun de Placement à compartiments multiples.

Le 2 août 1989, le Fonds Commun de Placement à compartiments multiples a été transformé en Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) à compartiments multiples régie par la partie I de la loi modifiée du 31 mars 1988. Au 31 décembre 2012, PLACEURO est organisée sous la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010.

A la date du présent rapport les Compartiments suivants sont disponibles :

- PLACEURO ARPEGE
- PLACEURO BG OPPORTUNITES
- PLACEURO CLASSIC
- PLACEURO PHG ASSET SELECT
- PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3
- PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE
- PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE
- PLACEURO EURO CORPORATE BONDS
- PLACEURO EURO HIGH YIELD
- PLACEURO GOLD MINES
- PLACEURO ABACUS DISCOVERY
- PLACEURO WORLD EQUITIES

Les classes d'actions offertes à la souscription peuvent être des classes de capitalisation, classe C, classe I Cap, classe I, classe R, classe A ou de distribution classe D, classe ID, classe IF, classe F et classe S.

La valeur nette d'inventaire par action est déterminée le Jour d'Evaluation sur base des cours de clôture connus ce Jour d'Evaluation tels que ces cours sont publiés par les bourses de valeurs concernées ou tels que ces cours sont communiqués par Bloomberg, ou par toute organisation similaire, et par référence à la valeur des avoirs détenus pour le compte des Compartiments concernés, conformément aux stipulations de l'Article 11 des Statuts, sauf pour Placeuro - Compartiment Classic pour lequel la valeur nette d'inventaire par action est déterminée le Jour d'Evaluation sur base des cours de clôture de la veille de ce Jour d'Evaluation.

Si un Jour d'Evaluation tombe sur un jour férié légal ou bancaire à Luxembourg, le Jour d'Evaluation sera le premier jour ouvrable suivant.

Les statuts coordonnés de PLACEURO (Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois à compartiments multiples, « la SICAV ») ont été déposés auprès du Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg le 9 janvier 2006. Toute personne intéressée peut consulter ces statuts ou en obtenir copie auprès du Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg.

La SICAV publie à la fin de chaque année et à la fin de chaque semestre un rapport financier contenant notamment sa situation patrimoniale, le nombre d'actions en circulation et l'indication du nombre d'actions émises ou remboursées depuis la publication précédente. Les rapports financiers sont disponibles au siège de la SICAV et aux guichets de la Banque Dépositaire. Les avis aux actionnaires peuvent être communiqués aux actionnaires, entre autres et conformément aux statuts de la Société, par lettre nominative, par voie de publications dans un média luxembourgeois à diffusion nationale, dans un ou plusieurs médias distribués ou publiés dans les autres pays où les actions de la Société sont offertes à la souscription auprès du public et sur le site internet de la Société de Gestion.

La valeur nette d'inventaire, le prix d'émission et le prix de rachat sont disponibles au siège de la SICAV et aux guichets de la Banque Dépositaire.

La liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres des différents compartiments est disponible gratuitement au siège social de la SICAV.

2 - Principales méthodes comptables

2.1 - Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux organismes de placement collectif ("OPC") et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

Les états financiers de la SICAV ont été préparés sur une base de continuité d'exploitation.

2.2 - Evaluation du portefeuille-titres

La valeur d'évaluation des valeurs mobilières négociées ou cotées sur une bourse de valeurs sera déterminée suivant leur dernier cours publié disponible le Jour d'Evaluation en question ;

La valeur d'évaluation des valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est basée sur leur dernier cours publié disponible le Jour d'Evaluation en question ;

Dans la mesure où des valeurs mobilières en portefeuille au Jour d'Evaluation ne sont pas négociées ou cotées sur une bourse de valeur ou sur un autre marché réglementé ou, si pour des valeurs cotées ou négociées sur une telle bourse ou sur un tel autre marché, le prix déterminé

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.2 - Evaluation du portefeuille-titres

conformément aux dispositions n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, celles-ci seront évaluées sur base de leur valeur probable de réalisation qui sera estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration.

Les parts ou actions émises par des fonds sous-jacents sont évaluées à leur dernier prix ou valeur nette d'inventaire par action disponible, reporté ou fourni par ces fonds sous-jacents ou leurs agents ;

Tous les autres avoirs sont évalués sur base de leur valeur probable de réalisation qui sera estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration.

- Les portefeuilles-titres des compartiments ont été évalués avec les derniers cours disponibles au 31 décembre 2025.
- Les OPC détenus en portefeuille ont été valorisés avec les dernières VNI telles que disponibles le 31 décembre 2025.

2.3 - Bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes de titres

Les plus ou moins-values nettes réalisées sur ventes de titres sont calculées sur base du coût moyen des titres vendus.

2.4 - Variation des plus ou moins-values nettes non réalisées

La variation de la plus ou moins-value non réalisée sur investissements à la fin de la période figure dans l'état des opérations et des variations de l'actif net de chaque compartiment.

2.5 - Conversion des devises étrangères

La comptabilité de la SICAV est tenue en EUR. Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur boursière des titres en portefeuille en d'autres devises que le EUR sont convertis en EUR aux cours de change en vigueur à la date de clôture.

Les revenus et frais en devises autres que l'EUR sont convertis en EUR aux cours de change en vigueur à la date de paiement.

Pour les titres libellés en devises autres que la devise du compartiment, le coût d'acquisition est calculé sur base du cours de change en vigueur au jour de l'achat.

Les principaux taux de change appliqués sont les suivants:

1 EUR =	1,7612	AUD	1 EUR =	1,6099	CAD	1 EUR =	0,9305	CHF
1 EUR =	7,469	DKK	1 EUR =	0,87315	GBP	1 EUR =	9,1413	HKD
1 EUR =	184,08915	JPY	1 EUR =	11,8465	NOK	1 EUR =	4,2224	PLN
1 EUR =	10,827	SEK	1 EUR =	1,17445	USD	1 EUR =	19,4606	ZAR

2.6 - Etats financiers combinés

Les états financiers consolidés de la SICAV sont exprimés en euros et correspondent à la somme des postes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment, sans élimination des investissements croisés. Si les investissements croisés étaient éliminés du calcul de la valeur nette consolidée, celle-ci s'élèverait à 336.265.262,81 euros.

Ces investissements croisés s'élèvent à 5.957.743,03 euros et sont détaillés ci-après :

Compartiments	Investissements croisés	Montant (en EUR)
PLACEURO PHG ASSET SELECT	PLACEURO ABACUS DISCOVERY CI I	253.661,10
PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE	PLACEURO ABACUS DISCOVERY CI I	4.018.716,57
PLACEURO EURO HIGH YIELD	PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE CI F	319.276,66
PLACEURO EURO HIGH YIELD	PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3 CI I	1.366.088,70
		5.957.743,03

2.7 - Evaluation des contrats d'options

La valeur des options qui sont négociés ou cotés à une bourse de valeurs ou un marché organisé est déterminée suivant leur dernier cours de liquidation connu au 31/12/25 sur la bourse de valeurs ou le marché organisé sur lequel elles sont traitées, étant entendu que si l'une des options ne peut être liquidée au jour pris en compte pour déterminer les valeurs applicables, la valeur de cette option sera déterminée de façon prudente et raisonnable par le Conseil d'Administration.

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.8 - Evaluation des contrats de change à terme

La valeur de marché des contrats de change à terme est basée sur le taux de change à terme de la devise sous-jacente le jour de l'évaluation. Les bénéfices ou pertes de change non réalisés résultant des contrats de change à terme non échus sont déterminés au jour d'évaluation sur base des cours de change à terme applicables à cette date et sont enregistrés dans l'état des actifs nets. Les variations d'évaluation sur base des cours de change à terme applicables à cette date et sont enregistrés dans l'état des actifs nets.

Les variations de la plus/moins-value non réalisée et la plus/moins-value réalisée sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

2.9 - Evaluation des contrats futures

La valeur des futures qui sont négociés ou cotés à une bourse de valeurs ou un marché organisé est déterminée suivant leur dernier cours de liquidation connu au 31/12/25 sur la bourse de valeurs ou le marché organisé sur lequel ils sont traités, étant entendu que si l'un des futures ne peut être liquidé au jour pris en compte pour déterminer les valeurs applicables, la valeur de ce future sera déterminée de façon prudente et raisonnable par le Conseil d'Administration.

Les bénéfices ou pertes non réalisés sur futures ouverts sont déterminés au jour d'évaluation sur base des cours applicables à cette date et sont enregistrés dans l'état des actifs nets. Les variations de la plus/moins-value non réalisée et la plus/moins-value réalisée sont enregistrées dans l'état des opérations et des variations de l'actif net.

2.10 - Revenus de dividendes et d'intérêts

Les intérêts sont comptabilisés chaque jour et les dividendes sont enregistrés à l'« ex-date ». Les intérêts et revenus sont comptabilisés nets des précomptes mobiliers non recouvrables.

3 - Commissions de gestion

La société de gestion, MC SQUARE S.A., perçoit en rémunération de son activité une commission basée sur l'actif net de chaque compartiment de la SICAV. Cette commission, payable trimestriellement, est calculée sur la valeur moyenne des actifs nets de chaque compartiment de la SICAV pour le trimestre en question. Le taux de cette commission est le suivant : Les intérêts sont comptabilisés chaque jour et les dividendes sont enregistrés à l'« ex-date ». Les intérêts et revenus sont comptabilisés nets des précomptes mobiliers non recouvrables.

Compartiment	Taux de la commission de gestion	Taux de commission du gestionnaire
PLACEURO ARPEGE	Max 2,00%	Max. 1.80% p.a. reversés au Gestionnaire, imputés sur la Commission de Gestion
PLACEURO BG OPPORTUNITES	Max 2,00%	Max. 1.80% p.a. reversés au Gestionnaire, imputés sur la Commission de Gestion
PLACEURO CLASSIC	Max 1,075%	Max. 0.925% p.a. reversés au Gestionnaire, imputés sur la Commission de Gestion
PLACEURO PHG ASSET SELECT	Classe A, Max 2,00% Classe R, Max 1,00%	Max. 1.80% p.a. pour la Classe « A » et Max. 0.80% p.a. pour la Classe « R », reversés au Gestionnaire, imputés sur la Commission de Gestion
PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3	Classe I, Max. 0.60% Classe C, Max. 1%	Pour la Classe I, Max. 0.45% p.a. reversés au Gestionnaire, imputés sur la Commission de Gestion Pour la Classe C, Max. 0.85% p.a. reversés au Gestionnaire, imputés sur la Commission de Gestion
PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE	Classes F et IF, Max 0,35%	Max. 0.15% p.a. pour les Classes « F » et « IF ».
PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE	Classe F, Max 0,50%	Max. 0.35% p.a., reversés au Gestionnaire, imputés sur la Commission de Gestion
PLACEURO EURO CORPORATE BONDS	Classes C et D, Max 1,15% Classes I CAP et I DIS, Max 0,65%	Pour les Classes d'actions « C », « D », « I CAP » et « I DIS » Max. 0.50% p.a. reversés au Gestionnaire, imputés sur la commission de Gestion, avec un minimum de EUR 20,000 p.a
PLACEURO EURO HIGH YIELD	Max 1,30%	Max. 1.15% p.a., reversés au Gestionnaire, imputés sur la Commission de Gestion

PLACEURO

Autres notes aux états financiers

3 - Commissions de gestion

PLACEURO GOLD MINES	Classe D Max 3,00% Classe C Max 2,50%	Max. 2.30% p.a., pour la Classe « C » et Max. 2.80% p.a., pour la Classe « D », reversés au Gestionnaire, imputés sur la commission de Gestion
PLACEURO ABACUS DISCOVERY	Classe I, Max 1,40% Classe R, Max 2,25% Classe S Max 0,30%	Max. 1.20% p.a. pour la Classe « I », Max. 2.05% p.a. pour la Classe « R », Max. 0.10% p.a. pour la Classe « S », reversés au Gestionnaire, imputés sur la Commission de Gestion
PLACEURO WORLD EQUITIES	Classes C et D, Max 1,80% Classe I CAP et I DIS, Max 1,00%	Pour les Classes d'actions « C », « D », « I CAP » et « I DIS », Max. 0.80 % p.a. reversés au Gestionnaire, imputés sur la Commission de Gestion, avec un minimum de EUR 30,000 p.a.

4 - Commissions de performance

Pour les compartiments PLACEURO ABACUS DISCOVERY, GOLD MINES et DOM TRESORERIE DYNAMIQUE :

Le Gestionnaire en investissements est en droit de percevoir, sur les actifs nets de la Classe d'actions concernée du Compartiment concerné, une commission de performance (la « Commission de performance ») calculée en comparant la performance de la Valeur Nette d'Inventaire par action (la « VNI ») à celle de l'Indice de référence (tel que défini ci-dessous) sur la même période de temps.

La période de référence de la performance (« Période de Référence de la Performance » ou « PRP ») est la période au cours de laquelle la performance est mesurée et dure 5 ans, et ce, de manière glissante. À la fin de cette période, le mécanisme de compensation de la sous performance passée (ou de la performance négative) peut être réinitialisé.

La Commission de performance est calculée et comptabilisée pour chaque Classe d'actions au sein d'un Compartiment, chaque Jour d'évaluation, selon la méthodologie décrite ci-dessous, et est mesurée sur une période de calcul (ci-après la « Période de calcul ») correspondant à un exercice du Fonds.

Le taux de Commission de performance applicable est fixé à :

PLACEURO – ABACUS DISCOVERY	20% pour les classes d'actions I et R et l'indice de référence utilisé pour calculer la Commission de performance est le l'Eurostoxx Small dividendes réinvestis (l'« Indice de référence »).
PLACEURO – GOLD MINES	20% pour la classe d'actions C et l'indice de référence utilisé pour calculer la Commission de performance est le NYSE ARCA Gold BUGS (l'« Indice de référence »).
PLACEURO – DOM TRESORERIE DYNAMIQUE	20% pour la classe d'actions F et l'indice de référence utilisé pour calculer la Commission de performance est l'EURIBOR 1 mois + 0.50% (l'« Indice de référence »).

Pour chaque Période de calcul et aux fins de calcul de la Commission de performance, chaque année commence le dernier Jour ouvrable de chaque année civile et se termine le dernier Jour ouvrable de l'année civile suivant. Pour toute Classe d'Action lancée au cours d'une Période de calcul, la première Période de calcul durera au moins 12 mois et se terminera le dernier Jour Ouvrable de l'année civile suivante.

En cas de sous-performance, la Période de calcul dure au maximum 5 années civiles appliquées de manière glissante.

Ce n'est qu'à l'issue d'une PRP de cinq années globalement en sous-performance que les pertes peuvent être partiellement compensées, sur une base annuelle glissante, par l'annulation de la première année de performance de la PRP en cours pour la Classe. Au sein de la PRP en question, les pertes de la première année peuvent être compensées par les gains réalisés au cours des années suivantes dans cette PRP.

Lorsqu'une Commission de performance est cristallisée à la fin d'une Période de calcul, une nouvelle PRP commence. Si une Commission de performance est cristallisée le 31/12/2026, une nouvelle PRP commencera le 31/12/2026 et se terminera le 31/12/2031.

Chaque fois qu'une Période de calcul commence, la VNI et l'Indice de référence à prendre en compte pour le calcul de la Performance relative à cette Période de calcul sont basés sur la VNI et l'Indice de référence du dernier Jour ouvrable de l'année civile précédent.

La première année de la Période de calcul commencera (i) :

- le dernier Jour ouvrable de l'année civile ; ou
- à la date de lancement de chaque Classe d'actions lancée après le dernier Jour ouvrable de l'année civile.

La Commission de performance est calculée sur la base de la surperformance de la VNI par rapport à l'Indice de référence. Elle est calculée après déduction de toutes les dépenses et de tous les frais (à l'exclusion de toute Commission de performance accumulée mais non encore payée) et y compris les souscriptions (sous réserve de ce qui suit), les rachats et les distributions de dividendes pendant la Période de calcul concernée.

Autres notes aux états financiers

4 - Commissions de performance

La Commission de performance est accumulée et calculée lors de chaque Jour d'évaluation. Sauf indication contraire ci-dessus et sous réserve des dispositions du paragraphe ci-dessous, la Commission de performance accumulée est payable annuellement à terme échu à la fin de la Période de calcul.

La surperformance de la VNI par rapport à l'Indice de référence est déterminée par la différence entre la performance de la VNI concernée et celle de l'Indice de référence sur la même période. La performance de la VNI est la variation de la VNI entre le Jour d'évaluation concerné et la VNI à la fin de la Période de calcul précédente (qui sera minorée des dividendes versés aux actionnaires). La performance de l'Indice de référence est la variation de l'Indice de référence sur la même période que la Période de calcul de la performance de la VNI.

Le Gestionnaire en investissements percevra la Commission de performance à la fin de la Période de calcul pour autant que la performance de la VNI de la Classe d'actions concernée soit supérieure à celle de l'Indice de référence. La fréquence de cristallisation est annuelle et survient le dernier Jour ouvrable de l'année civile.

Pour éviter toute ambiguïté, le Gestionnaire en investissements pourra percevoir une Commission de performance même en cas de performance négative d'une Classe d'actions particulière pendant la Période de calcul pour autant que la performance de cette Classe d'actions soit supérieure à celle de l'Indice de référence pendant la Période de calcul.

En cas de souscription, le calcul de la Commission de performance est ajusté afin d'éviter que cette souscription n'ait une incidence sur le montant accumulé de la Commission de performance. Pour effectuer cet ajustement, la performance de la VNI par rapport à l'Indice de référence le Jour d'évaluation applicable à la date de souscription n'est pas prise en compte dans le calcul de la Commission de performance.

Le montant de cet ajustement est basé sur le produit du nombre d'actions souscrites avec la différence entre :

- la VNI du dernier Jour ouvrable de la Période de calcul précédente ajustée de la performance de l'Indice de référence sur la même période, et
- la VNI du Jour d'évaluation applicable à la souscription.

Ce montant d'ajustement cumulé est utilisé dans le calcul de la Commission de performance jusqu'à la fin de la période concernée et ajusté en cas de rachats ultérieurs pendant la période.

L'Indice de référence de la Commission de performance sera calculé dans la devise de la Classe d'actions pour toutes les Classes d'actions (quelle que soit la devise dans laquelle la Classe d'actions concernée est libellée, et que la Classe d'actions concernée soit couverte ou non).

Si un Actionnaire rachète des Actions avant la fin d'une Période de calcul, toute Commission de performance accumulée mais non encore payée relative à ces Actions rachetées sera définitivement accumulée et payée au Gestionnaire en investissements après la fin de la Période de calcul.

En cas de changement de l'Indice de référence de la Commission de performance à tout moment au cours d'une Période de calcul, ce changement sera reflété et pris en compte dans le calcul de la Commission de performance en assurant une continuité dans le calcul en liant la performance précédente entre l'Indice de référence et celle du nouvel Indice de référence.

Changements substantiels et cessation d'un Indice de référence

Si l'Indice de référence de la Commission de performance est modifié de manière substantielle ou cesse d'être fourni, la Société de gestion, avec l'aide du Gestionnaire en investissements, prendra les mesures appropriées dans le respect de sa procédure établie conformément au RÈGLEMENT (UE) 2016/1011 du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement. Tout nouvel Indice de référence choisi pour remplacer l'Indice de référence existant qui n'est plus fourni ou qui a subi des modifications substantielles devra être une alternative appropriée.

Si une Classe d'actions est clôturée avant la fin d'une Période de calcul (par exemple en cas de rachat total, de fusion, de liquidation, de transfert), la Commission de performance relative à cette Période de calcul sera calculée et, le cas échéant, payée à cette date de clôture comme si celle-ci marquait la fin de la Période de calcul concernée.

Si le Contrat de délégation de gestion conclu avec le Gestionnaire en investissements ayant droit à une Commission de Performance est résilié avant la fin d'une Période de Calcul, la Commission de performance relative à cette Période de Calcul sera calculée et, le cas échéant, payée à cette date de résiliation comme si celle-ci marquait la fin de la Période de Calcul concernée.

Pour le compartiment PLACEURO PHG ASSET SELECT :

Le gestionnaire en investissements est en droit de percevoir, sur les actifs nets de la Classe d'actions concernée du Compartiment, une commission de performance (la « Commission de performance ») basée sur un modèle dit High Water Mark selon lequel la Commission de performance ne peut être due que sur la base de la réalisation d'un nouveau High Water Mark (telle que défini ci-dessous) au cours de la période de référence de la performance.

La période de référence de la performance, qui est la période à la fin de laquelle les pertes passées peuvent être réinitialisées, correspond à la durée de vie totale de la Classe. Il n'est pas prévu de réinitialiser les pertes passées aux fins du calcul des Commissions de performance.

PLACEURO

Autres notes aux états financiers

4 - Commissions de performance

La Commission de performance est calculée pour chaque Classe d'actions au sein du Compartiment, chaque Jour d'évaluation, selon la méthodologie décrite ci-dessous :

- Pour les classes d'actions A, le taux de Commission de performance applicable est fixé à 4.80% de la différence entre la Valeur d'inventaire nette par action (la « VNI ») et le High Water Mark (tel que défini ci-dessous) multiplié par le nombre d'actions en circulation le Jour d'évaluation concerné.
- Pour les classes d'actions R, le taux de Commission de performance applicable est fixé à 10% de la différence entre la Valeur d'inventaire nette par action (la « VNI ») et le High Water Mark (tel que défini ci-dessous) multiplié par le nombre d'actions en circulation le Jour d'évaluation concerné.

La Commission de performance est calculée sur la VNI après déduction de tous les frais et commissions et en incluant les souscriptions, les rachats et les distributions de dividendes depuis la dernière provision de la Commission de performance.

Le High Water Mark est défini comme la VNI la plus élevée jamais atteinte depuis le lancement de la Classe d'Actions (le « HWM »). Par conséquent, si un Jour d'évaluation quelconque, la VNI dépasse le HWM :

- une Commission de performance est accumulée et payable, et
- un nouveau HWM est établi.

Le HWM sera minoré des dividendes versés aux Actionnaires de la Classe d'actions concernée

Le HWM initial correspond à la VNI datée du 13 juin 2023.

Aucune Commission de performance ne sera payée si la VNI concernée tombe en dessous du HWM et aussi longtemps qu'elle reste en dessous de ce dernier.

Sauf indication contraire ci-dessus, la somme de la Commission de performance due est payable annuellement après le dernier jour ouvrable de l'exercice considéré.

Lorsqu'une Classe d'Actions est clôturée (par exemple en cas de rachat total, de fusion, de liquidation, de transfert), toute Commission de performance accumulée à la date du Jour d'évaluation concerné sera payée au Gestionnaire en investissements.

À la date de résiliation du Contrat de délégation de gestion avec le Gestionnaire en investissements ayant droit à une Commission de performance, toute Commission de performance due à cette date de résiliation sera payée au Gestionnaire en investissements.

En application des lignes directrices de l'AEMF sur les commissions de performance (ESMA34-39-992) et de la circulaire CSSF 20/764, le tableau ci-dessous présente le montant réel des commissions de performance facturées par chaque catégorie d'actions concernée et le pourcentage de ces commissions par rapport à la valeur liquidative (« VL ») de la catégorie d'actions. Seules les catégories d'actions pour lesquelles des commissions de performance ont été facturées sont indiquées ci-dessous.

Au 31 décembre 2025, le montant de la commission de performance s'élève à EUR 134.067,97.

Compartiments	Code ISIN	Classe d'action	Montant des commissions de performance 2025 (EUR)	Actifs nets au 31/12/2025	Impact VNI
PLACEURO PHG ASSET SELECT	LU0962236682	A	36,95	44.112,02	0,08%
PLACEURO PHG ASSET SELECT	LU1333220199	R	14.234,17	5.565.593,29	0,26%
PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE	LU1175880258	F	82.984,74	9.276.683,81	0,89%
PLACEURO ABACUS DISCOVERY	LU0272991307	I	33.070,79	40.503.550,35	0,08%
PLACEURO ABACUS DISCOVERY	LU1120754533	R	3.746,22	3.367.063,94	0,11%

Les commissions de performance relatives à la période considérée, sont facturées à la fin de la période de calcul, soit le 31 décembre 2025, et sont présentées dans le rapport annuel.

5 - Commissions de banque dépositaire

Suivant le contrat signé le 16 octobre 2016, la banque dépositaire est Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.

En rémunération de ses fonctions de dépositaire de la SICAV, le dépositaire recevra à charge de chaque compartiment de la SICAV une

Autres notes aux états financiers

5 - Commissions de banque dépositaire

commission annuelle de 0,06% calculé sur base de l'actif net moyen de la SICAV, excepté pour certains compartiments :

- 0,06% pour les compartiments PLACEURO - BG OPPORTUNITES, PLACEURO - CLASSIC, PLACEURO - PHG ASSET SELECT, PLACEURO - GOLD MINES, PLACEURO - WORLD EQUITIES ;
- 0,05% pour les compartiments PLACEURO - CLASSIC, PLACEURO - EURO HIGH YIELD, PLACEURO - DÔM OPPORTUNITIES 1-3, PLACEURO - DÔM PERFORMANCE ACTIVE, PLACEURO - EURO CORPORATE BONDS et PLACEURO - ABACUS DISCOVERY ;
- 0,04% pour le compartiment PLACEURO - DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE ;

Exclusion faite des frais de transactions et des frais de correspondants.

6 - Commissions d'administration

La commission d'agent domiciliataire et d'administration centrale (i.e. agent administratif, teneur de registre et agent de transfert) s'établit comme suit : 0,04% p.a. sur les actifs nets de la Société, avec un minimum correspondant à un montant de EUR 12.500, multiplié par le nombre de compartiments actifs plus EUR 25.- par transaction au registre (souscription, remboursement, conversion). Ce minimum, s'il doit être appliqué, le sera au prorata des actifs nets de l'ensemble des compartiments de la Société.

7 - Commissions sur les souscriptions/rachats

Les actions de la SICAV sont émises à la valeur nette d'inventaire majorée d'une commission de souscription par action en faveur des agents de vente.

Cette commission s'élève actuellement à 3,30% maximum pour tous les compartiments sauf pour :

- Le compartiment PLACEURO - GOLD MINES pour lequel aucune commission n'est due ;
 - Le compartiment PLACEURO - CLASSIC pour lequel une commission s'élève à 1% maximum pour la tranche comprise entre 0 et 25 000 euros et une commission nulle pour un montant supérieur à 25 000 euros ;
 - Le compartiment PLACEURO - ABACUS DISCOVERY pour lequel une commission s'élève à 2% maximum pour la tranche comprise entre 0 et 25 000 euros et une commission de 1% pour un montant supérieur à 25 000 euros ;
 - Le compartiment PLACEURO - EURO HIGH YIELD pour lequel la commission s'élève à 1% maximum ;
 - Le compartiment PLACEURO - DÔM OPPORTUNITES 1-3 pour lequel la commission s'élève à 2% maximum ;
 - Le compartiment PLACEURO - DOM PERFORMANCE ACTIVE.
- Pour les classes F et IF il n'y a aucune commission due.

Aucune commission de sortie et de conversion n'est applicable.

8 - Frais de transaction

Afin d'atteindre son objectif d'investissement, un fonds supportera des coûts de transaction liés à l'activité de négociation de son portefeuille. Ils comprennent les frais de commission, les frais de règlement et les frais de courtage. Tous les coûts de transaction ne sont pas identifiables séparément. Pour les investissements à revenu fixe, les contrats de change à terme et les autres contrats dérivés, les coûts de transaction sont inclus dans le prix d'achat et de vente de l'investissement. Bien qu'ils ne soient pas identifiables séparément, ces coûts de transaction sont pris en compte dans la performance de chaque compartiment.

Les frais de transaction figurent dans l'état des opérations et des variations de l'actif net de chaque compartiment.

9 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements en vigueur actuellement à Luxembourg, la SICAV est soumise au Luxembourg à une taxe correspondant à 0,05% par an de ses avoirs nets ; cette taxe est réduite à 0,01% par an des avoirs nets attribuables aux classes d'actions réservées aux investisseurs institutionnels. Cette taxe est calculée et payable chaque trimestre et son assiette est constituée par les avoirs nets de la SICAV à la clôture du trimestre concerné.

La taxe d'abonnement n'est pas due sur les quotités d'actifs investis en OPC déjà soumis à l'application de cette taxe luxembourgeoise.

10 - Distribution de dividendes

Au cours de la période, le Fonds a versé les dividendes suivants :

PLACEURO

Autres notes aux états financiers

10 - Distribution de dividendes

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
PLACEURO EURO CORPORATE BONDS	D	LU0138070783	EUR	0,179272	05/05/25	12/05/25
	I Dis	LU2346908333	EUR	0,165082	05/05/25	12/05/25

11 - Autres dépenses

Les « Autres dépenses » figurent dans l'état des opérations et des variations de l'actif net de chaque compartiment.

Ces charges comprennent principalement la TVA, les frais de conformité, les frais de reporting, les frais de publication, les primes d'assurance, les frais d'agent payeur, les frais d'exploitation et autres frais administratifs.

12 - Autres revenus

Les autres revenus reprennent principalement les rétrocessions de commissions de gestion appliquées par les fonds cibles dans lesquels le compartiment investit.

13 - Absence de prix observable ou représentatif

En l'absence de prix de marché observable fiable, notamment en l'absence de cotation sur un marché réglementé, ou lorsque les prix disponibles ne sont pas jugés représentatifs, les valeurs des titres suivants au 31 décembre 2025 ont été déterminées avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration, comme étant représentatives de leur valeur probable de réalisation :

Valeurs mobilières	Devise	Prix unitaire	Méthode de valorisation	Compartiments concernés
ABENGOA SA-B SHARES	EUR	0,01	Restructuration du groupe émetteur. Absence de perspectives de recouvrement. Valorisation prudente basée sur une valeur résiduelle symbolique.	PLACEURO DOM TRESORERIE DYNAMIQUE
ABENGOA SA	EUR	0,02	Restructuration du groupe émetteur. Absence de perspectives de recouvrement. Valorisation prudente basée sur une valeur résiduelle symbolique.	PLACEURO DOM TRESORERIE DYNAMIQUE
SNS BANK 6.25% 10-20 26/10A	EUR	0,00	Défaut de paiement confirmé. Titre suspendu. Les valorisations alternatives (BVAL) sont obsolètes et non représentatives. Valorisation retenue à zéro.	PLACEURO EURO CORPORATE BONDS
HOMIZY SIIQ SPA	EUR	3,88	Dernier prix de marché disponible en date du 7/11/2025.	PLACEURO ABACUS DISCOVERY
MAGIS (MAGIS SPA / CERRETTO GUIDI) CW 22-12-27	EUR	3,60	Dernier prix de marché disponible datant du 30/06/2025.	PLACEURO ABACUS DISCOVERY
LEMON SISTEMI (LEMON SISTEMI SPA) CW 06-12-26	EUR	0,07	Dernier prix de marché disponible datant du 18/09/2025.	PLACEURO ABACUS DISCOVERY
BERTOLLOTTI SPA	EUR	4,44	Suspension de cotation. Valorisation basée sur le dernier prix disponible en date du 22 décembre 2025.	PLACEURO ABACUS DISCOVERY
CAPELLI 9.75% PERP	EUR	25,00	Liquidation judiciaire ouverte en France et procédures d'insolvabilité au Luxembourg. Forte incertitude sur le recouvrement, valorisation à 25% du nominal.	PLACEURO EURO HIGH YIELD
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 0.0%26-10-24 DEFAULT	EUR	0.00	Restructuration du groupe émetteur. Absence de perspectives de recouvrement. Valorisation retenue à zéro.	PLACEURO DOM TRESORERIE DYNAMIQUE PLACEURO EURO HIGH YIELD
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 0.0%26-10-24 CV	EUR	0.00	Restructuration du groupe émetteur. Absence de perspectives de recouvrement. Valorisation retenue à zéro.	PLACEURO DOM TRESORERIE DYNAMIQUE PLACEURO EURO HIGH YIELD
CMC RAVENNA 2.0% 31-12-26	EUR	0.00	Faillite du groupe émetteur. Absence de perspectives de recouvrement. Valorisation retenue à zéro.	PLACEURO EURO HIGH YIELD
SAN GOLD CORP	USD	0.00	Faillite du groupe. Absence de perspectives de recouvrement. Valorisation retenue à zéro.	PLACEURO GOLD MINES
INTELLEGO TECHNOLOGIES AB	SEK	16.00	Titre dont la cotation a été suspendue en date du 18-11-2025. Valorisé avec un prix décoté à 16 SEK.	PLACEURO ABACUS DISCOVERY

PLACEURO

Autres notes aux états financiers

13 - Absence de prix observable ou représentatif

NEW WORLD RESOURCES BV 0.0% 07-10-20	EUR	0,00	Défaut de paiement. Absence de perspectives de recouvrement. Valorisation retenue à zéro.	PLACEURO EURO HIGH YIELD
NEW WORLD RESOURCES FL.R 14-20 07/10A	EUR	0,00	Défaut de paiement. Absence de perspectives de recouvrement. Valorisation retenue à zéro.	PLACEURO EURO HIGH YIELD
NEW WORLD RESOURCES FL.R 14-20 07/10A	EUR	0,00	Défaut de paiement. Absence de perspectives de recouvrement. Valorisation retenue à zéro.	PLACEURO EURO HIGH YIELD
NORSKE SKOG HOLDING AS 8.0% 24-02-21	EUR	0,03	Défaut de paiement. Inactivité prolongée du titre. Valorisation basée sur BVAL niveau 1.	PLACEURO EURO HIGH YIELD
SWISSPORT DEFAULTED 6.75% 15-21 15/12S	EUR	0,00	Défaut de paiement confirmé depuis 2021. Valorisation retenue à zéro.	PLACEURO EURO HIGH YIELD PLACEURO DOM OPPORTUNITES 1-3
HAMON 5.5% 30-01-20	EUR	0,00	Faillite de l'émetteur. Procédure collective clôturée sans perspective raisonnable de recouvrement. Valorisation retenue à zéro.	PLACEURO DOM OPPORTUNITES 1-3
HAMON SA	EUR	0,00	Titre délisté. Procédure collective clôturée. Absence totale de marché et de valeur recouvrable. Valorisation retenue à zéro.	PLACEURO DOM OPPORTUNITES 1-3
TOUAX 6.7% 28-06-27	EUR	100,95	Valorisation issue d'un contributeur unique (BVAL niveau 1).	PLACEURO DOM OPPORTUNITES 1-3

14 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

Le tableau des variations du portefeuille-titres est disponible sans frais au siège de la SICAV.

15 - Événements significatifs au cours de l'exercice

Il a été décidé de transférer les activités de banque dépositaire de Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. (« BDPL ») vers CACEIS Bank, Luxembourg Branch (« CACEIS Luxembourg») par le biais d'une cession de branche d'activités i.e. un transfert universel des actifs et passifs relatifs à ladite branche d'activité de plein droit vers CACEIS Luxembourg au 11 avril 2025.

Dans ce cadre, et aux fins de rationalisation des services administratifs fournis par CA Indosuez Fund Solutions S.A. et du renforcement des processus opérationnels, il a été décidé d'externaliser certaines tâches d'administration d'OPC (en relation avec le calcul des valeurs nettes d'inventaire et services de comptabilité, les fonctions d'agent de transfert et teneur de registre et d'agent de communication à la clientèle) de CA Indosuez Fund Solutions S.A. vers CACEIS Luxembourg.

Le Conseil d'Administration a tenu une réunion extraordinaire en date du 17 mars 2025 afin d'appliquer un haircut à 50 % du nominal de l'obligation CAPELLI FRN 20-PERP (ISIN FR0013487386), détenue dans le compartiment PLACEURO EURO HIGH YIELD, jusqu'à nouvel ordre suite au redressement judiciaire de Capelli.

16 - Événements post-clôture

Les compartiments PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3 et PLACEURO EURO HIGH YIELD seront absorbés par le compartiment PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE avec effet sur les valeurs nettes d'inventaire datées du 12 mars 2026 calculées le jour ouvrable suivant.

Suivant la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 9 février 2026 de la société de gestion MC Square S.A., celle-ci a modifié sa dénomination sociale en Ascender Fund Partners Luxembourg.

Un nouveau prospectus de la SICAV est disponible, daté au 12 mars 2026.

Tensions géopolitiques – Iran

Depuis fin février 2026, l'escalade militaire entre l'Iran, Israël et les États-Unis a accru les tensions au Moyen-Orient. Les frappes initiales et les représailles qui ont suivi ont entraîné des perturbations des routes maritimes stratégiques, notamment dans le détroit d'Ormuz, ainsi qu'une volatilité accrue sur les marchés de l'énergie.

À la date de clôture du présent rapport, l'impact direct sur le portefeuille des compartiments de la SICAV demeure limité. La société de gestion et le Gestionnaire continuent toutefois de suivre attentivement l'évolution de la situation et ses éventuelles répercussions sur les marchés financiers, en particulier via les prix de l'énergie et les chaînes d'approvisionnement mondiales.

PLACEURO

**Informations supplémentaires non
auditées**

PLACEURO

Informations supplémentaires non auditées

Politique de rémunération

MC Square S.A. a mis en place une politique de rémunération afin de définir les conditions relatives à la rémunération et à l'évaluation des employés de MC Square S.A. en sa qualité de société de gestion régie par le chapitre 15 de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif et en tant que gestionnaire de fonds d'investissement alternatif autorisé en vertu de la loi luxembourgeoise du 12 juillet 2013 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs.

MC Square S.A. a établi une politique de rémunération qui est cohérente et favorise une gestion saine et efficace des risques et n'encourage pas la prise de risque qui est incompatible avec le profil de risque et les statuts des OPCVM/FIA que MC Square S.A. gère.

MC Square S.A. s'assure que lorsque la rémunération est liée à la performance :

- Le montant total de la rémunération est basé sur une combinaison de l'évaluation de la performance de :
 - a. De l'individu
 - b. De l'unité commerciale concernée
 - c. Et les résultats globaux de MC Square S.A. et
- L'évaluation des performances s'inscrit dans un cadre pluriannuel adapté à la période de détention recommandée aux investisseurs.
- Lors de l'évaluation des performances individuelles, les critères financiers et non financiers sont pris en compte.

Informations quantitatives

Le tableau ci-dessous fournit des informations agrégées sur la rémunération de l'ensemble du personnel employé au 31 décembre 2025, date de clôture de l'exercice de MC Square S.A., et exerçant des activités pour MC Square S.A. au cours de l'année 2025, y compris l'ensemble du personnel identifié.

Les chiffres sont exprimés et basés sur les fonds gérés par MC Square S.A.

Rémunération globale fixe et variable pour l'année de performance 2025 :

Rémunération fixe et variable attribuées au titre de l'année de performance 2025		
Montants en EUR et bruts	Personnel identifié (1)	Tout le personnel
Nombre de salariés (3)	9	36
Rémunération fixe (2)	757,338	2,515,716
Rémunération Variable	54,741	149,124
Cumul des rémunération fixes et variables	812,078	2,664,839

(1) Personnel identifié : les catégories de personnel, y compris les cadres supérieurs, les preneurs de risques, les fonctions de contrôle et tout employé recevant une rémunération totale qui se situe dans la fourchette de rémunération des cadres supérieurs et des preneurs de risques, dont les activités professionnelles ont un impact significatif sur le profil de risque de la société de gestion ou sur les profils de risque des OPCVM / FIA qu'elle gère et les catégories de personnel de la ou des entités auxquelles les activités de gestion d'investissement ont été déléguées par la société de gestion, dont les activités professionnelles ont un impact significatif sur les profils de risque des OPCVM / FIA que la société de gestion gère.

(2) A comprendre comme le (total brut)

(3) Nombre total de personnes salariées, en tenant compte des personnes engagées et de celles qui ont quitté l'entreprise, au cours de l'année 2025.

Informations supplémentaires non auditées

Méthode de détermination du risque global

Le compartiment calcule son exposition globale issue de leur recours aux instruments financiers dérivés sur la base de leurs engagements. La Société de Gestion veille à ce que le risque global lié aux instruments dérivés n'excède pas la valeur nette totale du portefeuille de chaque compartiment.

Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")

Aucun compartiment de PLACEURO n'a eu recours durant l'exercice à des opérations de prêt de titres ou emprunt de titres, des opérations d'achat-revente de titres, des opérations de mise en pension, des opérations de prêt avec appel de marge ou des dérivés de crédit sur transfert de rendement.

Déclaration obligatoire conformément à ('article 7 du règlement (UE) 2020/852 du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088

La SICAV ne fait pas la promotion de facteurs environnementaux, sociaux ou de gouvernance. Elle ne se fixe pas par ailleurs d'objectif d'investissement durable et les investissements sous jacents à cette SICAV ne prennent pas en compte les critères de ('Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. La SICAV est donc catégorisée « article 6 » du règlement européen dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR), excepté les compartiments Abacus Discovery, Gold Mines classifiés article 8 au sens du règlement (UE) 2019/2088 et d'adapter la gestion de la liquidité eu égard au FAQ CSSF du 3 novembre 2021.

ANNEXE IV

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

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 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.

Dénomination du produit: **Placeuro Gold Mines**
Identifiant d'entité juridique: **549300GUUQDIBM03X86**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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 sociales (E/S) et, étant donné qu'il n'ait pas d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0% 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
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☐ 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 ?



Le Fonds fait la promotion de caractéristiques environnementales et sociales au travers d'analyses et de notations de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). L'objectif extrafinancier du fonds est :

- de garder durablement une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement après exclusion des 20% moins bons émetteurs et des secteurs exclus, la notation ESG prend en compte plusieurs caractéristiques telles que l'émission de déchets toxiques, la gestion du stress hydrique, la sécurité et les conditions de travail, la gestion du personnel, ainsi que la gouvernance au travers des pratiques anti-corruption et de l'indépendance du board,
- de conserver une intensité carbone inférieure à son univers d'investissement,
- de couvrir 90% des émetteurs du portefeuille, hors liquidité, produits dérivés et OPC,
- d'exclure les émetteurs impliqués dans l'industrie du charbon thermique selon les seuils prédéfinis (se référer au tableau ci-dessous) et des armements controversés.

La politique d'exclusion de Dôm Finance est renforcée chaque année sur le secteur du charbon thermique qui constitue à lui seul 40% de GES au niveau mondial. Dès lors qu'un émetteur dépasse le seuil annuel déterminé, l'émetteur est identifié dans notre liste d'exclusion. Le seuil s'applique aussi bien au chiffre d'affaires de l'émetteur qu'à la proportion de son mix énergétique lié au charbon. Afin de sortir progressivement et définitivement en 2030 de cette énergie très intensive en carbone, les seuils sont revus à la baisse de la manière suivante :

Année	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Seuil d'exclusion des activités liées au charbon thermique	30%	27%	24%	21%	18%	15%	12%	9%	6%	3%	0%

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Sur les émetteurs hors liquidité et produits dérivés, les performances ont été les suivantes :

- Fonds : Note ESG : 6,68/10
- Univers : Note ESG : 5,55/10
- Fonds : Intensité carbone scopes 1 et 2 (T CO2/M € CA) : 241
- Fonds : Intensité carbone scopes 1, 2 et 3 (T CO2/M € CA) : 872
- Univers : Intensité carbone scopes 1 et 2 (T CO2/M € CA) : 729
- Univers : Intensité carbone scopes 1, 2 et 3 (T CO2/M € CA) : 3996
- Taux de couverture du fonds : 93,7%
- Taux de couverture de l'univers : 100%
- Secteur du charbon thermique : 0,0%
- Secteur armements controversés : 0,0%

Les indicateurs de durabilité

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

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

Sur les émetteurs hors liquidité et produits dérivés, les performances ont été les suivantes :

- Fonds : Note ESG : 6,73/10
- Univers : Note ESG : 5,45/10
- Fonds : Intensité carbone scopes 1 et 2 (T CO2/M € CA) : 291
- Fonds : Intensité carbone scopes 1, 2 et 3 (T CO2/M € CA) : 936
- Univers : Intensité carbone scopes 1 et 2 (T CO2/M € CA) : 783
- Univers : Intensité carbone scopes 1, 2 et 3 (T CO2/M € CA) : 6170
- Taux de couverture du fonds : 94,8%
- Taux de couverture de l'univers : 100%
- Secteur du charbon thermique : 0,0%
- Secteur armements controversés : 0,0%

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

N/A. Le produit financier ne prétendait pas avoir d'objectifs d'investissement durable au sens du règlement (UE) 2019/2088.

● ***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 ?***

N/A

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

N/A

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 :

N/A

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.

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.



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

Conformément à l'article 4 du Règlement (UE) 2019/2088, nous prenons en considération les incidences négatives.

Les 14 facteurs d'incidences négatives retenus par la commission européenne ne sont pas pris en compte de manière indépendante lors de la décision d'investissement. Selon le secteur d'activité d'un émetteur, certaines de ces incidences sont retenues d'après une matrice de matérialité élaborée par MSCI, puis intégrées à la notation ESG finale de l'émetteur. Cette notation ESG rend compte du comportement de l'entreprise vis à vis des principales incidences négatives et est prise en compte systématiquement dès lors que l'émetteur est couvert par notre fournisseur de données. Par ailleurs, l'ensemble des incidences négatives sont, à minima, prises en considération a posteriori au niveau du produit financier.

La modalité de prise en compte de chaque incidence négative diffère selon les cinq éventualités suivantes:

- Aucune prise en compte ;
- Prise en compte dans le DNSH ;
- Prise en compte dans la politique d'exclusion ;
- Prise en compte dans la notation ESG en fonction de la matrice de matérialité ;
- Prise en compte indépendamment.

Les incidences négatives prises en compte indépendamment dans la décision d'investissement sont les incidences liées à l'intensité carbone scopes 1, 2 et 3 (tCO₂/M \$ CA). Elles ont le même degré d'importance que la notation ESG de l'émetteur et s'appliquent pour tous les émetteurs.

Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs privés					
Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité		Élément de mesure	Incidence année 2024	Incidence année 2025	Objectif & Commentaire
Climat et Environnement					
Émissions de gaz à effet de serre	1. Emissions de Gaz à Effet de Serre (GES)	Émissions de GES de niveau 1(t CO2 / Ginvestis)	1 078	553	Pas d'objectif fixé pour le moment Dans l'attente de voir des standards émerger
		Émissions de GES de niveau 2 (t CO2 / Ginvestis)	916	498	
		Émissions de GES de niveau 3 (t CO2 / Ginvestis)	4 639	2 776	
		Émissions totales de GES sur les trois niveaux d'émission	6 632	3 827	
	2. Empreinte carbone	Empreinte carbone (t CO2 / M Ginvestis)	462	247	Pas d'objectif fixé pour le moment Dans l'attente de voir des standards émerger
	3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES (scope 12,3) ent CO2 / M €CA	936	872	Pas d'objectif fixé pour le moment Dans l'attente de voir des standards émerger
	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	4,2%	4,2%	Pas d'objectif fixé pour le moment Dans l'attente de voir des standards émerger
5. Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie	85,9%	86,7%	Pas d'objectif fixé pour le moment Dans l'attente de voir des standards émerger	
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	Global : 252,15 Secteur A : NA Secteur B : 252,15 Secteur C : NA Secteur D : NA Secteur E : NA Secteur F : NA Secteur G : NA Secteur H : NA Secteur L : NA	Global : 0,88 Secteur A : NA Secteur B : 0,99 Secteur C : NA Secteur D : NA Secteur E : NA Secteur F : NA Secteur G : NA Secteur H : NA Secteur L : NA	Pas d'objectif fixé pour le moment Dans l'attente de voir des standards émerger	
Biodiversité	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	38,1%	45,6%	Pas d'objectif fixé pour le moment Dans l'attente de voir des standards émerger
Eau	8. Rejet dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	Absence de données		Non pris en compte l'année passée Pas d'objectif fixé pour le moment
Déchets	9. Déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	21,64	16,40	Non pris en compte l'année passée Pas d'objectif fixé pour le moment
	PAI additionnel : Déchets non recyclés	Tonnes de rejets non recyclés produits par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	4 403,38	1 408,80	Non pris en compte l'année passée Pas d'objectif fixé pour le moment
Social, Ressources Humains, Respect des droits dont droits humains					
Les questions sociales et de personnel	10. Violation du Pacte Mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,00%	0,00%	Pas d'objectif fixé pour le moment Dans l'attente de voir des standards émerger
	11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	0,00%	11,16%	Pas d'objectif fixé pour le moment Dans l'attente de voir des standards émerger
	12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	7,60%	10,23%	Pas d'objectif fixé pour le moment Dans l'attente de voir des standards émerger
	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	35,27%	37,13%	Pas d'objectif fixé pour le moment Dans l'attente de voir des standards émerger
	14. Expositions aux armements controversés (mines antipersonnel, armes à sous- munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,00%	0,00%	Pas d'objectif fixé pour le moment Dans l'attente de voir des standards émerger
	PAI Social additionnel : Taux d'accidents	Taux d'accidents dans les sociétés concernées, en moyenne pondérée	3,73%	2,43%	Changement d'indicateur



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/01/2025-31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DOM Orchidee I Long/Short	Autres Financières	8,6%	France
Newmont Goldcorp Corp	Matériaux	5,6%	United States of America
Royal Gold Inc	Matériaux	5,4%	United States of America
Agnico Eagle Mines Ltd	Matériaux	4,5%	Canada
Pan American Silver Corp	Matériaux	4,4%	Canada
Barrick Mining USD	Matériaux	3,7%	Canada
Franco-Nevada Corp	Matériaux	3,3%	Canada
Silvercorp Metals Inc	Matériaux	3,1%	Canada
Wheaton Precious Metals Corp	Matériaux	2,5%	Canada
B2GOLD CORP	Matériaux	2,4%	Canada
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	Matériaux	2,3%	Australia
Kinross Gold Corp	Matériaux	2,2%	Canada
First Majestic Silver Corp	Matériaux	2,2%	Canada
Centerra Gold Inc	Matériaux	2,1%	Canada
Endeavour Mining PLC	Matériaux	1,8%	United Kingdom



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

La proportion des investissements alignés sur les caractéristiques E/S était de 78.9%. Le produit financier ne prétendait pas avoir d'objectifs d'investissement durable au sens du règlement (UE) 2019/2088.

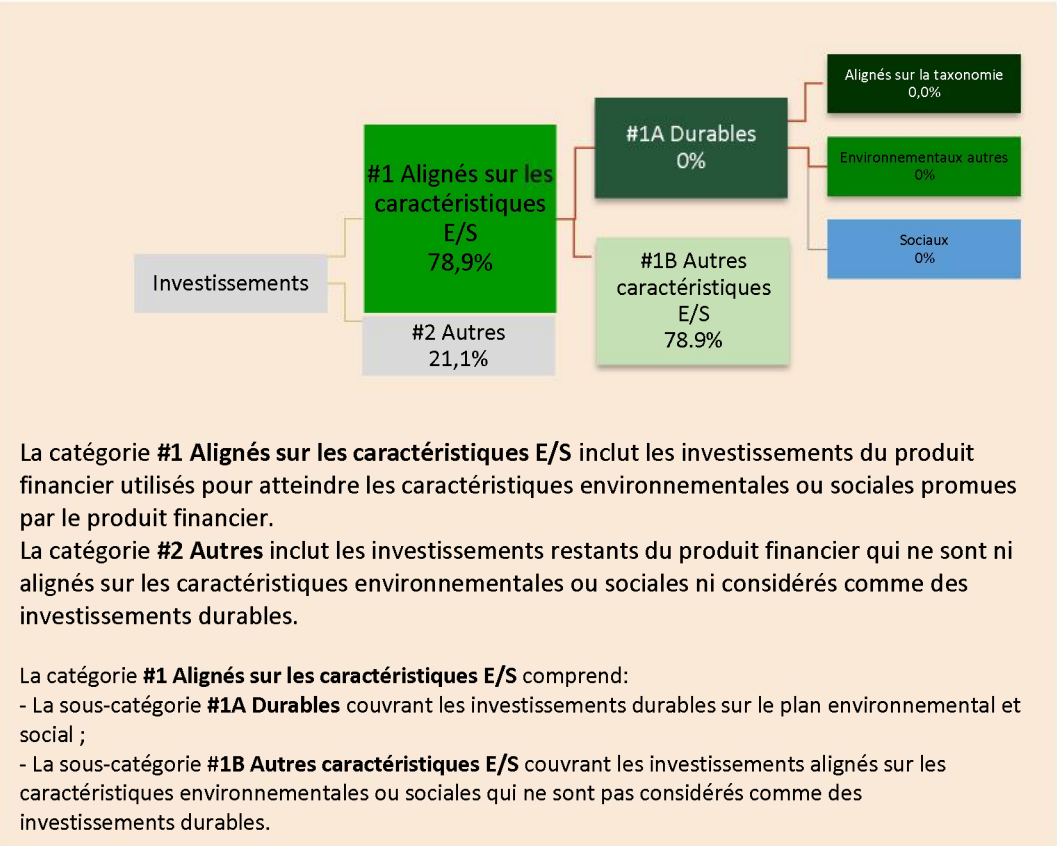
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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 à 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.

● Quelle était l'allocation des actifs?



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

Secteurs	Poids (%)
Matériaux	89.8%
Fonds	10.2%

Sous-secteurs	Poids (%)
Extraction de minerais métalliques	89.8%
Fonds	10.2%



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

Que ce soit en terme de chiffre d'affaires, de CAPEX ou d'OPEX, aucun investissement n'était aligné à la Taxonomie européenne.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

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

☐ **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE¹² ?**

☐ **Oui**

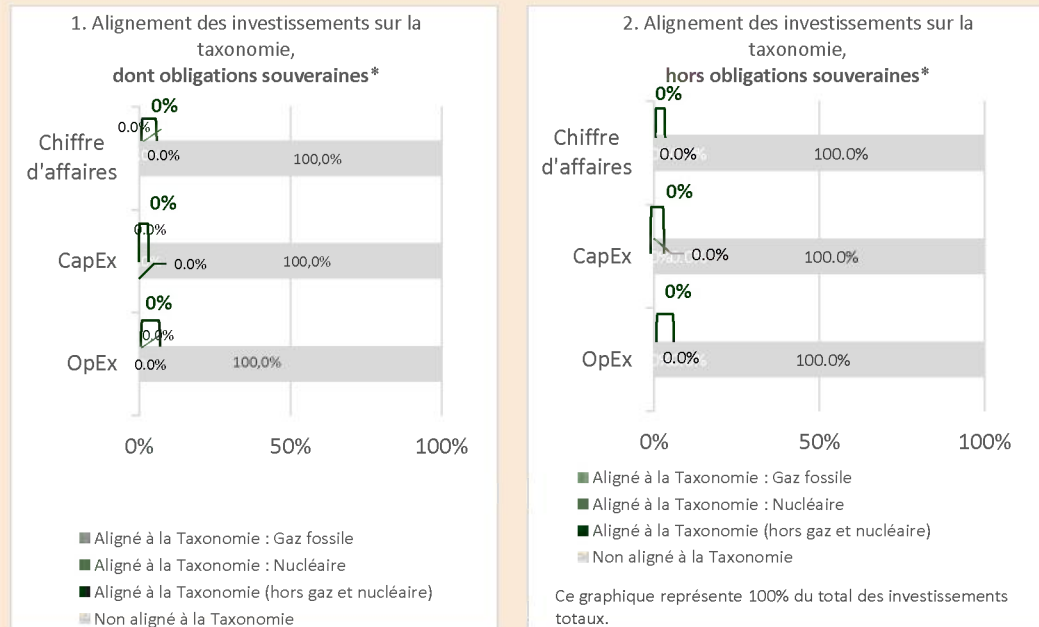
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ **Non**

¹² 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 marge 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.

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 investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



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

Il est important de préciser que ces données sont calculées uniquement avec les données disponibles et reportées par les entreprises. Le dénominateur de chaque alignement à la Taxonomie prend en compte uniquement les actions sur lesquels nous disposons de données sur ces indicateurs. Le taux de couverture doit donc être pris en compte aux regards des précédents calculs d'alignements à la Taxonomie.

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

Le chiffre d'affaires aligné aux activités transitoires et habilitantes était respectivement de 0% et 0%.

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

N/A



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

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 (EU) 2020/852.

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE est de 0%.



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 0%.



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 ?

La catégorie "Autres" regroupe les émetteurs n'ayant pas reçu de notation ESG, ainsi que les liquidités et les fonds non-transparisés. Ainsi, aucune garantie environnementale ou sociale minimale ne s'applique à eux.



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

Au cours de l'exercice, le produit a pu connaître des révisions d'allocation en lien avec son processus de prise en compte des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance.

Celles-ci ont pu porter sur des changements d'expositions sectorielles et/ou sur des émetteurs spécifiques, en lien avec les mises à jour des listes d'exclusions, la gestion de controverses et/ou des actions d'engagement.

Le rapport d'engagement et de vote du gérant revient sur les principales actions d'engagement et décisions de vote déployées au cours de l'année qui ont concerné les portefeuilles de Dôm Finance. Il est disponible sur le site internet de Dôm Finance.



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

A titre de comparaison de performances extra-financières, le Fonds est comparé à son univers d'investissement. Cependant, aucun indice spécifique n'a été défini afin de déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut. Le fonds est comparé à un univers d'investissement qui regroupe tous les émetteurs de l'industrie des métaux qui sont couverts par notre fournisseur de données extra-financières MSCI. Le calcul de la notation ESG de l'univers d'investissement est la somme des notations ESG pondérées par capitalisations boursières, après exclusion des 20% moins bons émetteurs et des secteurs exclus. L'univers d'investissement est utilisé pour permettre une comparaison avec les caractéristiques ESG des pairs, en visant les émetteurs aux meilleurs standards ESG. Ces notations sont mises à jour en continu par notre fournisseur de données MSCI. Les pratiques ESG sont comparables au sein de cette même industrie. Ainsi, nous prenons les notations ESG fournies par notre fournisseur de données pour calculer la performance globale de l'univers d'investissement et celle du compartiment.

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

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

L'indicateur de comparaison est aligné en permanence sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales dans le sens où le produit financier exige une performance extra-financière supérieure à celle de cet univers de comparaison qui exclue les 20% moins bons émetteurs de l'univers et des secteurs exclus. Ainsi, la notation ESG de l'univers est bien plus élevée que la moyenne des notations ESG du secteur. L'univers de comparaison est mis à jour mensuellement et pondéré par les capitalisations de chaque émetteur.

● ***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 ?***

Sur les émetteurs hors liquidité et produits dérivés, les performances du fonds en comparaison à l'univers ont été les suivantes :

- Fonds : Note ESG : 6,68/10
- Univers : Note ESG : 5,55/10
- Fonds : Intensité carbone scopes 1 et 2 (T CO2/M € CA) : 241
- Fonds : Intensité carbone scopes 1, 2 et 3 (T CO2/M € CA) : 872
- Univers : Intensité carbone scopes 1 et 2 (T CO2/M € CA) : 729
- Univers : Intensité carbone scopes 1, 2 et 3 (T CO2/M € CA) : 3996
- Taux de couverture du fonds : 93,7%
- Taux de couverture de l'univers : 100%

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

N/A

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

N/A

Modèle 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

L'**investissement durable** désigne un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, à condition que l'investissement ne porte pas atteinte de manière significative à un objectif environnemental ou social et que les sociétés investies suivent de bonnes pratiques de gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification défini par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une **liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques socialement durables. Les investissements durables à finalité environnementale peuvent être conformes ou non à la taxonomie.

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

Nom du produit: Placeuro – Abacus Discovery
Numéro LEI ("Legal entity identifier"): 39120001KULK7200U106

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Non



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



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



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



Il a réalisé d'investissements durables ayant un objectif social: ____%



Il promouvait les caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu pour objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de 41,27% d'investissements durables.



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



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

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



Abacus Discovery est un fonds small et micro caps actions européennes. Le fonds vise à promouvoir les meilleures pratiques au niveau du produit financier et de l'entreprise bénéficiaire de l'investissement.

Notre mission, en tant que gestionnaires d'actifs, est d'investir de manière responsable, afin de créer une valeur durable pour toutes les parties prenantes. En ce sens, notre objectif est double :

1. D'une part, nous visons la réduction et la prévention des effets négatifs de nos décisions d'investissement sur l'environnement et la société dans son ensemble.
2. D'autre part, nous donnons la priorité à l'impact positif mesurable, intentionnel et progressif de nos actifs.

En ce sens, le fonds favorise les caractéristiques environnementales et sociales par une intégration approfondie des facteurs ESG, climatiques et ODD dans ses processus d'investissement et de gestion des actifs. Ces éléments sont pris en compte au niveau de l'univers d'investissement, ainsi qu'au niveau de la création et de la gestion du portefeuille.

Le fonds intègre une approche extra-financière conformément à l'article 8 du règlement SFDR (UE) 2019/2088. Le portefeuille s'est fixé de multiples objectifs contraignants :

1. N'investir que dans des entreprises issues de l'univers investissable, après les exclusions et le classement selon l'approche Best-in-Universe,
2. Avoir 90% de l'actif nette du portefeuille couvert par la stratégie extra-financière et donc aligné sur les caractéristiques E/S
3. Avoir une note ESG supérieure à celle de l'indice de référence [Eurostoxx Small NR]
4. Investir dans les émetteurs durables a minima de 20% de l'actif net, ayant un ou plusieurs objectifs environnementaux et ou sociaux

Ces objectifs font l'objet d'un suivi régulier et d'un rapport mensuel. Ils doivent nécessairement être respectés. Dans le cas échéant, le fonds dispose d'une semaine pour remettre en ordre les ratios.

Afin d'atteindre ces objectifs, l'équipe de gestion a mis en place plusieurs mesures.

Dès la détermination de l'univers investissable, l'équipe de gestion veille à ce que les caractéristiques environnementales et sociales sont bien prises en compte, comme par exemple l'exclusion des entreprises dont les activités sont liés aux combustibles fossiles, comportements socialement controversés, tabac, etc. De plus, l'équipe de gestion procède à l'analyse initiale ESG afin d'assurer que toute entreprise considérée pour l'investissement respecte les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit financier. Notamment, l'analyse ESG initiale est faite pour toute entreprise de l'univers de départ filtré. Elle prend en compte 130 critères quantitatifs relatifs aux 4 piliers, environnemental, social, sociétal, de gouvernance. Elle note les entreprises par rapport à la moyenne générale de l'univers du fonds soit la moyenne de l'univers sur chaque critère de l'analyse. La notation est faite indépendamment du secteur et du type d'activité afin d'évaluer les performances de chaque entreprise à périmètre équivalent. A ce stade, l'équipe de gestion applique l'approche Best-in-Universe et exclue 20% des entreprises les moins bien notées, celles qui ne s'alignent pas avec les objectifs du fonds.

De plus, lors de la construction du portefeuille, l'analyse ESG approfondie permet de discerner dans quelle mesure les entreprises investies s'alignent avec les caractéristiques environnementales et sociales promues. En effet, l'analyse ESG approfondie est faite juste avant la construction finale du portefeuille sur une sélection de valeurs et celles déjà investie. Ainsi, l'analyse ESG approfondie est spécifique pour chaque entreprise individuellement. Elle prend en compte 130 critères quantitatifs et qualitatifs et adopte une approche plus contextualisée et ciblée. La notation est faite en prenant compte le secteur et le type d'activité. Notamment, au sein de chaque pilier, les pondérations des catégories de critères varient en fonction de la pertinence du critère considéré pour chacun des 11 secteurs d'activités couverts par le modèle. Certains critères sont plus pertinents et significatifs que d'autres pour chacun des secteurs d'activités. Le fonds s'engage à atteindre une notation ESG supérieure à celle de l'indice de référence.

En moyenne la note du portefeuille atteint 64 / 100, comparé à 63 / 100 pour l'indice de référence. Au regard de cet objectif, le fonds privilégie l'investissement dans des entreprises ayant établi des approches ESG en accord avec les caractéristiques E/S promues. Cet objectif atteint a minima 90% de l'actif net du portefeuille.

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

Performance des indicateurs de durabilité en 2025 :

Note ESG	64/100
Environnement	59/100
Social	62/100
Sociétal	52/100
Gouvernance	85/100

Moyenne 2025					
Durable obj. social sur 100%	ODD 3 Bonne santé	ODD 4 Education de qualité	ODD 5 Egalité des sexes	ODD 8 Travail décent	ODD 10 Réduction des inégalités
	0,08%	5,43%	4,09%	7,52%	4,48%
Durable obj. envi sur 100%	ODD 7 Energie propre	ODD 9 Industrie, innovation, infrastructure	ODD 12 Consommation durable	ODD 13 Lutte contre le changement climatique	ODD 15 Biodiversité
	3,3%	3,7%	7,1%	5,5%	0,0%
Moyenne 2025					
Investissement durable	Social	36,04%	Absence de préjudice :		
	Environnemental	40,61%	Bonne gouvernance :		
	Total :	41,27%	Aucune contribution :		
			Non durable		
			58,73%		

Les parts relatives aux investissements durables sont exprimées en pourcentage de la part investie.

Notre outil interne d'évaluation de la contribution aux ODD a légèrement évolué en 2025 suite à un changement concernant notre fournisseur de données. En 2026, Philippe Hottinguer Gestion va revoir dans l'intégralité sa méthode d'évaluation de la durabilité de ses investissements afin de l'adapter aux évolutions règlementaires et aux pratiques de marché. C'est pourquoi nous avons pris la décision de retirer l'obligation de 20% d'investissement durable. Ce changement prendra effet en mars 2026.

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

Performance des indicateurs de durabilité en 2024 :

Abacus Discovery	
ESG	63/100
Environnement	54/100
Social	60/100
Sociétal	56/100
Gouvernance	82/100

Moyenne 2024 :						
Durable obj. social sur 100%	ODD 3 Bonne santé	ODD 4 Education de qualité	ODD 5 Egalité des sexes	ODD 8 Travail décent	ODD 10 Réduction des inégalités	
	0,12%	3,63%	4,48%	6,36%	5,35%	
Durable obj. envi sur 100%	ODD 7 Energie propre	ODD 9 Industrie, innovation, infrastructure	ODD 12 Consommation durable	ODD 13 Lutte contre le changement climatique	ODD 15 Biodiversité	
	2,51%	7,06%	5,53%	4,83%	0,00%	
Total moyenne 2024 :						
Investissement durable :	Social		38,07%	Absence de préjudice :		
	Environnemental		42,69%	Bonne gouvernance :		
	Total :		39,86%	Aucune contribution :		
				Non durable		
				55,5%		
				72,0%		
				40,0%		
				60,14%		

Performance des indicateurs de durabilité en 2023 :

Abacus Discovery	
ESG	58/100
Environnement	50/100
Social	54/100
Sociétal	68/100
Gouvernance	60/100

Moyenne 2023 :						
Durable obj. social sur 100%	ODD 3 Bonne santé	ODD 4 Education de qualité	ODD 5 Egalité des sexes	ODD 8 Travail décent	ODD 10 Réduction des inégalités	
	0,39%	3,93%	4,98%	3,94%	4,92%	
Durable obj. envi sur 100%	ODD 7 Energie propre	ODD 9 Industrie, innovation, infrastructure	ODD 12 Consommation durable	ODD 13 Lutte contre le changement climatique	ODD 15 Biodiversité	
	3,56%	3,23%	5,09%	3,07%	0,00%	
Total moyenne 2023 :						
Investissement durable :	Social		32,52%	Absence de préjudice :		
	Environnemental		30,60%	Bonne gouvernance :		
	Total :		33,10%	Aucune contribution :		
				Non durable		
				56,3%		
				46,4%		
				26,1%		
				66,90%		

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

Formellement, le fonds s'est engagé à investir de manière durable a minima 20% de son actif net. Afin d'atteindre 20% de l'investissement durable, l'équipe de gestion veille de manière continue à la proportion durable du portefeuille. La durabilité de chaque entreprise est calculée sur la base de trois critères :

1. La contribution significative à un ou plusieurs Objectifs de développement durable (ODD) environnementaux et/ ou sociaux ;
2. L'absence de préjudice significatif pour l'environnement et la société ;
3. La bonne gouvernance.

Pendant la période de reporting, du janvier 2025 au décembre 2025, la proportion de l'investissement durable atteint 41% en moyenne. Les parts relatives aux investissements durables sont exprimées en pourcentage de la part investie.

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

Tel qu'indiqué dans l'Annexe II, le fonds définit le préjudice aux objectifs environnementaux, selon l'article 17 du Règlement (UE) 2020/852, plus particulièrement par la pollution issue des combustibles fossiles. En absence de cadre réglementaire relatif aux objectifs sociaux, le fonds se focalise principalement sur les violations graves des droits de l'Homme et du droit humanitaire.

Afin d'assurer que le fonds n'investit pas dans les entreprises susceptibles de causer un préjudice substantiel aux objectifs environnementaux et sociaux, plusieurs filtres d'exclusions sont déterminés. Ainsi, le fonds veille de manière continue à ce qu'aucun titre investi n'ait adopté de comportement controversé ou commis de préjudice grave. Si un tel cas était établi la procédure de gestion des controverses serait déclenchée et pourrait résulter en exclusion de l'entreprise du portefeuille et de l'univers. Pendant la période du janvier 2025 au fin décembre 2025, un cas de préjudice grave d'une entreprise en portefeuille a été enregistré. En effet Intellego Technologies AB, une société suédoise de recherche et développement spécialisée dans les technologies ultraviolettes, a été arrêté mardi 18 novembre 2025 pour suspicion de fraude aggravée. Depuis, la valeur n'est plus cotée sur la bourse de Stockholm, où nous détenions des titres.

Dans un premier temps, le produit a mis en place une politique d'exclusion afin d'éviter l'investissement dans certaines activités controversées ayant un impact négatif sur les facteurs de durabilité.

Ceci est applicable à l'ensemble du portefeuille. Sont exclues les activités liées à la fabrication et au stockage d'armes controversées conformément aux conventions d'Ottawa et d'Oslo, ainsi qu'à la Convention sur l'interdiction des armes biologiques (1975) et des armes chimiques (1997), ainsi que celles qui se trouvent en violation des 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies et ceux qui enfreignent les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, tels qu'applicables à toute société de gestion française. Sont également exclues les entreprises exerçant des activités liées aux combustibles fossiles, plus particulièrement celles impliquées dans les activités liées à l'extraction, au transport et à la production d'électricité à partir du charbon, celles impliquées dans l'extraction, la transformation et le transport du pétrole et du gaz naturel (0 % du chiffre d'affaires issu pétrole et charbon, à l'exception du gaz naturel < 30%). Les entreprises impliquées dans la production de tabac ainsi que celles impliquées dans l'industrie du divertissement pour adultes sont également exclues.

Cette étape permet d'exclure de l'univers d'investissement toute entreprise susceptible de commettre un préjudice grave et substantiel aux objectifs environnementaux, tels que la pollution issue des combustibles fossiles, et sociaux tels que les violations graves des droits de l'Homme et du droit humanitaire.

Dans un second temps, le fonds filtre son univers d'investissement à travers une analyse ESG initiale en excluant les 20% des émetteurs les moins bien notés afin d'exclure toute entreprise présentant un risque élevé d'impact négatif.

Cette étape permet d'exclure toute entreprise n'ayant pas pris en compte leur responsabilités environnementale, sociale, sociétale et en matière de gouvernance, et n'ayant pas mis en place des mesures afin d'éviter des préjudices, tels que ceux déterminés

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

par l'article 17 du Règlement (UE) 2020/852, ou par exemple de nuire à leurs employés, sous-traitants, à la société par la corruption et un comportement contraire à l'éthique, etc.

Ces filtres permettent au portefeuille d'assurer de ne pas causer de préjudice important à l'objectif d'investissement durable. Pendant la période du janvier 2025 au fin décembre 2025, le taux d'investissabilité a été assuré a minima à 90%.

Enfin, le fonds a intégré des critères de controverse tant dans l'analyse ESG initiale que dans l'analyse approfondie, concernant respectivement la détermination de l'univers d'investissement et la construction du portefeuille. Ils traduisent directement des comportements controversés, concernant la responsabilité environnementale, sociale ou sociétale des actifs. Ces critères sont évalués dans le processus de prise de décision d'investissement et peuvent interdire l'investissement conformément à notre politique de gestion des controverses.

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

Tel qu'indiqué dans l'Annexe II, les 14 principaux indicateurs d'impacts négatifs sur les facteurs de durabilité énumérés dans le tableau 1 ainsi qu'une sélection d'indicateurs supplémentaires dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe I du Rectificatif au règlement délégué (UE) 2022/1288 publié le 27 décembre 2022, sont intégrés dans l'analyse ESG ainsi que plus de 110 autres KPI pertinents.

Les indicateurs d'impacts négatifs sont catégorisés et intégrés selon quatre grandes thématiques : responsabilité environnementale, responsabilité sociale, responsabilité sociétale et gouvernance d'entreprise. Les quatre thèmes correspondent respectivement à quatre piliers : environnement, social, sociétal et gouvernance. Les quatre piliers sont notés indépendamment, puis combinés en un score final de l'entreprise sur 100.

Les indicateurs d'incidences négatives sont intégrés dans l'analyse ESG. Le portefeuille veille à ce que le taux de couverture de l'analyse ESG est toujours supérieur à 90% de l'actif net. Le taux est suivi et archivé tous les jours. Dans ce sens, la prise en considération des incidences est assurée de manière quotidienne.

Pour plus de détails sur les indicateurs pris en considération dans nos outils d'analyse ESG, voir l'Annexe II.

Pour toutes les entreprises dans le portefeuille, nous procédons nécessairement à l'analyse approfondie, afin de vérifier la donnée extraite, la compléter ou même afin d'analyser l'entreprise dont nous n'avons pu extraire aucune donnée. Cela comprend une lecture détaillée des rapports annuels, rapports de la durabilité, politiques ESG, codes de conduites etc. Cela augmente considérablement le taux de couverture pour tous les indicateurs. De plus, notre analyse ESG est basée sur la matérialité variable, donc sur 130 critères ESG dans notre analyse ESG, une centaine est estimée pertinente pour chaque entreprise par rapport à son secteur et type d'activité. Dans ce sens, le taux de couverture de certains indicateurs peut être faible dans sa globalité, mais quant à la couverture par les entreprises visées le taux est satisfaisant afin d'obtenir une note crédible.

Les indicateurs d'impacts négatifs sont notés selon une matérialité variable. Au sein de chaque pilier, les pondérations des catégories et des critères varient selon la pertinence du critère considéré pour chacun des onze secteurs d'activité couverts par notre modèle. Certains critères sont plus pertinents et significatifs que d'autres pour chaque secteur d'activité. En ce sens, plus le secteur est susceptible de produire des effets négatifs sur ces facteurs, plus le critère sera important et plus rigoureusement noté.

L'analyse ESG initiale et l'analyse ESG approfondie sont fondées sur un système de notation similaire, dont les quatre piliers sont les mêmes, et dont la pondération dépend des spécificités du fonds.

1. L'analyse ESG initiale est faite pour toute entreprise de l'univers de départ filtré. Elle prend en compte 130 critères quantitatifs relatifs aux 4 piliers susmentionnés. Elle note les entreprises par rapport à la moyenne générale de l'indice de référence du fonds, soit la moyenne de l'indice sur chaque critère de l'analyse. La notation est faite indépendamment du secteur et du type d'activité afin d'évaluer les performances de chaque entreprise à périmètre équivalent.
2. L'analyse ESG approfondie est faite juste avant la construction finale du portefeuille sur une sélection de valeurs et celles déjà investies. Ainsi, l'analyse ESG approfondie est spécifique pour chaque entreprise individuellement. Elle prend en compte 130 critères quantitatifs et qualitatifs et adopte une approche plus contextualisée et ciblée. La notation est faite en prenant compte du secteur et du type d'activité. Notamment, au sein de chaque pilier, les pondérations des catégories de critères varient en fonction de la pertinence du critère considéré pour chacun des 11 secteurs d'activités couverts par le modèle.

● ***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 :***

La mission du produit financier est d'investir de manière responsable. En ce sens, tous nos investissements sont effectués conformément aux standards internationaux des droits de l'Homme et du droit humanitaire (à minima 90% de l'actif net). Nous avons formulé une politique d'exclusion qui fait référence aux normes internationales définissant les comportements controversés et définissant le seuil minimum de comportement acceptable nécessaire pour prévenir les violations graves des droits fondamentaux et du droit humanitaire.

En matière de protection des droits de l'Homme, notre politique se réfère aux 10 principes du Pacte mondial et aux lignes directrices de l'OCDE.

Le fonds exclut tout investissement dans des entreprises dont le comportement constitue une violation de ces droits. En ce sens, les entreprises qui enfreignent les dix principes du Pacte mondial des Nations Unies et les entreprises qui enfreignent les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales sont exclues de l'univers d'investissement.

Ce filtre permet au portefeuille d'assurer de ne pas causer de préjudice important à l'objectif d'investissement durable. Pendant la période de janvier 2025 à fin décembre 2025, le taux d'investissabilité a été assuré à minima à 90%.

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

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. Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Les principales incidences négatives sur la durabilité sont définies comme les impacts des décisions d'investissement entraînant des effets négatifs sur les facteurs de durabilité. Peuvent être ainsi affectés des facteurs environnementaux, sociaux et sociétaux touchant aux sujets du respect des droits de l'Homme, de la pollution, de la corruption et d'autres.

En ce sens, nous veillons à ce que nos décisions d'investissement et nos choix des allocations ne produisent pas l'effets négatifs sur ces facteurs.

Notre politique d'investissement responsable explicite le processus de diligence raisonnable comprenant les incidences négatives de nos décisions d'investissement. Cette politique vise à assurer que ces incidences sont dûment prises en compte et qu'elles informent les décisions d'investissement et de gestion du portefeuille conformément aux exigences réglementaires.

Nous avons sélectionné des indicateurs d'incidence négative sur la base de leur importance, disponibilité, probabilité de survenance et le caractère potentiellement grave ou irréversible de leurs conséquences. Nous nous appuyons sur les standards internationaux, référentiels dans la matière, ainsi que les guides des agences tels que AFG. De plus, nous veillons à la conformité de notre outil d'analyse par rapport à la réglementation en place, tel que le RTS (Regulatory Technical Standards) qui vient compléter le règlement Disclosure.

Les principales incidences négatives telles que définies par l'Annexe I du Rectificatif au règlement délégué (UE) 2022/1288 publié le 27 décembre 2022 font partie de nos outils d'analyse ESG initiale et approfondie. La performance du fonds par rapport aux incidences négatives est suivie de manière mensuelle. Le fonds publie des rapport PAI (Principle adverse impacts) de manière trimestrielle sur le site et annuelle dans le Rapport annuel consolidé article 29 et PAI.

Pour plus de détails et la liste des principales incidences négatives, veuillez consulter nos politiques et rapports ESG disponibles sur notre site.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion des investissements du produit financier au cours de la période de référence qui est : 01/01/2025 – 31/12/2025

Entreprise	Pondération	Secteur	Pays
ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	5.26%	Industrie	Italie
REWAY GROUP SPA	4.73%	Industrie	Italie
ICOP SPA	3.72%	Industrie	Italie
PERFORMANCE TECHNOLOGIES IT	3.68%	Technologies de l'information	Grèce
DHH SPA	3.66%	Technologies de l'information	Italie
PROFILE SYSTEMS & SOFTWARE S	3.64%	Technologies de l'information	Grèce
ALTEA GREEN POWER SPA	3.48%	Industrie	Italie
MS INTERNATIONAL PLC	3.80%	Industrie	Royaume-Uni
POWERSOFT SPA	3.41%	Consommation discrétionnaire	Italie
STEF	3.27%	Industrie	France
ALA SPA	2.92%	Industrie	Italie
GLOBAL DOMINION ACCESS SA	2.88%	Technologies de l'information	Espagne
CICOR TECHNOLOGIES-REG	2.88%	Technologies de l'information	Suisse
FAE TECHNOLOGY SPA-SOCIETA'	2.33%	Technologies de l'information	Italie
ESAUTOMOTION SPA	2.02%	Industrie	Italie



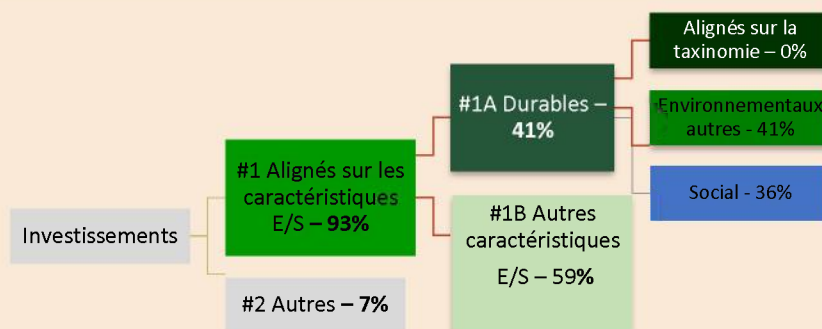
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, 93% des investissements étaient alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales. Le portefeuille atteint 41,27% d'investissement lié à la durabilité, contribuant à un ou plusieurs objectifs de développement durable environnementaux et sociaux. Ce total se décompose en 40,6% d'investissements à objectifs environnementaux et 36,04 % à objectifs sociaux. Le fait que la somme de ces deux poches excède le total global s'explique par un chevauchement : certaines entreprises répondent simultanément aux deux critères mais ne sont comptabilisées qu'une seule fois dans le calcul du ratio de durabilité total. Les parts relatives aux investissements durables sont exprimées en pourcentage de la part investie.

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



Quelle était l'allocation des actifs



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

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

La catégorie **#1A Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#1B Autres caractéristiques** inclut les investissements alignés sur les caractéristiques E/S qui ne sont pas considérés comme durables.

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

Secteur	Pondération
Industrie	45.1%
Fret aérien et logistique	3.1%
Construction et ingénierie	15.4%
Matériel électrique	10.1%
Services professionnels	0.0%
Machinerie	4.1%
Produits chimiques	2.1%
Aérospatiale et défense	3.8%
Services et fournitures commerciales	3.2%
Transport terrestre	3.3%
Emballages et conteneurs	0.0%
Transport routier et ferroviai	0.0%
Sociétés commerciales et dis	0.0%
Autres	0.0%
Matériaux	0.0%
Services aux collectivités	0.0%
Services de communication	0.9%
Médias	0.4%
Divertissement	0.5%
Soins de santé	2.9%
Fournitures et équipements médicaux	2.5%
Fournisseurs de produits de santé et services de santé	0.4%

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

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

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

Biotechnologie	0.0%
Technologies de l'information	42.8%
Logiciels	7.9%
Divertissement	0.0%
Equipement, instruments et composants électroniques	11.3%
Services IT	16.5%
Equipement de communication	3.3%
Composants automobiles	3.2%
Semi-conducteurs et équipement de semi-conducteurs	0.7%
Matériel technologique, stockage et périphériques	0.1%
Autres	0.0%
Consommation discrétionnaire	6.2%
Biens ménagers durables	4.2%
Distributeurs - Diversifiés	0.5%
Hôtels, restaurants et loisir	1.5%
Vente au détail spécialisée	0.0%
Textiles, habillement et produ	0.0%
Produits de loisirs	0.0%
Autres	0.0%
Energie	0.0%
Finance	1.5%
Services financiers diversifiés	0.8%
Assurance	0.8%
Immobilier	0.3%
Développement et gestion des biens immobiliers	0.3%
Consommation de base	0.0%
Non classé	0.3%



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

Le produit financier ne s'engage pas à un alignement minimal sur la taxinomie de l'UE. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liés au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont confmes à la taxinomie de l'UE*?

☐

Oui

☐

Dans le gaz naturel

☐

Dansl l'énergie nucléaire

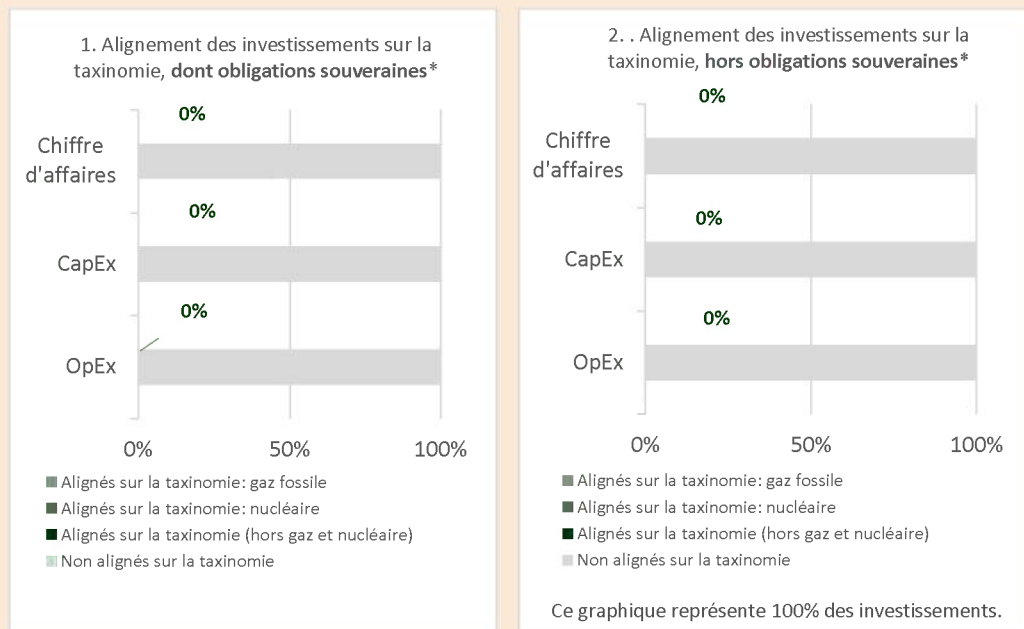
☒

Non



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

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

0%

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

0%



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

40,61%



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

36,04%

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

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

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

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



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

La poche #2 "autre" contient principalement des liquidités auxiliaires et des dérivés de couverture. A titre exceptionnel cette poche peut contenir des investissements qui ne participent pas à la promotion des caractéristiques E/S. Ces investissements sont principalement ceux pour lesquels il n'existe pas suffisamment de données ESG. Ils doivent toutefois respecter les garanties minimales de notre sélection négative conformément à la politique d'exclusion. Nous nous adressons à toute entreprise potentielle ou investie qui ne fournit pas les données nécessaires à travers un questionnaire sur sa performance ESG.

Durant la période de reporting, cette proportion ne dépassait pas 10%.

La poche #1B non durable contenait des actifs que notre analyse considère comme pertinents pour des raisons financières et/ou extra-financières, mais qui ne remplissaient pas tous les critères de durabilité (contribution significative, l'absence de préjudice et la bonne gouvernance). Le portefeuille n'a pas d'objectif d'investissement durable au sens de l'article 9, mais s'engage à investir 20% de son actif net dans des valeurs durables. Dans ce sens, les investissements catégorisés comme #1B "autres caractéristiques E/S" ne dépassaient pas 80% de l'actif net. Ces investissements sont sélectionnés conformément à notre politique d'investissement responsable, et à l'objectif du fonds de promouvoir les caractéristiques E/S.

Ils doivent respecter les garanties minimales de notre sélection négative conformément à :

1. notre politique d'exclusion,
2. l'analyse initiale avec exclusion de 20% d'entreprises les moins bien notées,
3. l'exclusion des entreprises ne démontrant pas de bonnes pratiques de gouvernance (20% du score total pour le pilier).

De plus, les valeurs issues de la proportion non durable doivent aussi respecter les garanties minimales de notre sélection positive, lors de la création du portefeuille, conformément à :

1. notre analyse ESG approfondie, contextualisée, couvrant 130 critères basés sur la double matérialité,
2. notre analyse d'impact positif,
3. notre politique de gestion de controverse.

Durant la période de reporting, cette proportion était en moyenne 60%.

Ces objectifs font l'objet d'un suivi régulier. Ils doivent nécessairement être respectés. Dans le cas échéant, le fonds dispose d'une semaine pour remettre en ordre les ratios.



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

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

Tel qu'indiqué dans la question 4, afin d'atteindre les caractéristiques E/S, l'équipe de gestion a mis en place plusieurs mesures.

Notre mission, en tant que gestionnaires d'actifs, est d'investir de manière responsable, afin de créer une valeur durable pour toutes les parties prenantes. En ce sens, notre objectif est double :

4. D'une part, nous visons la réduction et la prévention des effets négatifs de nos décisions d'investissement sur l'environnement et la société dans son ensemble.
5. D'autre part, nous donnons la priorité à l'impact positif mesurable, intentionnel et progressif de nos actifs.

En ce sens, le fonds favorise les caractéristiques environnementales et sociales par une intégration approfondie des facteurs ESG, climatiques et ODD dans ses processus d'investissement et de gestion des actifs. Ces éléments sont pris en compte au niveau de l'univers d'investissement, ainsi qu'au niveau de la création et de la gestion du portefeuille.

Le fonds intègre une approche extra-financière conformément à l'article 8 du règlement SFDR (UE) 2019/2088. Le portefeuille s'est fixé de multiples objectifs contraignants :

6. N'investir que dans des entreprises issues de l'univers investissable, après les exclusions et le classement selon l'approche Best-in-Universe,
7. Avoir 90% de l'actif net du portefeuille couvert par la stratégie extra-financière et donc aligné sur les caractéristiques E/S
8. Avoir une note ESG supérieure à celle de l'indice de référence [Eurostoxx Small NR]
9. Investir dans les émetteurs durables a minima de 20% de l'actif net, ayant un ou plusieurs objectifs environnementaux et ou sociaux

Ces objectifs font l'objet d'un suivi régulier et d'un rapport mensuel. Ils doivent nécessairement être respectés. Dans le cas échéant, le fonds dispose d'une semaine pour remettre en ordre les ratios.



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

	Discovery		Eurostoxx small
ESG	64/100	ESG	63/100
Environnement	59/100	Environnement	69/100
Social	62/100	Social	51/100
Sociétal	52/100	Sociétal	57/100
Gouvernance	85/100	Gouvernance	74/100

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

L'indice de référence est un indice de marché large

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 ?

Moyenne 2025					
Durable obj. social sur 100%	ODD 3 Bonne santé	ODD 4 Education de qualité	ODD 5 Egalité des sexes	ODD 8 Travail décent	ODD 10 Réduction des inégalités
	0,08%	5,43%	4,09%	7,52%	4,48%
Durable obj. envi sur 100%	ODD 7 Energie propre	ODD 9 Industrie, innovation, infrastructure	ODD 12 Consommation durable	ODD 13 Lutte contre le changement climatique	ODD 15 Biodiversité
	3,3%	3,7%	7,1%	5,5%	0,0%
Moyenne 2025					
Investissement durable	Social	36,04%			
	Environnemental	40,61%			
	Total :	41,27%			
Absence de préjudice :				50,71%	
Bonne gouvernance :				69,09%	
Aucune contribution :				41,58%	
Non durable				58,73%	

Les parts relatives aux investissements durables sont exprimées en pourcentage de la part investie.

Discovery	
ESG	64/100
Environnement	59/100
Social	62/100
Sociétal	52/100
Gouvernance	85/100

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

Moyenne 2025					
Durable obj. social sur 100%	ODD 3 Bonne santé	ODD 4 Education de qualité	ODD 5 Egalité des sexes	ODD 8 Travail décent	ODD 10 Réduction des inégalités
	0,08%	5,43%	4,09%	7,52%	4,48%
Portefeuille	1,58%	5,47%	10,70%	12,55%	3,51%
Indice de référence	1,58%	5,47%	10,70%	12,55%	3,51%
Durable obj. envi sur 100%	ODD 7 Energie propre	ODD 9 Industrie, innovation, infrastructure	ODD 12 Consommation durable	ODD 13 Lutte contre le changement climatique	ODD 15 Biodiversité
	3,3%	3,7%	7,1%	5,5%	0,0%
Portefeuille	3,3%	3,7%	7,1%	5,5%	0,0%
Indice de référence	1,8%	0,8%	11,7%	12,7%	0,0%
Moyenne 2025					
Social	36,04%	58,25%	Absence de préjudice :	50,71%	78,62%
Environnemental	40,61%	60,64%	Bonne gouvernance :	69,09%	80,63%
Total :	41,27%	60,74%	Aucune contribution :	41,58%	16,51%
			Non durable	58,73%	39,28%

Discovery	
ESG	64/100
Environnement	59/100
Social	62/100
Sociétal	52/100
Gouvernance	85/100

Eurostoxx small	
ESG	63/100
Environnement	69/100
Social	51/100
Sociétal	57/100
Gouvernance	74/100



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

L'indice de référence est un indice de marché large.