

# DÔM ORCHIDÉE I LONG SHORT

FONDS COMMUN DE PLACEMENT - FCP DE DROIT FRANÇAIS

EXERCICE CLOS LE : 28/11/2025

DÔM FINANCE



## Sommaire

|                                                                                                       |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Informations concernant les placements et la gestion</b>                                           | <b>4</b>  |
| <b>Rapport d'activité</b>                                                                             | <b>9</b>  |
| <b>Rapport du commissaire aux comptes</b>                                                             | <b>16</b> |
| <b><u>COMPTES ANNUELS</u></b>                                                                         |           |
| <b>Bilan</b>                                                                                          | <b>20</b> |
| Actif                                                                                                 | 20        |
| Passif                                                                                                | 21        |
| <b>Compte de résultat</b>                                                                             | <b>22</b> |
| <b><u>ANNEXE</u></b>                                                                                  |           |
| <b>Stratégie et profil de gestion</b>                                                                 | <b>25</b> |
| <b>Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices</b>                     | <b>26</b> |
| <b>Règles &amp; méthodes comptables</b>                                                               | <b>27</b> |
| <b>Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice</b>                                          | <b>28</b> |
| <b>Evolution du nombre de parts ou actions au cours de l'exercice</b>                                 | <b>29</b> |
| <b>Ventilation de l'actif net par nature de parts ou actions</b>                                      | <b>30</b> |
| <b>Expositions directes et indirectes sur les différents marchés</b>                                  | <b>31</b> |
| Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)                              | 31        |
| Exposition sur le marché des obligations convertibles par pays et maturité de l'exposition            | 31        |
| Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)                              | 32        |
| Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) ventilation par maturité     | 33        |
| Exposition directe sur le marché des devises                                                          | 34        |
| Exposition directe aux marchés de crédit                                                              | 35        |
| Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie                                         | 36        |
| Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion                                                  | 37        |
| <b>Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat</b>                                | <b>38</b> |
| Créances et dettes - ventilation par nature                                                           | 38        |
| Frais de gestion, autres frais et charges                                                             | 39        |
| Engagements reçus et donnés                                                                           | 41        |
| Acquisitions temporaires                                                                              | 41        |
| Instruments d'entités liées                                                                           | 42        |
| <b>Détermination et ventilation des sommes distribuables</b>                                          | <b>43</b> |
| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets                                      | 43        |
| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes             | 44        |
| <b>Inventaire des actifs et passifs</b>                                                               | <b>45</b> |
| <b>Inventaires des IFT (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)</b>                  | <b>46</b> |
| <b>Inventaire des instruments financiers à terme (utilisés en couverture d'une catégorie de part)</b> | <b>49</b> |

|                                                                                                      |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Inventaire des opérations à terme de devise (utilisées en couverture d'une catégorie de part)</b> | <b>49</b> |
| <b>Synthèse de l'inventaire</b>                                                                      | <b>50</b> |

|                                    |                                                                                                                       |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Commercialisateur</b>           | DÔM FINANCE<br>39, rue Mstislav Rostropovitch - 75017 Paris.                                                          |
| <b>Société de gestion</b>          | DÔM FINANCE<br>39, rue Mstislav Rostropovitch - 75017 Paris.                                                          |
| <b>Dépositaire et Conservateur</b> | SOCIETE GENERALE SA<br>29, boulevard Haussmann - 75009 Paris.                                                         |
| <b>Centralisateur</b>              | SOCIETE GENERALE<br>32, rue du Champ de Tir - 44000 Nantes.                                                           |
| <b>Commissaire aux comptes</b>     | DELOITTE Tour Majunga<br>6, Place de la Pyramide - 92908 PARIS LA DEFENSE CEDEX<br>Représenté par Mme Virginie GAITTE |

## Informations concernant les placements et la gestion

### Classification :

Néant.

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

Les revenus sont intégralement capitalisés.

### Garantie :

Néant.

### Objectif de gestion :

DÔM ORCHIDEE I Long/Short cherche à réaliser une performance décorrélée quelles que soient les conditions de marchés, avec une volatilité maîtrisée. La gestion se fixe un objectif de volatilité de l'ordre de 2-3%.

La gestion sera active et de court terme et se fera au travers d'achats et de positions vendeuses d'actions de la zone Euro.

### Indicateur de référence :

L'objectif de DÔM ORCHIDEE I Long/Short est un objectif de performance décorrélée de l'évolution des marchés.

DÔM ORCHIDEE I Long/Short ne cherche pas à suivre ou à répliquer la performance d'un indice. Aucun indice de référence ne sera utilisé par DÔM ORCHIDEE I Long/Short afin de réaliser l'objectif de performance.

Cependant, la performance a posteriori pourra être comparée avec l'€STER capitalisé.

L'indice €STER correspond au taux interbancaire au jour le jour de la zone Euro, il est calculé par la Banque Centrale Européenne et représente le taux sans risque de la zone Euro. Code Bloomberg : OIESTR

### Stratégie d'investissement :

La stratégie est de type long / short sur les actions de la zone euro. Elle consiste à délivrer une performance absolue, indépendamment du comportement des marchés. Les gestionnaires peuvent prendre des positions à la vente. L'exposition nette du fonds aux marchés actions n'est pas nulle, mais varie en fonction de l'appréciation des gestionnaires. L'essentiel des investissements est réalisé sur des titres de créances, à taux fixe, taux variable ou taux révisable et instruments du marché monétaire et obligataire émis par des émetteurs de la zone euro, et libellés en euros.

Dôm Finance ne recourt pas systématiquement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation pour évaluer la qualité de crédit d'un instrument financier, mais dispose de ses propres méthodes d'évaluation et de gestion des risques associés aux actifs détenus par ses fonds. Nous utilisons la même échelle que Standard and Poor's (AAA, AA+, etc.), mais les notations elles-mêmes sont produites en interne et peuvent diverger (dans les deux sens) des notes produites par S&P même si elles sont souvent identiques.

La stratégie d'investissement en actions, via des instruments à terme, repose principalement sur des indicateurs techniques

fournis par un système propriétaire d'aide à la décision, et non sur l'appréciation par les gérants des caractéristiques fondamentales des titres traités. Son objectif est de détecter rapidement et d'exploiter les rotations sectorielles opérées en permanence sur les marchés d'actions.

**C'est une stratégie liquide** puisque l'activité est concentrée sur les valeurs européennes à très large capitalisation, ce qui permet, en cas de nécessité, de couper les positions très rapidement.

**C'est une stratégie active de court terme** puisque l'objectif est de capter des écarts de l'ordre de 3 à 4 % en moyenne, à la hausse comme à la baisse, avec une durée indicative moyenne de détention des positions de 1 à 2 semaines.

**C'est une stratégie directionnelle**, (contrairement à « neutral ») puisque le fonds peut être orienté dans un sens long ou short en fonction des tendances détectées.

Le processus d'investissement consiste à détecter très rapidement, au moyen d'un ensemble d'indicateurs techniques, puis à exploiter, des signaux de surperformance et de sous performance des valeurs composant l'univers de gestion. Les gérants se portent acheteurs des valeurs donnant des indications de surperformance, et vendeurs des titres qui donnent des signaux de sous-performance. Ponctuellement, les gérants pourront recourir à une stratégie de stock picking, en fonction d'indicateurs chartistes.

### Description des catégories d'actifs

#### Actions européennes (de -100 à +100%)

Les instruments financiers utilisés seront des actions européennes. Le fonds investira sur les principaux marchés européens exclusivement de la zone Euro, à savoir Allemagne, Belgique, Espagne, Finlande, France, Italie, Pays-Bas, et Portugal. Le fonds investira principalement sur les grandes et méga capitalisations européennes, appartenant aux grands indices.

La gestion sera discrétionnaire en termes de répartition géographique et sectorielle.

#### Titres de créances et instruments du marché monétaire :

Le fonds pourra être investi jusqu'à 100% de l'actif net en instruments du marché monétaire (Neu CP et Bons du Trésor), émis par des entités de la zone euro et notés au minimum BBB, ou A2/P2. Dôm Finance ne recourt pas systématiquement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation pour évaluer la qualité de crédit d'un instrument financier, mais dispose de ses propres méthodes d'évaluation et de gestion des risques associés aux actifs détenus par ses fonds.

Le fonds pourra également être investi jusqu'à 100% de l'actif net en titres du marché obligataire à taux fixe ou à taux variable, de durée résiduelle de moins de 3 ans, émis par des entités de la zone euro et notés au minimum BBB, ou A2/P2 (avec la même remarque que ci-dessus relative aux notations internes).

#### Actions ou parts d'OPCVM (de 0 à 10%)

Le FCP peut investir jusqu'à 10% de son actif net en parts ou actions d'OPCVM. Les OPCVM mentionnés ci-dessus peuvent être gérés par la Société de gestion ou des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L 233-16 du code de commerce.

#### Instruments financiers à terme simples : de -100 à +100%.

Le FCP DÔM ORCHIDÉE I LONG SHORT pourra intervenir sur les futures et options des marchés actions européens négociés sur un marché réglementé. Il sera ainsi possible d'augmenter ou de diminuer l'exposition du portefeuille au risque actions, sans recherche de surexposition. Aucun instrument sur les marchés dérivés de taux, de change, ou de crédit ne sera utilisé.

Afin de réaliser ses objectifs de gestion, le FCP pourra intervenir sur des marchés de gré à gré :

Ainsi, le FCP DÔM ORCHIDÉE I LONG SHORT investira sur des equity swap ou des CFD (Contract For Difference) qui reconstituent une exposition synthétique aux actions. Ces instruments sont montés sur mesure pour lui permettre de prendre des positions soit vendeuses soit acheteuses afin de réaliser sa stratégie, sans recherche d'effet de levier.

Le Contrat For Difference « CFD » est un produit dérivé qui s'apparente de par son principe de fonctionnement à un equity swap à durée déterminée. Ce dérivé permet au gérant de prendre des positions sans réaliser d'investissement dans le titre sous-jacent. Le CFD réplique le mouvement de prix et de flux versés par le titre mais ne donne pas lieu au transfert de propriété des titres.

Les contreparties sont sélectionnées selon des procédures strictes. Les CFD peuvent présenter des risques de liquidités.

Les CFD sont réglementés par :

- o Une convention cadre FBF
- o Une annexe de remise en garantie
- o Les termes généraux du CFD qui définissent le produit dans le détail
- o Le calcul des montants payés et reçus en fin de mois, les ajustements.

#### Dépôts

Le fonds n'investira pas dans cette catégorie d'actif.

#### Emprunt d'espèces

Le fonds peut être emprunteur d'espèces. Sans avoir vocation à être structurellement emprunteur d'espèces, le fonds peut se

trouver temporairement en position débitrice en raison des opérations liées à ses flux versés (investissements et désinvestissements en cours, opérations de souscriptions/rachats, ...) dans la limite de 10%.

#### **Opérations de cessions et acquisitions temporaires de titres**

Les opérations utilisées seront les prises et mises en pension et les prêts et emprunts de titres. L'ensemble de ces interventions vise à optimiser la gestion de trésorerie et optimiser les revenus perçus par l'OPCVM (de 0 à 100% de l'actif net).

Rémunération : Des informations complémentaires figurent à la rubrique frais et commissions.

#### **Informations relatives aux garanties financières de l'OPCVM (en application du règlement SFTR):**

-Types de garanties financières autorisées et émetteurs :

Espèces uniquement

-Niveau de garanties financières requis :

Existence de montants de transfert minimum (« MTA » : Minimum Transfer Amount), appels de marge quotidien au-delà du MTA.

-Valorisation en valeur de marché (mark-to-market)

-Politique en matière de décote : Actif et Pourcentage de valorisation pour le collatéral O Espèces : pas de décote

-Politique de réinvestissement des garanties financières en espèces :

Les garanties financières reçues en espèces peuvent être investies dans des obligations d'État de haute qualité (notation minimale AA+).

#### **Titres intégrant des dérivés**

Les éventuels bons ou droits détenus par suite d'opérations affectant les titres en portefeuille sont autorisés, mais le fonds n'a pas vocation à acquérir en direct ce type d'actifs.

#### **Gestion des risques**

L'objectif de la gestion est l'optimisation du couple risque/performance, au moyen notamment d'une gestion des risques active et rigoureuse.

Cette politique de maîtrise des risques est mise en œuvre à travers les points suivants :

##### **Liquidité**

La gestion est concentrée sur les grandes capitalisations des grands indices européens. Aucun titre de capitalisation inférieure à un milliard d'euros ne pourra être traité.

##### **Limites d'engagement :**

L'engagement total brut (somme des positions longues et short en valeur absolue) pourra représenter au maximum 200% de l'actif net du fonds, conformément à la réglementation.

L'exposition nette du FCP oscillera entre -100% et +100%.

##### **Volatilité :**

La stratégie d'investissement doit conduire à l'accumulation de gains de court terme réguliers, indépendants du contexte des marchés, et donc à une volatilité du fonds limitée. La volatilité maximale est de 5% sauf en cas de circonstances exceptionnelles.

Le respect de cet objectif fait l'objet d'un contrôle hebdomadaire, exercé par le responsable du contrôle des risques.

Tout dépassement durable fait l'objet d'un rapport du responsable du contrôle des risques, adressé aux gérants et conduira et à un réexamen des positions.

##### **Concentration des positions**

L'univers de gestion étant constitué principalement des plus grandes capitalisations des indices, le nombre moyen de lignes en position est volontairement restreint.

Pour proscrire toute concentration excessive, la gestion respectera les règles suivantes :

- La position maximale autorisée par émetteur est de 10% de l'actif total du fonds.
- Le montant cumulé en valeur absolue des positions représentant individuellement entre 5 et 10% de l'actif du fonds ne peut pas excéder 40% de l'actif du fonds.

##### **Perte maximale par ligne (stop loss)**

Les gérants du fonds s'astreignent une gestion de trading rigoureuse avec la mise en place de Stop Loss impérative sur les lignes perdantes.

Quand cette limite est atteinte, les gérants procèdent au débouclage immédiat de la position ; les responsables du contrôle de premier niveau s'assureront du respect impératif et immédiat de cette règle.

### Gestion du risque de baisse de l'actif

Le suivi quotidien et hebdomadaire de l'évolution de la perte courante du fonds – ou drawdown – et, partant, la politique de gestion du risque de baisse de l'actif, est partie intégrante du contrôle des risques et de la stratégie d'investissement.

- Dans le cas d'un drawdown d'un montant atteignant 5%, et constaté au cours des six dernières semaines d'exercice, les gérants devront procéder au réexamen de la composition d'ensemble du portefeuille et de chacune des positions et adresser un rapport au responsable du contrôle des risques détaillant les décisions envisagées.

En outre, les limites d'engagement seront abaissées :

- L'engagement brut pourra représenter au maximum 100% de l'actif net du fonds.
- L'engagement net pourra représenter au maximum 50% de l'actif net du fonds.

Ces dispositions cesseront de s'appliquer quand le drawdown courant reviendra en dessous de 3%.

- Dans le cas où le drawdown s'aggraverait pour atteindre 10%, et afin d'assurer la gestion du risque de baisse de l'actif, une poche de liquidités serait impérativement créée, le ratio d'engagement brut serait alors ramené à 70% maximum de l'actif du fonds, et l'engagement net à 35%.

Ces dispositions cesseront de s'appliquer quand le drawdown courant reviendra en dessous de 7%.

### Profil de risque :

Le fonds est principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés financiers.

Les principaux risques auxquels s'exposent les investisseurs en souscrivant les parts du FCP sont les suivants :

#### Risques spécifiques au processus de gestion

Le processus de gestion repose sur l'élaboration d'un modèle d'aide à la décision permettant d'identifier des signaux sur la base de résultats statistiques passés. Il existe un risque que ce modèle ne soit pas efficient, rien ne garantissant que les situations de marché passées se reproduisent à l'avenir.

**Risque de perte en capital :** L'investisseur est averti que son capital n'est pas garanti et peut donc ne pas lui être intégralement restitué.

**Risque lié aux marchés d'actions :** Ce risque dépend essentiellement des expositions nettes du FCP. Le FCP peut être exposé aux marchés actions, il est directement associé à l'évolution générale et aux aléas des marchés d'actions ainsi qu'à la performance sous-jacente de leurs composantes individuelles et sectorielles. La valeur liquidative du fonds peut donc baisser significativement. Le fonds pouvant avoir une exposition nette négative, sa valeur liquidative est susceptible de sous-performer voire de baisser dans un marché haussier. A l'inverse, du fait de son éventuelle exposition au-delà de l'actif net, le fonds est susceptible d'amplifier la baisse dans un marché baissier.

**Risque lié à la gestion discrétionnaire :** Le fonds cherche à générer de la performance par des anticipations à la hausse ou à la baisse de l'évolution du cours des instruments composant son univers de gestion. Ces anticipations peuvent être erronées et conduire à une contre-performance provoquant une performance inférieure à l'objectif de gestion. En cas d'évolution défavorable de ces anticipations, (hausse des positions vendeuses et/ou baisse des positions acheteuses), la valeur liquidative de l'OPCVM pourra baisser.

**Risque de crédit :** il s'agit du risque de baisse de la qualité de crédit d'un émetteur privé ou de défaut de ce dernier. La valeur des titres de créance dans lesquels est investi l'OPCVM peut baisser entraînant une baisse de la valeur liquidative.

**Risque de contrepartie :** Ce risque mesure les pertes encourues par le FCP au titre des engagements contractés auprès d'une contrepartie défaillante. En particulier, le FCP aura recours aux Swaps sur actions et indices ainsi qu'aux CFD afin de mettre en œuvre sa stratégie.

**Risque de taux :** Les variations des marchés de taux peuvent entraîner des variations de l'actif pouvant avoir un impact négatif sur l'évolution de la valeur liquidative du fonds : le fonds pouvant être composé jusqu'à 100% en supports de taux courts, la valeur liquidative peut baisser en cas de hausse des taux.

**Risque de conflit d'intérêt :** Le risque de conflit d'intérêt peut advenir en particulier lors de la conclusion d'opérations de cession ou d'acquisition temporaires de titres avec des contreparties liées au groupe auquel appartient la société de gestion. Le FCP n'est pas exposé à ce risque, la société de gestion ne réalisant aucune des opérations visées avec une contrepartie liée à son groupe.

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

**Tous souscripteurs**

Montant minimal de souscription :

Souscription initiale : 50.000€

Souscriptions ultérieures : 1 part.

Le FCP s'adresse à tous souscripteurs. L'horizon d'investissement minimum recommandé est de 5 ans. Le souscripteur recherche une performance absolue quelles que soient les conditions de marché avec une volatilité maîtrisée. Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans cet OPCVM dépend de votre situation personnelle. Pour le déterminer, vous devez tenir compte de votre patrimoine personnel, de vos besoins actuels et à 5 ans mais aussi de votre désir de prendre des risques ou au contraire de privilégier un investissement prudent. Il est également fortement recommandé de diversifier suffisamment ses investissements pour ne pas être uniquement exposé aux risques de cet OPCVM. Il s'adresse en priorité à une clientèle institutionnelle.

**La durée minimale de placement recommandée** est de 5 ans.

Ce fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.

**Indications sur le régime fiscal :**

Selon le régime fiscal du souscripteur, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts de l'OPCVM peuvent être soumis à taxation.

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

• Les derniers documents annuels et périodiques, ainsi que le document présentant les principes de la politique de rémunération des collaborateurs sont disponibles sur le site internet de la société et sont adressés dans un délai de 8 jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur auprès de : Dôm Finance - 1, rue des Italiens 75009 Paris - Tél. 01 45 08 77 77 - [www.dom-finance.fr](http://www.dom-finance.fr).

Toutes explications supplémentaires peuvent être obtenues auprès de la société de gestion dont les coordonnées figurent ci-dessus.

• Date de création du Fonds : 13 MAI 2008

## RAPPORT D'ACTIVITÉ

**DOM ORCHIDEE LONG/SHORT**  
**RAPPORT ANNUEL DU FCP DOM ORCHIDEE LONG/SHORT**  
**DU 1er DECEMBRE 2024 AU 30 NOVEMBRE 2025**

**1/ Politique de gestion****a. L'année 2025 : Disparité des performances et volatilité**

*NB : DOM ORCHIDEE Long/Short vise un objectif de performance absolue, décorrélée de l'évolution des marchés. Le FCP ne cherche pas à suivre ou à répliquer la performance d'un indice. Aucun indice de référence n'est utilisé par DOM ORCHIDEE Long/Short afin de réaliser l'objectif de performance. Les données concernant notamment l'évolution de l'Eurostoxx50 ne sont fournies qu'à titre indicatif.*

L'année 2025 a été contrastée pour les principaux actifs financiers. Alors que les actions européennes et plus globalement mondiales réalisaient une performance élevée et que les cours de l'or et des métaux précieux battaient des records, le dollar reculait nettement tout comme les marchés de dettes souveraines malgré des politiques monétaires toujours accommodantes. L'année a également été marquée par des épisodes de forte volatilité dont l'origine réside largement dans le caractère erratique de la politique de la nouvelle administration américaine dans 3 domaines cruciaux, les relations commerciales, le dollar, la géopolitique mondiale.

- Forte performance des actions européennes malgré la guerre commerciale

Les indices européens d'actions ont entamé l'année 2025 sur une note très positive, portés principalement par des résultats et des perspectives des sociétés mettant en lumière leur valorisation relative attractive, mais aussi par l'anticipation de plans de relance massifs en Allemagne.

Cet élan allait être coupé net par la montée des craintes relatives à la politique commerciale américaine et son tournant protectionniste. Amorcé dès le mois de mars, par l'annonce de taxes douanières sur l'acier et l'aluminium ainsi que sur les importations en provenance du Canada et du Mexique, ce virage vers le protectionnisme allait trouver son point culminant le 2 avril, décrété « Liberation Day » par Donald Trump qui annonçait des tarifs douaniers exorbitants frappant l'ensemble des partenaires commerciaux, par exemple, 25% sur les importations en provenance de l'Union européenne, du Japon et de la Corée, 54% pour celles venant de Chine. S'ensuivait un mini séisme financier alimenté par la crainte d'un choc à la fois inflationniste par la répercussion sur les prix des augmentations des tarifs et récessif par le ralentissement du commerce mondial : le SnP et la plupart des indices mondiaux plongeaient de plus de 10% en quelques séances, le dollar chutait dans les mêmes proportions, le taux 10 ans s'envolait de 50 bps témoignant de la défiance des investisseurs internationaux envers les actifs américains. Face à la pression des marchés, le Président américain faisait rapidement volteface et suspendait l'application des hausses de tarifs au-delà de 10pc ouvrant la période des négociations, permettant un fort rebond des indices qui se poursuivait en mai.

Les négociations avec l'Union européenne se soldaient au mois d'août par un accord instaurant un tarif général de 15% sur les exportations vers les USA, accord peu favorable mais qui laissait mutiques des marchés fatalistes.

- Les banques centrales à la rescousse

Comme l'année précédente, les actions européennes ont été soutenues, au moins au premier semestre par la poursuite par la BCE de sa politique de baisse de ses taux directeurs. Permise par le ralentissement de l'inflation et favorisée par une croissance plutôt faible notamment en Allemagne, elle s'est traduite par 4 baisses de 25 bps pour ramener le taux de dépôts à 2%, niveau considéré comme le taux neutre et justifiant une pause prolongée.

Mais l'action la plus favorable pour les marchés actions est venue de la FED qui a non seulement ré- enclenché en septembre un nouveau cycle de baisse de ses taux directeurs (3 baisses de 25 bps réalisées fin 2025) mais a également repris la politique d'expansion de son bilan.

La conjonction de ce contexte monétaire favorable et d'un environnement macroéconomique en amélioration avec notamment des perspectives de croissance revues à la hausse, favorisait les actions européennes qui terminaient l'année 2025 sur un tempo haussier soutenu, particulièrement pour le secteur bancaire et les secteurs cycliques semis conducteurs, construction, métaux, énergie, tandis que le secteur automobile, celui du luxe ou encore des logiciels accentuaient leur baisse.

- Hausse des rendements des taux longs souverains.

2025 a en revanche été négative pour les marchés européens de dettes souveraines. Ils ne se sont jamais véritablement remis du double choc causé au mois de mars par les craintes inflationnistes avivées par les premières hausses des tarifs douaniers américains et surtout par l'annonce de 2 plans de relance massifs en Allemagne pour un montant cumulé de près de 1000 milliards d'euros. Voir l'Allemagne s'affranchir de ses propres règles de limitation de l'endettement et quitter le camp de la discipline budgétaire a provoqué une envolée des rendements du Bund 10 qui se tendait de plus de 50 bps dont 30 le jour de l'annonce pour approcher les 3%, entraînant une tension sur l'ensemble des taux des dettes d'Etat. Malgré une détente à la mi-avril avec la marche arrière sur les tarifs opérés par D Trump, ce thème de l'augmentation des besoins de financement continuait de résonner toute l'année, d'autant que l'arrêt de la dynamique de baisse des taux directeurs de la BCE privait les marchés d'un facteur de soutien.

Les marchés du credit corporate étaient mieux orientés grâce au resserrement des spreads.

- Baisse du dollar, hausse de l'or

2025 a également été marquée par l'accélération du mouvement de dédollarisation du monde financier. Ce mouvement structurel lié à la remise en cause de l'hégémonie américaine par la montée en puissance d'économies concurrentes dont la Chine a été amplifié par un certain nombre de facteurs particuliers qui ont pour point commun le caractère erratique de la politique menée par le nouveau Président : annonces spectaculaires suivies de volte-face sur les tarifs douaniers, déclarations intempestives en faveur de la baisse du dollar, politique assumée d'augmentation des déficits, attaques répétées contre la FED, illisibilité de la politique

extérieure, tout cela contribue à l'installation d'un climat de défiance et d'une prime de risque négative sur la devise américaine.

Dans ce contexte d'incertitudes commerciales, de tensions persistantes en Ukraine, à Gaza et en Iran, de politiques monétaires et budgétaires toujours plus accommodantes, les actifs refuges ont fortement progressé. L'or a enregistré une performance historique, soutenue par la baisse du dollar, les achats des banques centrales et la recherche de protection face aux risques géopolitiques et commerciaux.

Au total, 2025 a été une année heurtée, marquée par le retour du protectionnisme américain, la faiblesse du dollar et des marchés de taux, dans un environnement de marchés actions performants mais durablement plus volatils.

### **b. Stratégie d'investissement**

DOM ORCHIDÉE L/S cherche à réaliser une performance absolue quelles que soient les conditions de marchés, avec une volatilité maximale de l'ordre de 2 à 3 %. La stratégie mise en œuvre repose principalement sur des indicateurs techniques, fournis par un système propriétaire d'aide à la décision, et non sur l'appréciation par les gérants des caractéristiques fondamentales des titres traités.

Le processus d'investissement consiste à détecter très rapidement, au moyen d'un ensemble d'indicateurs techniques, puis à exploiter, des signaux de surperformance et de sous performance des valeurs composant l'univers de gestion. Les gérants se portent acheteurs des valeurs donnant des indications de surperformance, et vendeurs des titres qui donnent des signaux de sous-performance. C'est une gestion active de court terme.

Cette stratégie d'investissement a été quelque peu infléchie, la gestion ayant décidé de réduire l'univers usuel d'intervention à une vingtaine de valeurs et de raccourcir la durée moyenne de détention des positions pour privilégier un trading de très court terme limitant la volatilité.

### **c. Perspectives 2026 : Le brouillard de la guerre**

Alors que l'année 2026 s'annonçait sous un jour très favorable pour les marchés d'actions européens tant sur le plan de la macro – accélération de la croissance, inflation stable – que de la microéconomie (révision à la hausse des perspectives bénéficiaires dans de nombreux secteurs), le déclenchement d'une guerre totale entre les USA alliés à Israël et l'Iran a rendu caduques toutes les prévisions.

Confronté à la supériorité militaire de la coalition, l'Iran a mis en place une stratégie d'embrasement de la région par des attaques contre l'ensemble des pays du Golfe et au-delà et de maximisation du coût économique du conflit par des attaques contre des installations pétrolières et gazières et par le blocage de fait du détroit d'Ormuz par lequel transitent notamment 20% de la consommation mondiale de pétrole et de gaz liquéfié.

Déséquilibre structurel entre l'offre et la demande d'hydrocarbures et donc envolée des prix, hausse du prix de fret maritime, hausse de l'incertitude géopolitique, dégradation des conditions financières par la hausse des taux de marché, baisse du pouvoir d'achat et donc de la consommation, c'est un véritable choc stagflationniste qui menace les économies et les marchés occidentaux en cas de conflit prolongé.

A l'inverse, une victoire de la coalition et le renversement du régime iranien remettraient sur le marché des millions de barils supplémentaires assurant un reflux massif et durable des prix des hydrocarbures.

C'est donc à une situation binaire et par nature imprévisible que sont confrontés les marchés mondiaux et qui relègue au second plan les autres sources d'inquiétude comme l'aggravation continue des déficits publics, les craintes sur le crédit privé ou encore les risques de disruption causés par l'essor de l'IA.

## 2/ Performances du fonds

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs de l'OPCVM.

Sur l'exercice, le fonds DOM Orchidée Long/Short réalise une performance positive +1% ; cette performance est nette de frais de gestion.

Elle peut se comparer à celle de l'Ester capitalisé, +2.27%.

La volatilité sur la période est de 1.63%, et le ratio Sharpe s'établit à -1.07.

## 3/ Indications sur les mouvements intervenus

Les transactions les plus importantes en capitaux ont porté sur les obligations suivantes :

### 5 principaux achats

|            |              |                          |            |
|------------|--------------|--------------------------|------------|
| 25/11/2025 | IT0005599904 | ITALIEN 24/27            | 723 391,38 |
| 04/09/2025 | IT0005500068 | ITALIEN 22/27            | 508 409,00 |
| 11/12/2024 | DE0001102390 | ALLEMAGNE 0,5% 16-150226 | 493 207,84 |
| 23/10/2025 | DE0001102457 | GERMANY 0,25%18-150828   | 477 490,00 |
| 04/09/2025 | IT0005521981 | ITALIEN 22/28            | 417 225,36 |

### 5 principales ventes

|            |              |                                |            |
|------------|--------------|--------------------------------|------------|
| 14/03/2025 | DE0001102382 | ALLEMAGNE 1% 15-150825         | 300 252,12 |
| 03/02/2025 | DE0001102374 | ALLEMAGNE 0,5% 15-150225       | 200 847,28 |
| 03/02/2025 | XS1139315581 | TOTALENERGIES 1,375% 14-190325 | 101 056,78 |

**4/ Méthode de calcul du risque**

La méthode employée pour mesurer le risque global du Fonds est le calcul de l'engagement.

Au 30 novembre 2025, l'engagement s'élevait à 0.70% en CFD.

**5/ Distribution**

Le fonds Orchidée L/S est un fonds de capitalisation. Il ne procède à aucune distribution.

**6/ Information sur la prise en compte des critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance (critères ESG) :**

Cet OPCVM relève de l'article 6 du règlement SFDR.

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

**7/ Politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires**

DÔM Finance n'est pas tenue d'élaborer le présent document intitulé « Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation » dans la mesure où elle a recours à des services de recherche externe et des services d'exécution d'ordres et que les frais d'intermédiation, versés aux intermédiaires de marché ont représenté pour l'exercice 2024 un montant inférieur à 500 000€.

Ce document précise le cas échéant les frais reversés à des tiers, intermédiaires de marché, lorsqu'ils fournissent le service d'exécution d'ordres et de recherche.

Dans le cadre de sa politique de sélection et d'exécution, DÔM Finance a retenu différents critères d'évaluation afin de sélectionner les intermédiaires de marché chargés de l'exécution des ordres et de la fourniture de recherche. La société de gestion a principalement recours à des comptes CSA permettant de séparer la recherche de l'exécution, ainsi qu'à des intermédiaires appliquant également cette séparation.

Ces informations sont consultables sur le site internet de Dôm Finance.

**8/ Utilisation d'instruments financiers dérivés**

Le FCP DOM ORCHIDEE I LONG SHORT intervient sur les futures et options sur futures des marchés actions européens négociés sur un marché réglementé.

Il investit également dans des equity swaps, qui ont pour sous-jacents des actions de la zone euro, et sont montés sur mesure pour lui permettre de prendre des positions soit vendeuses soit acheteuses et réaliser sa stratégie.

L'utilisation d'instruments financiers dérivés n'a pas pour objet d'augmenter l'exposition globale du portefeuille.

Au 30 novembre 2025, il n'y avait pas d'exposition nette à travers l'utilisation des instruments financiers dérivés (Futures).

#### **9 / Eléments susceptibles d'influencer la valeur liquidative du portefeuille**

A la date d'établissement du rapport de gestion, il n'a pas été rencontré les événements listés ci-dessous :

- des événements significatifs intervenus au cours de l'exercice tels que des changements dans les modalités d'application des méthodes comptables (mise en œuvre de valorisation sous modèle, activation de gates, suspension de VL).
- d'autres éléments tels que des informations relatives aux situations éventuelles de suspension des souscriptions/rachats, de liquidation de fonds ou de création d'un fonds de cantonnement.

#### **10/ Techniques de gestion efficaces du portefeuille**

Le FCP n'a pas recours aux techniques de gestion efficaces de portefeuille

#### **11/ Opérations de financement sur titres en application du Règlement SFTR**

L'OPC n'a pas eu recours à des opérations de financement sur titres au cours de l'exercice.

#### **12/ Information relative aux instruments financiers du groupe.**

Au 30 novembre 2025, le fonds DOM Orchidée Long/Short ne détenait aucun instrument financier du groupe.

#### **13/ Informations sur la politique de rémunération**

La politique de rémunération est cohérente et promeut une gestion saine et efficace du risque et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement ou les documents constitutifs du portefeuille que les gérants gèrent. Un rapport sur la politique de rémunération est disponible auprès de la société de gestion.

DOM FINANCE a un effectif de 29 personnes à fin 2024, dont la rémunération globale brute salarié s'élevait à 3 740 K€ sur l'année 2024.

La partie variable (primes et gratifications) s'est élevée à un montant global de 70 K€ sur l'année 2024.

**Tableau de suivi des rémunérations : Effectif 29 personnes**

|                                                              | Rémunérations fixes | Rémunérations variables | Nombre de bénéficiaires |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| Montant total des rémunérations versées pour l'exercice 2024 | 3 740 K€            | 70 k€                   | 29                      |

|                                                                                    | Preneurs de risques | Nombre de bénéficiaires | Membres du personnel ayant une incidence sur le profil de risque des OPC | Nombre de bénéficiaires |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Montant agrégé des rémunérations versées pour l'exercice 2024 (fixes et variables) | 2 713 k€            | 16                      | 1 598 k€                                                                 | 10                      |

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



Deloitte & Associés  
6 place de la Pyramide  
92908 Paris-La Défense Cedex  
France  
Téléphone : + 33 (0) 1 40 88 28 00  
www.deloitte.fr

Adresse postale :  
TSA 20303  
92030 La Défense Cedex

# DÔM ORCHIDEE I LONG/SHORT

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :  
DÔM FINANCE

39 rue Mstislav Rostropovitch  
75017 Paris

## Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 novembre 2025

Aux porteurs de parts du FCP DÔM ORCHIDEE I LONG/SHORT,

### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif DÔM ORCHIDEE I LONG/SHORT constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 30 novembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

### Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

#### Référentiel d'audit

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

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

**Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30 novembre 2024 à la date d'émission de notre rapport.

**Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

**Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

**Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels**

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

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

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

**Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative.

2 | DÔM ORCHIDÉE I LONG/SHORT | Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels | Exercice clos le 30 novembre 2025



Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre FCP.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Compte tenu du délai d'obtention de certaines informations nécessaires à la finalisation de nos travaux, le présent rapport est daté du 04 mai 2026

Paris La Défense, le 04 mai 2026

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

*Virginie Gaitte*

Virginie GAITTE

**COMPTES ANNUELS**



# BILAN

## Actif

|                                                                                    | 28/11/2025           | 29/11/2024           |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Devise                                                                             | EUR                  | EUR                  |
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>                                          | -                    | -                    |
| <b>Titres financiers</b>                                                           |                      |                      |
| <b>Actions et valeurs assimilées (A) <sup>(1)</sup></b>                            | -                    | -                    |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                     | -                    | -                    |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                 | -                    | -                    |
| <b>Obligations convertibles en actions (B) <sup>(1)</sup></b>                      | -                    | -                    |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                     | -                    | -                    |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                 | -                    | -                    |
| <b>Obligations et valeurs assimilées (C) <sup>(1)</sup></b>                        | <b>9 227 389,67</b>  | <b>9 107 225,11</b>  |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                     | 9 227 389,67         | 9 107 225,11         |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                 | -                    | -                    |
| <b>Titres de créances (D)</b>                                                      | -                    | -                    |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                     | -                    | -                    |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                 | -                    | -                    |
| <b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>                               | -                    | -                    |
| OPCVM                                                                              | -                    | -                    |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne                    | -                    | -                    |
| Autres OPC et fonds d'investissement                                               | -                    | -                    |
| <b>Dépôts (F)</b>                                                                  | -                    | -                    |
| <b>Instruments financiers à terme (G)</b>                                          | <b>15 658,51</b>     | <b>4 750,00</b>      |
| <b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>                                       | -                    | -                    |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension                     | -                    | -                    |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie                              | -                    | -                    |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés                               | -                    | -                    |
| Titres financiers empruntés                                                        | -                    | -                    |
| Titres financiers donnés en pension                                                | -                    | -                    |
| Autres opérations temporaires                                                      | -                    | -                    |
| <b>Prêts (I)</b>                                                                   | -                    | -                    |
| <b>Autres actifs éligibles (J)</b>                                                 | -                    | -                    |
| <b>Sous-total actifs éligibles I =<br/>(A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)</b> | <b>9 243 048,18</b>  | <b>9 111 975,11</b>  |
| <b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>                                     | <b>22 625,00</b>     | <b>41 184,06</b>     |
| <b>Comptes financiers</b>                                                          | <b>951 407,81</b>    | <b>1 363 241,58</b>  |
| <b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>                        | <b>974 032,81</b>    | <b>1 404 425,64</b>  |
| <b>Total Actif I + II</b>                                                          | <b>10 217 080,99</b> | <b>10 516 400,75</b> |

<sup>(1)</sup> Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

## BILAN

## Passif

|                                                                         | 28/11/2025           | 29/11/2024           |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Devise                                                                  | EUR                  | EUR                  |
| <b>Capitaux propres :</b>                                               |                      |                      |
| Capital                                                                 | 10 103 451,63        | 9 140 746,51         |
| Report à nouveau sur revenu net                                         | -                    | -                    |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes              | -                    | -                    |
| Résultat net de l'exercice                                              | 101 122,43           | 179 993,51           |
| <b>Capitaux propres I</b>                                               | <b>10 204 574,06</b> | <b>9 320 740,02</b>  |
| <b>Passifs de financement II <sup>(1)</sup></b>                         | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II) <sup>(1)</sup></b> | <b>10 204 574,06</b> | <b>9 320 740,02</b>  |
| <b>Passifs éligibles :</b>                                              |                      |                      |
| <b>Instruments financiers (A)</b>                                       | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| Opérations de cession sur instruments financiers                        | -                    | -                    |
| Opérations temporaires sur titres financiers                            | -                    | -                    |
| <b>Instruments financiers à terme (B)</b>                               | <b>-</b>             | <b>53 315,68</b>     |
| <b>Emprunts</b>                                                         | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>Autres passifs éligibles (C)</b>                                     | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>Sous-total passifs éligibles III = A + B + C</b>                     | <b>-</b>             | <b>53 315,68</b>     |
| <b>Autres passifs :</b>                                                 |                      |                      |
| <b>Dettes et comptes d'ajustement passifs</b>                           | <b>12 506,93</b>     | <b>877 738,15</b>    |
| <b>Concours bancaires</b>                                               | <b>-</b>             | <b>264 606,90</b>    |
| <b>Sous-total autres passifs IV</b>                                     | <b>12 506,93</b>     | <b>1 142 345,05</b>  |
| <b>Total Passifs: I + II + III + IV</b>                                 | <b>10 217 080,99</b> | <b>10 516 400,75</b> |

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

# COMPTE DE RÉSULTAT

|                                                                             | 28/11/2025         | 29/11/2024         |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Devise                                                                      | EUR                | EUR                |
| <b>Revenus financiers nets</b>                                              |                    |                    |
| <b>Produits sur opérations financières</b>                                  |                    |                    |
| Produits sur actions                                                        | -                  | -                  |
| Produits sur obligations                                                    | 323 894,00         | 210 431,05         |
| Produits sur titres de créance                                              | -                  | -                  |
| Produits sur des parts d'OPC <sup>(1)</sup>                                 | -                  | -                  |
| Produits sur instruments financiers à terme                                 | -                  | -                  |
| Produits sur opérations temporaires sur titres                              | -                  | -                  |
| Produits sur prêts et créances                                              | -                  | -                  |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles                             | -                  | -                  |
| Autres produits financiers                                                  | 14 623,54          | 29 367,97          |
| <b>Sous-total Produits sur opérations financières</b>                       | <b>338 517,54</b>  | <b>239 799,02</b>  |
| <b>Charges sur opérations financières</b>                                   |                    |                    |
| Charges sur opérations financières                                          | -                  | -                  |
| Charges sur instruments financiers à terme                                  | -                  | -                  |
| Charges sur opérations temporaires sur titres                               | -                  | -                  |
| Charges sur emprunts                                                        | -                  | -                  |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles                              | -                  | -                  |
| Charges sur passifs de financement                                          | -                  | -                  |
| Autres charges financières                                                  | -11 803,66         | -13 403,92         |
| <b>Sous-total charges sur opérations financières</b>                        | <b>-11 803,66</b>  | <b>-13 403,92</b>  |
| <b>Total Revenus financiers nets (A)</b>                                    | <b>326 713,88</b>  | <b>226 395,10</b>  |
| <b>Autres produits :</b>                                                    |                    |                    |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC                      | -                  | -                  |
| Versements en garantie de capital ou de performance                         | -                  | -                  |
| Autres produits                                                             | -                  | -                  |
| <b>Autres charges :</b>                                                     |                    |                    |
| Frais de gestion de la société de gestion                                   | -144 617,50        | -173 303,72        |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement                 | -                  | -                  |
| Impôts et taxes                                                             | -                  | -                  |
| Autres charges                                                              | -                  | -65,09             |
| <b>Sous-total Autres produits et Autres charges (B)</b>                     | <b>-144 617,50</b> | <b>-173 368,81</b> |
| <b>Sous total Revenus nets avant compte de régularisation<br/>C = A + B</b> | <b>182 096,38</b>  | <b>53 026,29</b>   |
| <b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>                    | <b>15 621,29</b>   | <b>-8 228,36</b>   |
| <b>Sous-total revenus nets I = C + D</b>                                    | <b>197 717,67</b>  | <b>44 797,93</b>   |

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

## COMPTE DE RÉSULTAT *(suite)*

|                                                                                              | 28/11/2025        | 29/11/2024        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Devise                                                                                       | EUR               | EUR               |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>               |                   |                   |
| Plus et moins-values réalisées                                                               | -81 322,22        | -61 080,84        |
| Frais de transactions externes et frais de cession                                           | -6 113,63         | -3 765,38         |
| Frais de recherche                                                                           | -                 | -                 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs                                | -                 | -                 |
| Indemnités d'assurance perçues                                                               | -                 | -                 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus                                    | -                 | -                 |
| <b>Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E</b>    | <b>-87 435,85</b> | <b>-64 846,22</b> |
| <b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F</b>                           | <b>337,51</b>     | <b>2 395,44</b>   |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F</b>                                      | <b>-87 098,34</b> | <b>-62 450,78</b> |
| <b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>                |                   |                   |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | -5 688,65         | 226 838,32        |
| Écarts de change sur les comptes financiers en devises                                       | -                 | -                 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir                               | -                 | -                 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs                                | -                 | -                 |
| <b>Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G</b>      | <b>-5 688,65</b>  | <b>226 838,32</b> |
| <b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H</b>                            | <b>-3 808,25</b>  | <b>-29 191,96</b> |
| <b>Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H</b>                                      | <b>-9 496,90</b>  | <b>197 646,36</b> |
| <b>Acomptes :</b>                                                                            |                   |                   |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J                                    | -                 | -                 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K           | -                 | -                 |
| <b>Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K</b>                               | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Impôt sur le résultat V</b>                                                               | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Résultat net I + II + III - IV - V</b>                                                    | <b>101 122,43</b> | <b>179 993,51</b> |

## ANNEXE

A large, abstract graphic element consisting of several overlapping, curved shapes in various shades of blue, starting from the bottom left and sweeping upwards and to the right, filling the lower half of the page.

## STRATÉGIE ET PROFIL DE GESTION

### Objectif de gestion :

DÔM ORCHIDÉE I Long/Short cherche à réaliser une performance décorrélée quelles que soient les conditions de marchés, avec une volatilité maîtrisée. La gestion se fixe un objectif de volatilité de l'ordre de 2-3%.

La gestion sera active et de court terme et se fera au travers d'achats et de positions vendeuses d'actions de la zone Euro.

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

| Exprimés en EUR        | 28/11/2025           | 29/11/2024   | 30/11/2023    | 30/11/2022    | 30/11/2021    |
|------------------------|----------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Actif net total</b> | <b>10 204 574,06</b> | 9 320 740,02 | 10 716 256,59 | 16 552 216,40 | 19 699 622,84 |

| Exprimés en EUR | 28/11/2025 | 29/11/2024 | 30/11/2023 | 30/11/2022 | 30/11/2021 |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------|

### PART C

FR0010609602

|                                                                                      |                    |            |             |              |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------|-------------|--------------|--------------|
| Nombre de parts ou actions                                                           | <b>70 976,8338</b> | 65 478,076 | 76 767,0709 | 122 585,1149 | 144 378,8019 |
| Valeur liquidative unitaire                                                          | <b>143,77</b>      | 142,34     | 139,59      | 135,02       | 136,44       |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris acomptes)                            | -                  | -          | -           | -            | -            |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris acomptes) | -                  | -          | -           | -            | -            |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) <sup>(1)</sup>    | -                  | -          | -           | -            | -            |
| Capitalisation unitaire <sup>(2)</sup>                                               | <b>1,55</b>        | -0,27      | 1,59        | 135,02       | 1,34         |

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

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

## RÈGLES & MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Dôm Finance délègue le calcul de la valeur liquidative du FCP DÔM ORCHIDÉE I Long/Short, qui sera calculée par le valorisateur Société Générale SA quotidiennement. Dôm Finance conserve la responsabilité du calcul de la valeur liquidative.

Les actions européennes sont négociées sur un marché réglementé et valorisées sur la base du cours de bourse de clôture.

Les CFD sont valorisés sur la base des cours de bourse de clôture de leurs sous-jacents actions.

Les contrats Futures et options sur indices sont négociés sur un marché réglementé et valorisés sur la base de leur cours de compensation.

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

La valeur liquidative de la part est calculée en divisant la valeur liquidative du FCP par le nombre de parts du FCP. Cette valeur liquidative tient compte des frais qui sont déduits de l'actif du FCP.

### Devise de comptabilité

Euro.

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

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

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

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

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

Néant.

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

Néant.

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

**Capitalisation pure** : Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

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

|                                                                                                 | 28/11/2025           | 29/11/2024           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Devise                                                                                          | EUR                  | EUR                  |
| <b>Capitaux propres début d'exercice</b>                                                        | <b>9 320 740,02</b>  | <b>10 716 256,59</b> |
| <b>Flux de l'exercice :</b>                                                                     |                      |                      |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) <sup>(1)</sup> | 2 872 496,97         | 3 469 668,22         |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)                             | -2 077 634,81        | -5 080 203,18        |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation                                      | 182 096,38           | 53 026,29            |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation                           | -87 435,85           | -64 846,22           |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation                      | -5 688,65            | 226 838,32           |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets                                           | -                    | -                    |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes                  | -                    | -                    |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets                                         | -                    | -                    |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes                | -                    | -                    |
| Autres éléments                                                                                 | -                    | -                    |
| <b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>                                         | <b>10 204 574,06</b> | <b>9 320 740,02</b>  |

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

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

### PART C

| FR0010609602                                  | En parts ou actions | En montant        |
|-----------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice | 20 137,0125         | 2 872 496,97      |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice  | -14 638,2547        | -2 077 634,81     |
| <b>Solde net des souscriptions/rachats</b>    | <b>5 498,7578</b>   | <b>794 862,16</b> |

### PART C

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

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

| Code ISIN de la part ou action | Libellé de la part ou action | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part ou action | Actif net en devise de la part ou action | Nombre de parts ou actions | Valeur liquidative en devise de la part ou action |
|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------|
| FR0010609602                   | PART C                       | Capitalisable                        | EUR                         | 10 204 574,06                            | 70 976,8338                | 143,77                                            |

## EXPOSITIONS DIRECTES ET INDIRECTES SUR LES DIFFÉRENTS MARCHÉS

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

| Exprimés en milliers d'EUR                       | Exposition<br>+/- | Ventilation des expositions significatives par pays |                |                |                |                |
|--------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                  |                   | Pays 01<br>+/-                                      | Pays 02<br>+/- | Pays 03<br>+/- | Pays 04<br>+/- | Pays 05<br>+/- |
| <b>Actif</b>                                     |                   |                                                     |                |                |                |                |
| Actions et valeurs assimilées                    | -                 | -                                                   | -              | -              | -              | -              |
| Opérations temporaires sur titres                | -                 | -                                                   | -              | -              | -              | -              |
| <b>Passif</b>                                    |                   |                                                     |                |                |                |                |
| Opérations de cession sur instruments financiers | -                 | -                                                   | -              | -              | -              | -              |
| Opérations temporaires sur titres                | -                 | -                                                   | -              | -              | -              | -              |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                   |                                                     |                |                |                |                |
| Futures                                          | -                 | N/A                                                 | N/A            | N/A            | N/A            | N/A            |
| Options                                          | -                 | N/A                                                 | N/A            | N/A            | N/A            | N/A            |
| Swaps                                            | -                 | N/A                                                 | N/A            | N/A            | N/A            | N/A            |
| Autres instruments financiers                    | -                 | N/A                                                 | N/A            | N/A            | N/A            | N/A            |
| <b>Total</b>                                     | -                 | <b>N/A</b>                                          | <b>N/A</b>     | <b>N/A</b>     | <b>N/A</b>     | <b>N/A</b>     |

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

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

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

| Exprimés en milliers d'EUR                       | Exposition<br>+/- | Ventilation par nature de taux |                                      |                    |                                                 |
|--------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
|                                                  |                   | Taux fixe<br>+/-               | Taux variable<br>ou révisable<br>+/- | Taux indexé<br>+/- | Autre ou sans<br>contrepartie de<br>taux<br>+/- |
| <b>Actif</b>                                     |                   |                                |                                      |                    |                                                 |
| Dépôts                                           | -                 | -                              | -                                    | -                  | -                                               |
| Obligations                                      | 9 227,39          | 9 227,39                       | -                                    | -                  | -                                               |
| Titres de créances                               | -                 | -                              | -                                    | -                  | -                                               |
| Opérations temporaires sur titres                | -                 | -                              | -                                    | -                  | -                                               |
| Comptes financiers                               | 951,41            | -                              | -                                    | -                  | 951,41                                          |
| <b>Passif</b>                                    |                   |                                |                                      |                    |                                                 |
| Opérations de cession sur instruments financiers | -                 | -                              | -                                    | -                  | -                                               |
| Opérations temporaires sur titres                | -                 | -                              | -                                    | -                  | -                                               |
| Comptes financiers                               | -                 | -                              | -                                    | -                  | -                                               |
| Emprunts                                         | -                 | -                              | -                                    | -                  | -                                               |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                   |                                |                                      |                    |                                                 |
| Futures                                          | N/A               | -                              | -                                    | -                  | -                                               |
| Options                                          | N/A               | -                              | -                                    | -                  | -                                               |
| Swaps                                            | N/A               | -                              | -                                    | -                  | -                                               |
| Autres instruments financiers                    | N/A               | -                              | -                                    | -                  | -                                               |
| <b>Total</b>                                     | <b>N/A</b>        | <b>9 227,39</b>                | <b>-</b>                             | <b>-</b>           | <b>951,41</b>                                   |

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

|                                                  | Ventilation par durée résiduelle |                   |                      |                  |                  |                   |                |
|--------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|
| <i>Exprimés en milliers d'EUR</i>                | 0 - 3 mois<br>+/-                | 3 - 6 mois<br>+/- | 6 mois - 1 an<br>+/- | 1 - 3 ans<br>+/- | 3 - 5 ans<br>+/- | 5 - 10 ans<br>+/- | >10 ans<br>+/- |
| <b>Actif</b>                                     |                                  |                   |                      |                  |                  |                   |                |
| Dépôts                                           | -                                | -                 | -                    | -                | -                | -                 | -              |
| Obligations                                      | 1 251,52                         | 1 622,87          | 398,44               | 5 954,56         | -                | -                 | -              |
| Titres de créances                               | -                                | -                 | -                    | -                | -                | -                 | -              |
| Opérations temporaires sur titres                | -                                | -                 | -                    | -                | -                | -                 | -              |
| Comptes financiers                               | 951,41                           | -                 | -                    | -                | -                | -                 | -              |
| <b>Passif</b>                                    |                                  |                   |                      |                  |                  |                   |                |
| Opérations de cession sur instruments financiers | -                                | -                 | -                    | -                | -                | -                 | -              |
| Opérations temporaires sur titres                | -                                | -                 | -                    | -                | -                | -                 | -              |
| Comptes financiers                               | -                                | -                 | -                    | -                | -                | -                 | -              |
| Emprunts                                         | -                                | -                 | -                    | -                | -                | -                 | -              |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                                  |                   |                      |                  |                  |                   |                |
| Futures                                          | -                                | -                 | -                    | -                | -                | -                 | -              |
| Options                                          | -                                | -                 | -                    | -                | -                | -                 | -              |
| Swaps                                            | -                                | -                 | -                    | -                | -                | -                 | -              |
| Autres instruments                               | -                                | -                 | -                    | -                | -                | -                 | -              |
| <b>Total</b>                                     | <b>2 202,93</b>                  | <b>1 622,87</b>   | <b>398,44</b>        | <b>5 954,56</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>       |

## Exposition directe sur le marché des devises

| <i>Exprimés en milliers d'EUR</i>                | <b>Devise 01<br/>+/-</b> | <b>Devise 02<br/>+/-</b> | <b>Devise 03<br/>+/-</b> | <b>Devise 04<br/>+/-</b> | <b>Autres devises<br/>+/-</b> |
|--------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| <b>Actif</b>                                     |                          |                          |                          |                          |                               |
| Dépôts                                           | -                        | -                        | -                        | -                        | -                             |
| Actions et valeurs assimilées                    | -                        | -                        | -                        | -                        | -                             |
| Obligations et valeurs assimilées                | -                        | -                        | -                        | -                        | -                             |
| Titres de créances                               | -                        | -                        | -                        | -                        | -                             |
| Opérations temporaires sur titres                | -                        | -                        | -                        | -                        | -                             |
| Créances                                         | -                        | -                        | -                        | -                        | -                             |
| Comptes financiers                               | -                        | -                        | -                        | -                        | -                             |
| <b>Passif</b>                                    |                          |                          |                          |                          |                               |
| Opérations de cession sur instruments financiers | -                        | -                        | -                        | -                        | -                             |
| Opérations temporaires sur titres                | -                        | -                        | -                        | -                        | -                             |
| Dettes                                           | -                        | -                        | -                        | -                        | -                             |
| Comptes financiers                               | -                        | -                        | -                        | -                        | -                             |
| Emprunts                                         | -                        | -                        | -                        | -                        | -                             |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                          |                          |                          |                          |                               |
| Devises à recevoir                               | -                        | -                        | -                        | -                        | -                             |
| Devises à livrer                                 | -                        | -                        | -                        | -                        | -                             |
| Futures, options, swaps                          | -                        | -                        | -                        | -                        | -                             |
| Autres opérations                                | -                        | -                        | -                        | -                        | -                             |
| <b>Total</b>                                     | -                        | -                        | -                        | -                        | -                             |

## Exposition directe aux marchés de crédit

| <i>Exprimés en milliers d'EUR</i>                | <b>Invest. Grade<br/>+/-</b> | <b>Non Invest. Grade<br/>+/-</b> | <b>Non notés<br/>+/-</b> |
|--------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| <b>Actif</b>                                     |                              |                                  |                          |
| Obligations convertibles en actions              | -                            | -                                | -                        |
| Obligations et valeurs assimilées                | 9 227,39                     | -                                | -                        |
| Titres de créances                               | -                            | -                                | -                        |
| Opérations temporaires sur titres                | -                            | -                                | -                        |
| <b>Passif</b>                                    |                              |                                  |                          |
| Opérations de cession sur instruments financiers | -                            | -                                | -                        |
| Opérations temporaires sur titres                | -                            | -                                | -                        |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                              |                                  |                          |
| Dérivés de crédits                               | -                            | -                                | -                        |
| <b>Solde net</b>                                 | <b>9 227,39</b>              | <b>-</b>                         | <b>-</b>                 |

**Méthodologie :**

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

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

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

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

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

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

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

Les acquisitions temporaires sont exclues.

## Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| <i>exprimés en milliers d'Euro</i>                             | Valeur actuelle constitutive<br>d'une créance | Valeur actuelle constitutive<br>d'une dette |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>                  |                                               |                                             |
| Dépôts                                                         | -                                             | -                                           |
| <b>Instruments financiers à terme non compensés</b>            |                                               |                                             |
| SOCIETE GENERALE INVESTMENT & BANKING                          | 15,66                                         | -                                           |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | -                                             | -                                           |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie          | -                                             | -                                           |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés           | -                                             | -                                           |
| Titres financiers empruntés                                    | -                                             | -                                           |
| Titres reçus en garantie                                       | -                                             | -                                           |
| Titres financiers donnés en pension                            | -                                             | -                                           |
| <b>Créances</b>                                                |                                               |                                             |
| <b>Collatéral espèces</b>                                      |                                               |                                             |
| SOCIETE GENERALE PARIS                                         | 16,00                                         | -                                           |
| Dépôt de garantie espèces versé                                | -                                             | -                                           |
| <b>Opérations figurant au passif du bilan</b>                  |                                               |                                             |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension             | -                                             | -                                           |
| Instruments financiers à terme non compensés                   | -                                             | -                                           |
| <b>Dettes</b>                                                  |                                               |                                             |
| Collatéral espèces                                             | -                                             | -                                           |

## Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

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

### Créances et dettes - ventilation par nature

|                                     | 28/11/2025        |
|-------------------------------------|-------------------|
| <b>Créances</b>                     |                   |
| Souscriptions à recevoir            | -                 |
| Souscriptions à titre réductible    | -                 |
| Coupons à recevoir                  | 6 625,00          |
| Ventes à règlement différé          | -                 |
| Obligations amorties                | -                 |
| Dépôts de garantie                  | 16 000,00         |
| Frais de gestion                    | -                 |
| Autres débiteurs divers             | -                 |
| <b>Total des créances</b>           | <b>22 625,00</b>  |
| <b>Dettes</b>                       |                   |
| Souscriptions à payer               | -                 |
| Rachats à payer                     | -                 |
| Achats à règlement différé          | -                 |
| Frais de gestion                    | -12 506,93        |
| Dépôts de garantie                  | -                 |
| Autres créditeurs divers            | -                 |
| <b>Total des dettes</b>             | <b>-12 506,93</b> |
| <b>Total des créances et dettes</b> | <b>10 118,07</b>  |

## Frais de gestion, autres frais et charges

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au Fonds Commun de Placement, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, taxes) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue, notamment, par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement peuvent s'ajouter :

- Des commissions de performance facturées au Fonds Commun de Placement. Les commissions de surperformance rémunèrent la société de gestion dès lors que le Fonds Commun de Placement a atteint ou dépassé ses objectifs de performance ;
- Des commissions de mouvement facturées au Fonds Commun de Placement ;
- Une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

| Frais facturés au FCP                                                                       | Assiette                                                           | Taux, barème (TTC)                                                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Frais de gestion                                                                            | Actif net                                                          | 1,60% TTC, prélevés au début de chaque mois.                             |
| Frais de gestion externes à la société de gestion (CAC, dépositaire, distribution, avocats) | Actif net                                                          | Néant                                                                    |
| Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)                                   | Actif net                                                          | 0,20% TTC maximum.                                                       |
| Commissions de mouvement versées à la société de gestion                                    | Prélèvement sur chaque transaction effectuée pour le compte du FCP | Néant                                                                    |
| Commissions de mouvement versées au dépositaire                                             | Prélèvement sur chaque transaction effectuée pour le compte du FCP | Barème suivant la place de transaction.                                  |
| Commission de surperformance                                                                | Actif net                                                          | 20% TTC au-dessus de l'€STER capitalisé, si la performance est positive. |

### Commission de performance

Des frais de gestion variables seront prélevés au profit de la société de gestion selon la méthode de l'actif indicé :

Sur chaque période de référence, la surperformance est calculée en comparant l'évolution de l'actif du Fonds à l'évolution de l'actif d'un fonds de référence réalisant une performance identique à celle de l'indicateur de référence du fonds (€STER capitalisé) et en enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le Fonds réel.

Une provision ou, le cas échéant, une reprise de provision en cas de sous-performance, est comptabilisée à chaque calcul de la valeur liquidative dès lors que la valeur liquidative du fonds progresse plus que l'€STER capitalisé après imputation des frais de gestion fixes, une provision au taux de 20% TTC sera appliquée sur la performance au-delà de l'€STER capitalisé,

-les frais de gestion variables ne seront perçus que si la valeur liquidative a progressé d'€STER capitalisé minimum au cours de l'exercice,

-si, au cours d'un exercice, la performance du fonds redevient inférieure à l'€STER capitalisé d'un calcul de valeur liquidative à l'autre, cette provision pour frais de gestion variables est réajustée par le biais d'une reprise de provisions à concurrence des dotations précédemment effectuées dans l'exercice,

-la valeur liquidative prise en référence pour le premier exercice est la valeur liquidative d'origine,

-la valeur liquidative prise en référence pour les exercices suivants est la plus élevée des valeurs liquidatives des fins d'exercices précédents (High Water Mark),

-en cas de rachat de part, s'il y a provision pour frais de gestion variables, la partie proportionnelle aux parts remboursées est versée à la société de gestion,

-les frais de gestion variables sont prélevés à la clôture de l'exercice.

**PART C**

| <b>FR0010609602</b>               | <b>28/11/2025</b> |
|-----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes                       | 144 617,50        |
| Frais fixes en % actuel           | 1,60              |
| Frais variables                   | -                 |
| Frais variables en % actuel       | -                 |
| Rétrocessions de frais de gestion | -                 |

## Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit)                                            | 28/11/2025 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Garanties reçues</b>                                                               |            |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan                | -          |
| <b>Garanties données</b>                                                              |            |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | -          |
| <b>Engagements de financement reçus mais non encore tirés</b>                         | -          |
| <b>Engagements de financement donnés mais non encore tirés</b>                        | -          |
| <b>Autres engagements hors-bilan</b>                                                  | -          |
| <b>Total</b>                                                                          | -          |

## Acquisitions temporaires

| Autres engagements (par nature de produit) | 28/11/2025 |
|--------------------------------------------|------------|
| Titres acquis à réméré                     | -          |
| Titres pris en pension livrée              | -          |
| Titres empruntés                           | -          |
| Titres reçus en garantie                   | -          |

Instruments d'entités liées

|       | Code ISIN | Libellé | 28/11/2025 |
|-------|-----------|---------|------------|
|       | -         | -       | -          |
| Total |           |         | -          |

## DÉTERMINATION ET VENTILATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

### Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

|                                                             | 28/11/2025        | 29/11/2024       |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Devise                                                      | EUR               | EUR              |
| <b>Revenus nets</b>                                         | <b>197 717,67</b> | <b>44 797,93</b> |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | -                 | -                |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>                | <b>197 717,67</b> | <b>44 797,93</b> |
| Report à nouveau                                            | -                 | -                |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>          | <b>197 717,67</b> | <b>44 797,93</b> |

#### PART C

|                                                                                    |                   |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>FR0010609602</b>                                                                | <b>28/11/2025</b> | <b>29/11/2024</b> |
| Devise                                                                             | EUR               | EUR               |
| <b>Affectation :</b>                                                               |                   |                   |
| Distribution                                                                       | -                 | -                 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice                                           | -                 | -                 |
| Capitalisation                                                                     | 197 717,67        | 44 797,93         |
| <b>Total</b>                                                                       | <b>197 717,67</b> | <b>44 797,93</b>  |
| <b>(*) Information relative aux acomptes versés</b>                                |                   |                   |
| Montant unitaire                                                                   | -                 | -                 |
| Crédits d'impôts totaux                                                            | -                 | -                 |
| Crédits d'impôts unitaires                                                         | -                 | -                 |
| <b>(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                   |                   |
| Nombre d'actions ou parts                                                          | -                 | -                 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes                | -                 | -                 |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu                                | -                 | -                 |

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

|                                                                                       | 28/11/2025        | 29/11/2024        |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Devise                                                                                | EUR               | EUR               |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>                            | <b>-87 098,34</b> | <b>-62 450,78</b> |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | -                 | -                 |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>                          | <b>-87 098,34</b> | <b>-62 450,78</b> |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées                     | -                 | -                 |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>               | <b>-87 098,34</b> | <b>-62 450,78</b> |

### PART C

|                                                                                    |                   |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>FR0010609602</b>                                                                | <b>28/11/2025</b> | <b>29/11/2024</b> |
| Devise                                                                             | EUR               | EUR               |
| <b>Affectation :</b>                                                               |                   |                   |
| Distribution                                                                       | -                 | -                 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                         | -                 | -                 |
| Capitalisation                                                                     | -87 098,34        | -62 450,78        |
| <b>Total</b>                                                                       | <b>-87 098,34</b> | <b>-62 450,78</b> |
| <b>(*) Information relative aux acomptes versés</b>                                |                   |                   |
| Acomptes unitaires versés                                                          | -                 | -                 |
| <b>(**) Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                   |                   |
| Nombre d'actions ou parts                                                          | -                 | -                 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes                | -                 | -                 |

## INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

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

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

| Instruments                                                                                    | Devise | Quantité  | Montant             | %AN          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|---------------------|--------------|
| <b>Obligations</b>                                                                             |        |           | <b>9 227 389,67</b> | <b>90,42</b> |
| <b>Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |           | <b>9 227 389,67</b> | <b>90,42</b> |
| act de cons pour les affaires et autre cons de ges                                             |        |           | 418 535,01          | 4,10         |
| EDENRED 3.625% 13/12/2026                                                                      | EUR    | 400 000   | 418 535,01          | 4,10         |
| Activites d administration publique generale                                                   |        |           | 8 012 379,05        | 78,52        |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.5% 31/05/2027                                                       | EUR    | 400 000   | 407 584,49          | 3,99         |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 2.65% 01/12/2027                                                      | EUR    | 500 000   | 504 726,40          | 4,95         |
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.25% 15/08/2028                                                   | EUR    | 500 000   | 477 093,29          | 4,68         |
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.5% 15/02/2026                                                    | EUR    | 1 250 000 | 1 251 515,75        | 12,26        |
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/11/2027                                                      | EUR    | 400 000   | 384 932,00          | 3,77         |
| FRANCE OAT 2.75 10/25/27                                                                       | EUR    | 400 000   | 405 329,21          | 3,97         |
| ITALIAN REPUBLIC 2.55% 25/02/2027                                                              | EUR    | 400 000   | 404 816,02          | 3,97         |
| ITALIAN REPUBLIC 3.40% 01/04/2028                                                              | EUR    | 400 000   | 412 992,48          | 4,05         |
| ITALIAN REPUBLIC 3.45% 15/07/2027                                                              | EUR    | 700 000   | 723 642,50          | 7,09         |
| KINGDOM OF SPAIN 1.45% 31/10/2027                                                              | EUR    | 400 000   | 396 032,49          | 3,88         |
| KINGDOM OF SPAIN 2.8% 31/05/2026                                                               | EUR    | 800 000   | 814 169,42          | 7,98         |
| OAT 3.5% 25/04/26                                                                              | EUR    | 400 000   | 410 664,71          | 4,02         |
| REPUBLIC OF ITALY 2% 01/02/2028                                                                | EUR    | 400 000   | 401 605,91          | 3,94         |
| SPAIN 2.40% 31/05/2028                                                                         | EUR    | 1 000 000 | 1 017 274,38        | 9,97         |
| Autre intermeditation monetaire                                                                |        |           | 398 440,71          | 3,90         |
| SOCIETE GENERALE 0.875% 01/07/2026                                                             | EUR    | 400 000   | 398 440,71          | 3,90         |
| Construction aeronautique et spatiale civile                                                   |        |           | 398 034,90          | 3,90         |
| SAFRAN SA 0.125% 16/03/2026                                                                    | EUR    | 400 000   | 398 034,90          | 3,90         |
| <b>Total</b>                                                                                   |        |           | <b>9 227 389,67</b> | <b>90,42</b> |

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

### Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

### Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Libellé instrument        | Quantité/<br>Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition en Euro (*) |           |
|---------------------------|----------------------|------------------------------------|--------|-------------------------------------|-----------|
|                           |                      | Actif                              | Passif | +/-                                 |           |
| <b>Futures</b>            |                      |                                    |        |                                     |           |
| Sous total                |                      |                                    | -      | -                                   | -         |
| <b>Options</b>            |                      |                                    |        |                                     |           |
| Sous total                |                      |                                    | -      | -                                   | -         |
| <b>Swaps</b>              |                      |                                    |        |                                     |           |
| ST080326 DPS ALCISGE      | 72 330,00            | 15 658,51                          | -      |                                     | 72 330,00 |
| Sous total                |                      | 15 658,51                          | -      |                                     | 72 330,00 |
| <b>Autres instruments</b> |                      |                                    |        |                                     |           |
| Sous total                |                      |                                    | -      | -                                   | -         |
| <b>Total</b>              |                      | 15 658,51                          | -      |                                     | 72 330,00 |

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

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

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

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

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

## Inventaire des instruments financiers à terme - de change

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

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

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

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

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

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

## Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

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

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

## INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE

(utilisées en couverture d'une catégorie de part)

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

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

## INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME

(utilisés en couverture d'une catégorie de part)

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

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

## Synthèse de l'inventaire

Valeur actuelle présentée au bilan

|                                                                                             |                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)</b>                          | <b>9 227 389,67</b>  |
| <b>Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :</b>               |                      |
| Total opérations à terme de devises                                                         | -                    |
| Total instruments financiers à terme - actions                                              | 15 658,51            |
| Total instruments financiers à terme - taux                                                 | -                    |
| Total instruments financiers à terme - change                                               | -                    |
| Total instruments financiers à terme - crédit                                               | -                    |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions                                   | -                    |
| <b>Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises</b> | <b>-</b>             |
| <b>Autres actifs (+)</b>                                                                    | <b>974 032,81</b>    |
| <b>Autres passifs (-)</b>                                                                   | <b>-12 506,93</b>    |
| <b>Total = actif net</b>                                                                    | <b>10 204 574,06</b> |

