

Rapport annuel
Au 31 décembre 2024

EUROPA VALEURS

Fonds commun de placement de droit français
Exercice du 1^{er} au 31 décembre 2024

EUROPA VALEURS

FR0011141522

Rapport annuel de gestion au 31 décembre 2024

Classification AMF : Actions des pays de l'Union Européenne

Forme juridique : FCP

Indice de référence : DJ Euro Stoxx 50 Net Return (Clôture)

Affectation du résultat :

Le FCP ne dispose que d'une seule catégorie de parts

Le FCP ne dispose pas de compartiment

| Code ISIN | Affectation des sommes distribuables | Devise de libellé | Souscripteurs concernés | Minimum de souscription initiale | Valeur liquidative d'origine |
|--------------|--|-------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------|
| FR0011141522 | Résultat net : capitalisation Plus-values nettes réalisées : Capitalisation | Euro | Tous souscripteurs | Une part | 100 € |

1. Objectif de gestion

Europa Valeurs est un OPCVM de classification « Actions des pays de l'Union Européenne ». Le FCP a pour objectif sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, de réaliser une performance nette de frais annualisée supérieure à celle de l'indicateur de référence (100% DJ Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis) par le biais d'une gestion discrétionnaire.

2. Indicateur de référence

Les performances sont comparées à l'évolution de l'indice DJ Eurostoxx 50 NR (Clôture). Cet indice est représentatif de la performance des principaux marchés d'actions européennes.

L'indice est retenu en cours de clôture, exprimés en euro, dividendes nets réinvestis.

L'OPC n'a pas pour autant l'objectif de reproduire d'une manière ou d'une autre la performance de cet indice. Il réalise des investissements sur la base de critères qui peuvent la conduire à des écarts significatifs avec le comportement de cet indice. Néanmoins le risque de marché de l'OPC est de même nature que celui de son indice de référence.

3. Stratégie d'investissement

Le portefeuille est construit et géré sur la base d'une analyse qualitative et quantitative de sociétés de l'Union européenne. Toutefois le gérant se réserve la possibilité de diversifier ses investissements sur d'autres zones que l'Europe à titre accessoire dans la limite de 10 % de l'actif du fonds.

La stratégie du fonds est conforme aux dispositions de l'article 6 du Règlement SFDR. Compte tenu de sa stratégie décrite ci-après, aucune approche extra-financière n'est intégrée dans celle-ci.

Le processus de gestion combine une approche « Top down » basée sur des hypothèses de scénarios macroéconomiques et « bottom up » (approche qui se concentre sur la sélection individuelle des actifs) qui s'effectue selon le libre choix et la conviction des gérants s'appuyant sur une analyse fondamentale

classique approfondie de type « Stock Picking » affinée selon des critères techniques (utilisation de graphiques).

Cette approche technique si elle conforte une vision macroéconomique, pourra amener les gérants à prendre des positions sur :

- les matières premières (à titre accessoire via ETF sans effet de levier dont l'éligibilité aura préalablement été vérifiée en consultant le DICI de l'ETF en question), en fonction bien entendu des respects des engagements du prospectus. Ces investissements seront réalisés dans le cadre des 10 % d'actifs dérogatoires (cf. Actifs utilisés : actions ou parts d'OPC),
- les marchés émergents (à titre accessoire via OPC ou titres vifs).

Le caractère discrétionnaire et basé sur une forte conviction autorise une grande autonomie dans les décisions d'investissements et de désinvestissements et une concentration du portefeuille sur un nombre limité de valeurs.

Le fonds est soumis à un risque en matière de durabilité tel que défini dans le profil de risque.

► Les investissements :

Chaque position est initiée avec un potentiel important et quantifié (supérieur à 10 %). Notamment à l'achat de valeurs décotées suivant des critères de valorisation classique. Ceux-ci peuvent concerner la valeur des actifs et l'actualisation des flux et les ratios généralement employés par la théorie financière.

Les gérants suivent l'émergence de catalyseurs susceptibles d'entraîner une revalorisation des titres tels que :

1. restructuration, retournement, opération sur le capital,
2. changement de statut boursier,
3. influence de l'environnement monétaire, économique ou réglementaire.

► Les désinvestissements :

En ce qui concerne les désinvestissements, les motivations seront aussi bien fondamentales que techniques : valorisations très supérieures aux estimations des gérants, dégradation de l'environnement, affaiblissement des performances financières pouvant conduire à des déceptions. Le fonds ne fera pas de ventes à découvert.

► Timing :

Le timing de chaque initiation de position est affiné par une analyse technique systématique, notamment par l'étude du comportement graphique des actifs envisagés.

Il s'agit d'un complément essentiel à l'analyse fondamentale.

► Actifs utilisés :

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

Actions :

L'OPCVM est exposé au minimum à hauteur de 60 % de son actif sur les marchés actions des pays de l'Union Européenne. Accessoirement, le fonds pourra investir sur les marchés actions des pays de l'OCDE et des pays émergents. L'exposition globale aux marchés actions sera comprise entre 60 % et 110 % de l'actif net de l'OPCVM.

Plus précisément, en raison de son éligibilité au régime fiscal du PEA, le FCP est investi au minimum à 75 % de l'actif net en titres éligibles au PEA.

Les 75 % constituent la pierre angulaire de la stratégie d'investissement et donc 25 % au maximum pourront être consacrés aux investissements suivants :

Titres de créances et instruments du marché monétaire :

Dans le cadre d'une gestion de trésorerie active de l'OPCVM, le gérant pourra avoir recours à des obligations, obligations convertibles, titres de créances, certificats de dépôts et instruments du marché monétaire (dépôts à terme, bons de trésorerie). Les émetteurs privés ou publics seront sélectionnés sur des bases quantitatives et qualitatives. Aucune contrainte n'est imposée sur la durée et la sensibilité des titres choisis.

Ils devront avoir une notation au minimum « Investment Grade » par au moins l'une des 3 agences reconnues (Standard & Poor's, Moody's, Fitch). Si cette dernière notation passe sous le seuil « investment grade », l'actif sera vendu le plus rapidement possible en fonction des conditions de marché (prix, liquidité). La Société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à ces notations mais réalise aussi sa propre analyse pour évaluer la qualité de crédit d'une entité.

Parts ou actions d'OPCVM/ FIA ou de fonds d'investissement de droit étranger :

Le FCP pourra investir jusqu'à 10 % de son actif dans des parts ou actions d'OPCVM français ou européens (relevant de la directive 2009/65/CE), FIA de droit français et de droit européen, y compris des OPC indiciaires cotés (ETF ou trackers) et fonds d'investissement de droit étranger autorisés à la commercialisation en France.

| | Investissement autorisé | Seuil de détention maximale |
|---|-------------------------|-----------------------------|
| OPCVM de droit français | X | 10 % |
| OPCVM européens | X | |
| FIA de droit français – Fonds d'investissement à vocation générale ouverts à des investisseurs non professionnels | X | |
| FIA* européens ayant la qualité d'Organisme de placement collectif et répondant aux conditions de l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier | X | |
| Fonds d'investissement de droit étranger (hors Europe) répondant aux conditions de l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier, autorisés à la commercialisation en France | X | |

*Investi à moins de 10 % en autres OPC

Instruments financiers à terme et dérivés :

Nature des marchés d'intervention :

Le Fonds pourra intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur les marchés suivants :

- Règlementés
- Organisés
- De gré à gré

Risques :

Les risques sur lesquels le gérant désire intervenir sont les suivants :

- Action
- Taux

- Change

Nature des interventions :

L'ensemble des opérations devront être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion. La nature des interventions sera la suivante :

- Couverture
- Exposition.

Nature des instruments utilisés :

Les instruments utilisés seront les suivants :

- Futures dont futures sur action, indices, taux, change
- Options sur actions, indices, taux, change
- Change à terme
- Swap de change, de taux.

Stratégie d'utilisation :

Les dérivés sont utilisés selon le cas :

- Pour couvrir le portefeuille de façon à réduire ou éliminer tous risques potentiels autorisés en portefeuille,
- Pour au contraire amplifier l'exposition du portefeuille à des mouvements de marché, des secteurs d'activité, des actions, des devises.

La somme de ces engagements est limitée à 100 % de l'actif net.

Dépôts :

L'OPCVM peut effectuer des dépôts d'une durée maximale de douze mois. Ces dépôts contribuent à la réalisation de l'objectif de gestion de l'OPCVM en lui permettant de gérer la trésorerie.

Emprunts d'espèces :

Dans le cas de son fonctionnement normal et dans la limite de 10 % de son actif, l'OPCVM peut se retrouver ponctuellement en position débitrice et avoir recours dans ce cas à l'emprunt d'espèces.

Opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres :

Pour gérer la trésorerie, des prêts et emprunts de titres peuvent également être effectués dans les limites autorisées par la réglementation.

a. Risques associés y compris le risque de contrepartie.

Pour plus d'information concernant les risques, se référer à la rubrique « profil de risque » et « informations sur les garanties financières ».

b. Conflits d'intérêts potentiels ainsi que leur incidence sur le rendement de l'OPCVM.

Dans le cadre de ses activités, la société de gestion est amenée à passer des ordres pour le compte de portefeuilles dont elle assure la gestion. La société de gestion, afin d'améliorer les rendements et les produits financiers des portefeuilles, peut avoir recours aux opérations de emprunts/prêts de titres et de prises/mises en pensions livrées.

Cette activité d'acquisitions/cessions temporaires de titres sera assurée par des contreparties sélectionnées par la société de gestion et répondant aux critères de qualité fixés lors d'un Comité de la société de gestion. Par ailleurs, les portefeuilles pourront conclure des prises en pension notamment

au titre du remplacement des garanties financières reçues en espèces. Les contreparties peuvent être des entités appartenant au groupe de la société de gestion.

c. Utilisation de ces techniques et instruments est en accord avec les meilleurs intérêts de l'OPCVM.

L'utilisation des cessions temporaires de titres aura pour objet de faire bénéficier l'OPCVM d'un rendement supplémentaire et donc de contribuer à sa performance. Par ailleurs, l'OPCVM pourra conclure des prises en pension au titre du remplacement des garanties financières en espèces et / ou des mises en pensions pour répondre aux besoins de liquidité.

d. Politique concernant les coûts/frais opérationnels directs et indirects.

Des informations complémentaires sur les conditions de rémunération des cessions et acquisitions temporaires de titres figurent à la rubrique « frais et commissions ».

e. Identité des entités auxquelles les coûts et frais directs et indirects sont payés.

Voire b.

f. Revenus résultant de ces techniques, nets des coûts opérationnels directs et indirects doivent être restitués à l'OPCVM.

Tous les revenus résultant des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres, nets des coûts opérationnels, sont restitués à l'OPCVM.

► **Profil de risque :**

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés. Les facteurs de risque exposés ci-dessous ne sont pas limitatifs. Il appartient à chaque investisseur d'analyser le risque inhérent à un tel investissement et de se forger sa propre opinion indépendamment de Matignon Finances, en s'entourant, au besoin, de l'avis de tous les conseils spécialisés dans ces questions afin de s'assurer, notamment, de l'adéquation de cet investissement à sa situation financière. L'investisseur s'expose principalement aux risques suivants :

- 1) Risque de perte en capital : l'investisseur est averti que son placement n'est pas garanti et que son capital peut donc ne pas lui être intégralement restitué.
- 2) Risque lié à la gestion discrétionnaire : le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés. Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les marchés et les OPC les plus performants.
- 3) Risque des marchés d'actions : le principal risque auquel l'investisseur est exposé est le risque de marché d'actions, le FCP pouvant être investi en parts ou actions d'OPC actions à hauteur de 100 % (et pouvant être temporairement exposé à 110 %) de l'actif. En cas de baisse du marché des actions, la valeur liquidative peut être amenée à baisser.
- 4) Risque lié aux marchés émergents (risque accessoire) : une part de l'actif du FCP pouvant être investie directement dans les pays émergents ou indirectement en fonds sous-jacents eux-mêmes investis principalement sur ces marchés, l'attention des souscripteurs est attirée sur les conditions de fonctionnement desdits marchés dont les standards peuvent s'écarter de ceux prévalant sur les grandes places internationales.
- 5) Risque de change : une part de l'actif du FCP, inférieure à 10 %, pourra être investie en actifs libellés dans des devises différentes de l'euro. La valeur liquidative du FCP peut être affectée par une fluctuation des taux de change. Si la devise dans laquelle est libellée un actif s'apprécie, sa valeur dans l'actif du FCP augmentera. A l'inverse, une dépréciation de cette

même devise entraînera une perte de valeur de l'investissement dans l'actif du FCP et une baisse de sa valeur liquidative.

- 6) Risque de taux : le FCP pouvant être investi en OPC obligataires et en produits de taux en direct, en cas de hausse des taux, la valeur des actifs investis en taux fixes peut baisser, ce qui entraînera une baisse de sa valeur liquidative.
- 7) Risque de crédit : Il concerne le risque de défaut de paiement par un émetteur privé, ou la baisse de sa notation, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du fonds.
- 8) Risque de contrepartie : le FCP pourrait être exposé au risque de contrepartie résultant de l'utilisation d'instruments financiers à terme. Les contrats portant sur ces instruments financiers peuvent être conclus avec un ou plusieurs établissements de crédit n'étant pas en mesure d'honorer leurs engagements au titre des dits instruments.
- 9) Risque lié aux Matières Premières (risque accessoire) : les composants matières premières pourront avoir une évolution significativement différente des marchés de valeurs mobilières traditionnelles (actions, obligations). Les facteurs climatiques et géopolitiques peuvent également altérer les niveaux d'offre et de demande du produit sous-jacent considéré, autrement dit modifier la rareté attendue de ce dernier sur le marché. Cependant les composants appartenant au même marché de matières parmi les trois principaux représentés, à savoir l'énergie, les métaux ou les produits agricoles pourront en revanche avoir entre eux des évolutions plus fortement corrélées. Une évolution défavorable de ces marchés peut faire baisser la valeur liquidative du fonds.
- 10) Risque de durabilité dans le processus de prise de décision d'investissement : Les risques en matière de durabilité sont définis comme des événements ou situations dans le domaine environnemental, social ou de gouvernance (« ESG »), qui, s'ils survenaient, pourraient avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement.

Les risques en matière de durabilité qui résultent des investissements réalisés par la société de gestion peuvent survenir dans le domaine social, environnemental ou de la gouvernance.

Dans le cadre de la gestion d'Europa Valeurs, eu égard à l'objectif de gestion du Fonds et à la stratégie d'investissement mise en œuvre, la société de gestion n'intègre pas la prise en compte des risques en matière de durabilité dans ses décisions d'investissement.

En effet, l'objectif de gestion de l'OPC restant un objectif de gestion financière, la sélection des investissements repose sur leur performance financière qui intègre déjà une partie des risques de durabilité auxquels les émetteurs sont confrontés. La société de gestion n'intègre pas dans ses décisions d'investissement la prise en compte de tout autre critère financier ou extra-financier tels que les risques en matière de durabilité.

La société de gestion ne garantit pas que les investissements réalisés par le Fonds ne sont pas soumis à des risques en matière de durabilité dans une quelconque mesure.

Si de tels risques en matière de durabilité survenaient pour un investissement, ils pourraient ainsi avoir une incidence négative sur la performance financière de l'investissement concerné et, par conséquent, sur la performance du portefeuille du Fonds dans son ensemble et sur le rendement financier pour les investisseurs.

► **Garantie ou protection :**

Néant.

4. Commentaire de gestion :

A - Contexte économique et financier :

Le fait marquant de cette fin d'année aura été de toute évidence l'élection présidentielle américaine. La victoire finalement beaucoup plus large que prévu de Donald Trump a été saluée comme il se doit par la bourse américaine (S&P 500 en hausse de près de 7% sur le seul mois de novembre !) qui s'inscrit aujourd'hui sur ses plus hauts historiques. Avec le Congrès et la Chambre des représentants dans l'escarcelle républicaine, Donald Trump est désormais en mesure d'appliquer ses promesses de campagne : réductions massives d'impôts, relèvement des tarifs douaniers, durcissement drastique sur l'immigration. Bénéficiant d'une croissance robuste, portée par d'importants gains de productivité liés à une révolution technologique qui ne cesse de s'étendre à l'ensemble des secteurs de l'économie américaine, Donald Trump porte l'espoir d'une politique pro-business de nature à donner confiance aux investisseurs.

Jamais l'écart de valorisation entre la bourse américaine et les bourses européennes n'aura été aussi important. Alors qu'il était équivalent il y a 20 ans, le Price Earnings Ratio (PER) entre le Stoxx 600 et le S&P 500 fait apparaître aujourd'hui une décote de 40% pour les valeurs européennes ! Un niveau record qui s'explique par l'aversion croissante des investisseurs pour l'Europe dont les perspectives économiques ne sont guère réjouissantes il est vrai. Traditionnels moteurs du projet européen, la France et l'Allemagne sont confrontés aujourd'hui à un ralentissement sensible de leur croissance. La perte de compétitivité des produits européens sur les marchés mondiaux, les coûts élevés de l'énergie, enfin et surtout l'affaiblissement de la croissance en Chine pèsent aujourd'hui lourdement sur l'activité industrielle du Vieux Continent. L'instabilité politique que connaissent la France et l'Allemagne depuis quelques mois contribue par ailleurs à renforcer la défiance des investisseurs pour une zone européenne jugée fragmentée, offrant un cadre réglementaire et fiscal moins favorable à l'investissement et à la croissance des entreprises que celui des Etats-Unis.

Si un retour des pressions inflationnistes ne peut aujourd'hui être exclu du fait des mesures protectionnistes que souhaite mettre en œuvre Donald Trump, force est de constater que la Fed ne semble pas disposée à ce stade à remettre en cause sa politique de détente monétaire comme en témoigne sa décision en novembre de baisser pour la deuxième fois consécutive ses taux directeurs. Une décision saluée par les marchés mais qui pourrait vite céder la place à une certaine inquiétude. Selon de nombreux investisseurs, les chiffres plus élevés que prévu de l'inflation publiés en novembre (inflation sous-jacente à 3,3%) pourraient en effet amener la Fed à se montrer plus prudente à l'avenir dans sa politique d'assouplissement monétaire. Un scénario qui ne serait guère favorable aux marchés actions dopés depuis deux ans par les espoirs de baisses des taux.

Dans ce contexte, une certaine prudence reste de mise. Si les actions américaines apparaissent aujourd'hui mieux positionnées que les actions européennes pour bénéficier de la redistribution de la richesse mondiale qui s'opère sous nos yeux, elles présentent néanmoins une valorisation élevée qui fragilise les espoirs d'une hausse des indices américains aussi soutenue que celle enregistrée depuis deux ans (+53% pour le S& P 500). A contrario, les actions européennes offrent des valorisations attractives et pourraient bénéficier de certains catalyseurs comme la baisse des taux, la croissance des salaires réels, la normalisation des stocks, un éventuel plan de relance en Allemagne, et, espérons-le, la fin de la guerre en Ukraine.

B - Investissements et Arbitrages :

EUROPA VALEURS affiche une hausse de 7,13%, notre indice affiche une hausse de 11,01%.

La deuxième partie de l'année a été bien moins favorable boursièrement parlant. En août, les craintes liées au marché de l'emploi américain ont émergé. Durant ce mois traditionnellement marqué par une faible liquidité, une correction générale des indices des pays développés a eu lieu. Le marché s'est repris graduellement, mais le spectre de la récession s'alignant outre-Atlantique a instauré un attentisme certain, les élections présidentielles américaines concentrant toute l'attention. Donald Trump a retrouvé les commandes du pays et, malgré des déclarations très agressives sur la croissance et la fiscalité, la banque centrale a maintenu son agenda de baisse des taux. En Europe, les marges de manœuvre sont encore plus réduites en raison de la faiblesse de la croissance et de la fragilité des leaders (France, Allemagne). La BCE continuera, sauf événements exogènes significatifs, à adopter une politique accommodante.

Sur cette deuxième partie d'année, nous profitons avant tout de notre sous-pondération structurelle au secteur des biens de consommation discrétionnaire, notamment en ce qui concerne l'exposition aux valeurs du luxe et associées (LVMH, L'Oréal), qui affichent des performances boursières en berne. À l'inverse, parmi ces positions, nous bénéficions d'une bonne sélection de titres, avec Richemont, seule valeur qui ressort en positif avec Hermès au sein de ce secteur.

Notre deuxième meilleure contribution provient du secteur de la technologie, également deuxième plus grosse pondération du fonds. Notre sous-pondération à ASML, valeur qui a fortement sous-performé (-29,31 %) et qui constitue la plus grosse pondération de l'indice, nous a permis de bien résister dans ce secteur en difficulté. Notre pondération en Prosus délivre également une bonne performance grâce à l'amélioration du sentiment boursier sur la zone géographique chinoise, position sur laquelle nous avons pris des profits, ainsi que sur SAP, qui est de loin le meilleur performeur boursier de l'indice et du fonds.

En troisième contributeur, nous retrouvons notre allocation au secteur de l'industrie et des services, qui est actuellement notre plus forte pondération (19 % de l'actif net). Nous avons bénéficié de notre bonne sélection, notamment concernant les valeurs industrielles de l'armement, à l'instar de Rheinmetall (+29,2 %), Leonardo (+19,6 %), ainsi que Dassault Aviation (+4,78 %), que nous avons initié au cours du troisième trimestre en remplacement de Worldline, une valeur qui a continué à sous-performer. Alstom est également un très bon contributeur avec une performance de +37,32 %. Cette sélection nous permet de plus que compenser notre sous-pondération aux grandes capitalisations de l'indice, comme Airbus, Siemens et Schneider, qui ont elles aussi enregistré de solides performances sur ce deuxième semestre.

Notre surpondération au secteur des banques a également été un gros contributeur sur cette deuxième partie d'année, mais aussi sur l'ensemble de l'exercice. Nous avons effectué un allègement de BNP Paribas au profit d'un fonds spécialisé sur la thématique Axiom Banks Lux.

Cependant, nous subissons des pertes sur notre pondération dans les sociétés de services publics et de base. Le plus gros détracteur de performance se retrouve chez Solaria Energia. La société affiche une baisse de 32,45 % sur la deuxième partie de l'année, la thématique des énergies vertes subissant un revers avec l'arrivée au pouvoir de Donald Trump, climato-sceptique convaincu. Le développement opérationnel de la société reste sain ; par conséquent, nous n'avons allégé la position qu'à la marge.

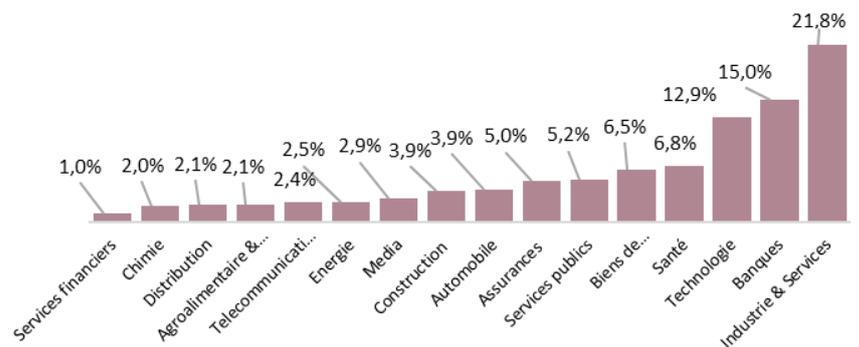
Les télécommunications constituent un autre contributeur négatif en relatif. En effet, notre seule et unique position, Orange, affiche une hausse bien plus timide que les autres poids lourds de l'indice, tels que Deutsche Telekom et Nokia.

En conclusion, nous maintenons nos principales surpondérations sectorielles aux banques, à l'industrie et aux services, ainsi que notre sous-pondération au luxe et aux grandes valeurs de l'indice comme ASML, SAP, LVMH et Siemens, tout en conservant une approche moins concentrée de notre portefeuille.

Principales positions de l'OPCVM

Au 31 décembre 2024, les cinq premières positions du fonds sont (en % de l'actif net) :

| | |
|-------------|------|
| Axiom Banks | 4,5% |
| SAP | 3,8% |
| PROSUS NV | 3,7% |
| ASML | 3,5% |
| SANOFI | 3,5% |



Dans l'ensemble du fonds, les expositions en devises représentent 93,2% en EUR, 3,5% en CHF, 3,3% en GBP.

5. Événements au cours de la période

- Néant.

6. Instruments gérés par la société de gestion et détenus par le fonds

- Néant.

7. Techniques de gestion efficace du portefeuille

Le fonds n'a pas mis en place de techniques de gestion efficaces (opérations et cessions temporaires de titres) sur l'exercice.

8. Procédure de sélection et suivi des intermédiaires

La sélection et l'évaluation des intermédiaires en charge de l'exécution des ordres est encadrée par une procédure interne. Toute entrée en relation est décidée en comité.

L'évaluation annuelle est multicritères.

9. Instruments émis par la société de gestion

- Néant.

10. Règlement SFDR et taxonomie

Article 6 (SFDR) :

Le fonds n'a promu aucun investissement durable : ni objectif d'investissement durable, ni caractéristiques environnementales ou sociales ou de gouvernance. Sa stratégie de gestion est exclusivement liée à sa performance financière mesurée par comparaison à son indicateur de référence, indicateur de marché.

Règlement UE (UE) 2020/852 dit Règlement "Taxonomie" :

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

11. Information sur les critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance

En application des dispositions de l'article L.533-22-1 du Code monétaire et financier, l'information relative aux modalités de prise en compte des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance figure sur le site de Matignon Finances : www.matignonfinances.com dans la rubrique « Informations Règlementaires ».

12. Information relative aux modalités de calcul du risque global

Le risque global est calculé selon la méthode de calcul de l'engagement.

13. Politique de la SGP en matière de droits de vote

Les informations concernant la politique de vote et le rapport d'application de celle-ci sont disponibles sur le site Internet de la société de gestion et/ou à son siège social.

14. Rémunérations

- Eléments qualitatifs

La politique de rémunération mise en place au sein de Matignon Finances prend en compte les dispositions issues de la Directive OPCVM V et de la directive AIFM. Elle a pour objet de promouvoir une gestion saine et efficace des risques.

Conforme à l'intérêt des porteurs de parts, elle n'encourage pas une prise de risque incompatible avec le profil de risque, le règlement et les documents constitutifs de l'OPC.

La politique de rémunération prévoit un système de rémunération structuré avec une composante fixe suffisamment élevée pour rémunérer le professionnel au regard des obligations de son poste, du niveau de compétence requis, de la responsabilité exercée et de l'expérience acquise, et d'une rémunération variable, qui la complète de manière équilibrée.

La rémunération variable repose sur des critères d'acquisition qualitatifs et quantitatifs et-le cas échéant- managériaux, précisément fixés et préalablement portés à la connaissance des collaborateurs concernés. En termes d'objectifs, ils sont discutés avec le collaborateur, atteignables et réalistes.

La société de gestion a établi une liste de personnes dont les activités sont susceptibles d'avoir une incidence significative sur l'exposition aux risques de la société de gestion, ainsi que des modes de rémunération variables susceptibles d'augmenter le niveau d'exposition aux risques de la société (les preneurs de risque). Les membres de l'organe exécutif sont également concernés.

Pour ces professionnels, il est prévu en cas de rémunération variable supérieure ou égale à 200 K€ :

- Qu'une fraction de celle-ci (50%) soit versée en parts d'OPC,
- Qu'une fraction de celle-ci (50%) soit différée sur plusieurs années.
- D'interdire aux personnes concernées de recourir à des stratégies individuelles, de couverture ou d'assurance en matière de rémunération ou de responsabilité, qui limiteraient la portée des dispositions d'alignement sur les risques contenus dans leurs dispositifs de rémunération.

MATIGNON FINANCES tient annuellement un comité des rémunérations composés des associés dirigeants.

Le rôle de ce comité est de :

- Définir puis tenir à jour la politique de rémunération interne,
- S'assurer que la politique est compatible avec la stratégie économique de la SGP et qu'elle n'est pas source de conflits d'intérêts,
- S'assurer de la mise en œuvre de la politique,
- Le cas échéant décide des dates de versements des montants variables échelonnés,
- Définir l'enveloppe de rémunération variable pour l'exercice écoulé ainsi que les montants individuels de rémunération qui seront versés à chacun.

L'application de la politique de rémunération au titre de l'année N-1 fait l'objet d'un compte rendu écrit.

Le réexamen annuel de la politique de rémunération prévu au 3° et 4° du I de l'article 314-85-2 du règlement général de l'AMF ne fait pas apparaître de modification dans la politique de rémunération.

- Eléments quantitatifs

| | Montant total en € Rémunérations fixes | Nombre de bénéficiaires | Montant total en € Rémunérations variables | Nombre de bénéficiaires |
|--|---|----------------------------|--|----------------------------|
| Ensemble du personnel | 3 027 961 | 24* | 971 950 | 22 |
| Personnel identifié comme « Preneurs de risque » | 2 263 863 | 13 | 865 950 | 11 |

* y compris stagiaires

15. Suivi de la liquidité

Toutes les positions détenues par l'OPCVM sont des titres de grandes et moyennes capitalisations, des ETF ou des OPC, dans la limite autorisée, à liquidité quotidienne.

16. Reporting SFTR

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 clos au 31 décembre 2024.

EUROPA VALEURS
Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
MATIGNON FINANCES

43-45, avenue Kléber
75116 PARIS

**Rapport du Commissaire aux comptes
sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2024



EUROPA VALEURS

Fonds commun de placement

43-45, avenue Kléber
75116 PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

Aux porteurs de parts du FCP EUROPA VALEURS,

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 constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) EUROPA VALEURS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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

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 1er janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable ;

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

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

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

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

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 DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

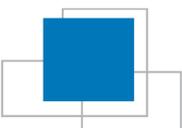
Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives,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

RESPONSABILITÉS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies



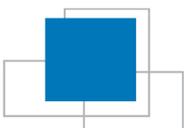
significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

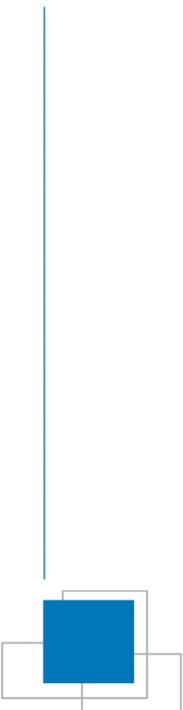


- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris, le 28 février 2025



Le commissaire aux comptes
GROUPE EXPERIENCE SAS
Arnaud RUDOWSKI



EUROPA VALEURS

COMPTES ANNUELS
31/12/2024

| Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|----------------------|
| Immobilisations corporelles nettes | 0,00 |
| Titres financiers | |
| Actions et valeurs assimilées (A) | 16 454 078,08 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 16 454 078,08 |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Obligations convertibles en actions (B) | 0,00 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées (C) | 0,00 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Titres de créances (D) | 0,00 |
| Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Parts d'OPC et de fonds d'investissement (E) | 1 596 905,89 |
| OPCVM | 1 596 905,89 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | 0,00 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 0,00 |
| Dépôts (F) | 0,00 |
| Instruments financiers à terme (G) | 965,00 |
| Opérations temporaires sur titres (H) | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 |
| Prêts (I) (*) | 0,00 |
| Autres actifs éligibles (J) | 0,00 |
| Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J) | 18 051 948,97 |
| Créances et comptes d'ajustement actifs | 9 457,39 |
| Comptes financiers | 1 049 321,56 |
| Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II | 1 058 778,95 |
| Total de l'actif I+II | 19 110 727,92 |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|--|----------------------|
| Capitaux propres : | |
| Capital | 17 806 655,71 |
| Report à nouveau sur revenu net | 0,00 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice | 1 269 379,78 |
| Capitaux propres I | 19 076 035,49 |
| Passifs de financement II (*) | 0,00 |
| Capitaux propres et passifs de financement (I+II) | 19 076 035,49 |
| Passifs éligibles : | |
| Instruments financiers (A) | 0,00 |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 |
| Instruments financiers à terme (B) | 965,00 |
| Emprunts (C) (*) | 0,00 |
| Autres passifs éligibles (D) | 0,00 |
| Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D) | 965,00 |
| Autres passifs : | |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs | 33 727,43 |
| Concours bancaires | 0,00 |
| Sous-total autres passifs IV | 33 727,43 |
| Total Passifs : I+II+III+IV | 19 110 727,92 |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---------------------|
| Revenus financiers nets | |
| Produits sur opérations financières : | |
| Produits sur actions | 540 213,08 |
| Produits sur obligations | 39 367,89 |
| Produits sur titres de créances | 0,00 |
| Produits sur parts d'OPC | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 0,00 |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 |
| Autres produits financiers | 16 563,13 |
| Sous-total produits sur opérations financières | 596 144,10 |
| Charges sur opérations financières : | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | 0,00 |
| Charges sur emprunts | 0,00 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 |
| Charges sur passifs de financement | 0,00 |
| Autres charges financières | 0,00 |
| Sous-total charges sur opérations financières | 0,00 |
| Total revenus financiers nets (A) | 596 144,10 |
| Autres produits : | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 |
| Autres produits | 0,00 |
| Autres charges : | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -409 978,47 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 |
| Impôts et taxes | 0,00 |
| Autres charges | 0,00 |
| Sous-total autres produits et autres charges (B) | -409 978,47 |
| Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B) | 186 165,63 |
| Régularisation des revenus nets de l'exercice (D) | -11 106,96 |
| Sous-total revenus nets I = (C+D) | 175 058,67 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations : | |
| Plus ou moins-values réalisées | 1 132 246,25 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -67 373,41 |
| Frais de recherche | 0,00 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 |
| Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E) | 1 064 872,84 |
| Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F) | -80 924,05 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F) | 983 948,79 |

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---------------------|
| Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations : | |
| Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles | 228 235,69 |
| Ecart de change sur les comptes financiers en devises | 358,99 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 |
| Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G) | 228 594,68 |
| Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H) | -118 222,36 |
| Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H) | 110 372,32 |
| Acomptes : | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J) | 0,00 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K) | 0,00 |
| Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K) | 0,00 |
| Impôt sur le résultat V (*) | 0,00 |
| Résultat net I + II + III + IV + V | 1 269 379,78 |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

Europa Valeurs a pour objectif sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, de réaliser une performance annualisée supérieure à celle de l'indicateur de référence (100 % DJ Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis) par le biais d'une gestion discrétionnaire.

La réalisation de l'objectif de gestion passe par une gestion discrétionnaire entre les classes d'actifs, l'exposition globale aux marchés actions sera comprise entre 60 % et 110 % de l'actif net de l'OPCVM.

La stratégie est basée sur une approche fondamentale qui s'appuie sur un processus de gestion rigoureux en deux étapes :

- 1) L'allocation d'actifs déterminée en fonction des anticipations sur l'évolution des marchés ;
- 2) La sélection des valeurs (stocks picking) réalisée grâce à une étude approfondie des sociétés proposées par le marché. Plus précisément, en raison de son éligibilité au régime fiscal du PEA, le FCP est investi au minimum à 75 % de l'actif net en titres éligibles au PEA. Ces 75 % constituent la pierre angulaire et donc 25 % au maximum peuvent être investis par le biais d'autres actifs, titres de créances et instruments du marché monétaire, actions ou parts d'autre OPC, Instruments financiers à termes simples.

Le FCP capitalise ses revenus.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

| | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/12/2024 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Actif net en EUR | 18 734 987,96 | 18 419 997,87 | 15 882 240,31 | 22 051 402,32 | 19 076 035,49 |
| Nombre de titres | 121 737 | 103 556 | 97 321 | 119 176 | 96 235 |
| Valeur liquidative unitaire | 153,89 | 177,87 | 163,19 | 185,03 | 198,22 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | -23,07 | 11,02 | 5,66 | -0,54 | 10,22 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | -0,04 | -0,03 | 1,86 | 1,49 | 1,81 |

A2. Règles et méthodes comptables

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

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

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

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

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

Ces changements portent essentiellement sur :

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

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds : FR0011141522 - Part EUROPA VALEURS : Taux de frais maximum de 2% TTC.

Commission de surperformance :

20 % TTC de la surperformance du fonds par rapport à l'indice DJ Euro Stoxx 50 (dividendes réinvestis).

En cas de surperformance du fonds par rapport à son indice de référence et, même si sa performance est négative, une commission de surperformance pourra être prélevée sur la période de référence. Toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur de référence est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles sur les 5 derniers exercices (cf. méthodologie décrite dans le paragraphe « Méthode de calcul de la commission de surperformance »).

La société de gestion, recevra, s'il y a lieu, une commission de surperformance lorsque la performance du fonds sera supérieure à celle de l'indice de référence, qu'il ait enregistré une performance positive ou négative. La commission de surperformance, est basée sur la comparaison entre l'actif valorisé du fonds et l'actif de référence.

L'actif valorisé du fonds s'entend comme l'actif évalué selon les règles de valorisation applicables aux actifs et après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion réels.

L'actif de référence représente l'actif du fonds retraité des montants de souscriptions/rachats à chaque valorisation, et valorisé selon la performance de l'indice de référence retenu.

L'indice de référence retenu pour le calcul de la commission de surperformance, est l'indice DJ Euro Stoxx 50 (dividendes réinvestis).

La période de référence de la performance correspond :

- pour la première période de référence : du 31 décembre 2021 au 31 décembre 2022 ;
- pour les périodes suivantes : de la dernière valeur liquidative du mois de décembre de l'année à la dernière valeur liquidative du mois de décembre de l'année suivante.

Fréquence de prélèvement : la commission de surperformance est prélevée, au profit de la société de gestion dans le mois qui suit la fin de la période de référence. En aucun cas la période de référence du fonds ne peut inférieure à un an.

Méthode de calcul de la commission de surperformance :

- Pendant la période de référence :
 - Si l'actif valorisé du fonds est supérieur à l'actif de référence, la part variable des frais de gestion représentera 20% TTC maximum de l'écart entre ces deux actifs.
 - Cet écart fera l'objet d'une provision au titre des frais de gestion variables lors du calcul de la valeur liquidative, par ailleurs une reprise de provision sera effectuée à chaque calcul de la valeur liquidative dès lors que la performance hebdomadaire du fonds sera inférieure à celle de l'actif de référence. Les reprises sur provisions sont plafonnées à hauteur des provisions antérieures.
- En cas de rachat, la quote-part de la provision constituée, correspondant au nombre de parts rachetées, est définitivement acquise à la société de gestion.
- A la fin de la période de référence :
 - Si l'actif valorisé du fonds est supérieur à l'actif de référence, la part variable des frais de gestion provisionnée au cours de la période de référence est définitivement acquise à la société de gestion.
 - Si l'actif valorisé du fonds est inférieur à l'actif de référence, la part variable des frais de gestion sera nulle (hors quote-part acquise à la société de gestion lors de rachats durant la période de référence). La période de référence sera prolongée d'une année supplémentaire, dans une limite de 5 ans maximum. En effet, toute sous-performance au cours de la période de référence doit être rattrapée avant de pouvoir à nouveau provisionner des frais de surperformance.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

| Part(s) | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées |
|---------------------|-------------------------------------|--|
| Part EUROPA VALEURS | Capitalisation | Capitalisation |

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

| Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR | 31/12/2024 |
|--|----------------------|
| Capitaux propres début d'exercice | 22 051 402,32 |
| Flux de l'exercice : | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 543 348,58 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -4 998 348,56 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 186 165,63 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 1 064 872,84 |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation | 228 594,68 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 |
| Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net) | 19 076 035,49 |

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

| | En parts | En montant |
|---|----------|---------------|
| Parts souscrites durant l'exercice | 2 731 | 543 348,58 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -25 672 | -4 998 348,56 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -22 941 | -4 454 999,98 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 96 235 | |

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

| | En montant |
|---|------------|
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Libellé de la part Code ISIN | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées | Devise de la part | Actif net par part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|---------------------------------|---------------------------------|---|----------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| EUROPA VALEURS FR0011141522 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 19 076 035,49 | 96 235 | 198,22 |

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition +/- | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|--|-------------------|---|-----------------|------------------|----------------|---------------|
| | | Pays 1 | Pays 2 | Pays 3 | Pays 4 | Pays 5 |
| | | FRANCE +/- | PAYS-BAS +/- | ALLEMAGNE +/- | ESPAGNE +/- | SUISSE +/- |
| Actif | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 16 454,07 | 9 144,58 | 2 623,91 | 2 015,59 | 1 067,45 | 697,48 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Passif | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | | |
| Futures | 25,04 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Options | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Swaps | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Autres instruments financiers | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Total | 16 479,11 | | | | | |

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition +/- | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de deltas | |
|-----------------------------------|-------------------|--|-------------|-------------|------------------------------------|-------------|
| | | <= 1 an | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6 | 0,6<X<=1 |
| Total | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition +/- | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|--|-------------------|--|-----------------------------------|--------------------|---|
| | | Taux fixe +/- | Taux variable ou révisable +/- | Taux indexé +/- | Autre ou sans contrepartie de taux +/- |
| Actif | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 1 049,32 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 049,32 |
| Passif | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | |
| Futures | NA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | NA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | NA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | NA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 049,32 |

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

| Montants exprimés en milliers EUR | [0 - 3 mois] (*) +/- | [3 - 6 mois] (*) +/- | [6 - 12 mois] (*) +/- | [1 - 3 ans] (*) +/- | [3 - 5 ans] (*) +/- | [5 - 10 ans] (*) +/- | >10 ans (*) +/- |
|--|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------|
| | Actif | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 1 049,32 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Passif | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | 1 049,32 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

| Montants exprimés en milliers EUR | Devise 1 | Devise 2 | Devise 3 | Devise 4 | Devise N |
|--|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
| | GBP | CHF | USD | NOK | |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| Actif | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 445,32 | 412,36 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 215,56 | 212,00 | 9,54 | 0,48 | 0,00 |
| Passif | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devises à livrer | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Futures options swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | 660,88 | 624,36 | 9,54 | 0,48 | 0,00 |

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

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

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| Contreparties (montants exprimés en milliers EUR) | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|--|--|--|
| Opérations figurant à l'actif du bilan | | |
| Dépôts | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Créances représentatives de titres 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 | | |
| Créances | | |
| Collatéral espèces | | |
| Dépôt de garantie espèces versé | | |
| Opérations figurant au passif du bilan | | |
| Dettes représentatives des titres donnés en pension | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Dettes | | |
| Collatéral espèces | | |

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

| | Nature de débit/crédit | 31/12/2024 |
|---|-------------------------------|-------------------|
| Créances | | |
| | Dépôts de garantie en espèces | 9 457,39 |
| Total des créances | | 9 457,39 |
| Dettes | | |
| | Frais de gestion fixe | 33 520,27 |
| | Frais de gestion variable | 207,16 |
| Total des dettes | | 33 727,43 |
| Total des créances et des dettes | | -24 270,04 |

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

| | 31/12/2024 |
|--|------------|
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 409 978,47 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 2,00 |
| Frais de gestion variables provisionnés | 0,00 |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00 |
| Frais de gestion variables acquis | 0,00 |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis | 0,00 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

D3. Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/12/2024 |
|---|-------------|
| Garanties reçues | 0,00 |
| - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | 0,00 |
| Garanties données | 0,00 |
| - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| Engagements de financement reçus mais non encore tirés | 0,00 |
| Engagements de financement donnés mais non encore tirés | 0,00 |
| Autres engagements hors bilan | 0,00 |
| Total | 0,00 |

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 31/12/2024 |
|-------------------------------|------------|
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 31/12/2024 |
|-----------------------------------|-----------|---------|-------------|
| Actions | | | 0,00 |
| Obligations | | | 0,00 |
| TCN | | | 0,00 |
| OPC | | | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | | | 0,00 |
| Total des titres du groupe | | | 0,00 |

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|--|-------------------|
| Revenus nets | 175 058,67 |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice | 0,00 |
| Revenus de l'exercice à affecter | 175 058,67 |
| Report à nouveau | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | 175 058,67 |

Part EUROPA VALEURS

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|--|-------------------|
| Revenus nets | 175 058,67 |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 |
| Revenus de l'exercice à affecter (**) | 175 058,67 |
| Report à nouveau | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | 175 058,67 |
| Affectation : | |
| Distribution | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 |
| Capitalisation | 175 058,67 |
| Total | 175 058,67 |
| * Information relative aux acomptes versés | |
| Montant unitaire | 0,00 |
| Crédits d'impôt totaux | 0,00 |
| Crédits d'impôt unitaires | 0,00 |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | |
| Nombre de parts | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | 0,00 |

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|-------------------|
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice | 983 948,79 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice | 0,00 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter | 983 948,79 |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 983 948,79 |

Part EUROPA VALEURS

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|-------------------|
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice | 983 948,79 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter | 983 948,79 |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 983 948,79 |
| Affectation : | |
| Distribution | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 |
| Capitalisation | 983 948,79 |
| Total | 983 948,79 |
| * Information relative aux acomptes versés | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | |
| Nombre de parts | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 |

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | | 16 454 078,08 | 86,26 |
| Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 16 454 078,08 | 86,26 |
| Assurance | | | 903 068,54 | 4,73 |
| ALLIANZ SE-REG | EUR | 1 073 | 317 500,70 | 1,66 |
| AXA SA | EUR | 17 062 | 585 567,84 | 3,07 |
| Automobiles | | | 697 941,59 | 3,66 |
| RENAULT SA | EUR | 8 508 | 400 301,40 | 2,10 |
| STELLANTIS NV | EUR | 23 641 | 297 640,19 | 1,56 |
| Banques commerciales | | | 1 226 438,63 | 6,43 |
| BNP PARIBAS | EUR | 8 989 | 532 328,58 | 2,79 |
| INTESA SANPAOLO | EUR | 51 503 | 198 956,09 | 1,04 |
| SOCIETE GENERALE SA | EUR | 18 231 | 495 153,96 | 2,60 |
| Boissons | | | 384 197,75 | 2,01 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | EUR | 4 687 | 226 147,75 | 1,18 |
| PERNOD RICARD | EUR | 1 450 | 158 050,00 | 0,83 |
| Conglomérats industriels | | | 973 118,00 | 5,10 |
| RHEINMETALL AG | EUR | 666 | 409 323,60 | 2,15 |
| SIEMENS AG-REG | EUR | 2 990 | 563 794,40 | 2,95 |
| Construction et ingénierie | | | 305 669,76 | 1,60 |
| EIFFAGE | EUR | 3 608 | 305 669,76 | 1,60 |
| Courrier, fret aérien et logistique | | | 142 560,00 | 0,75 |
| BOLLORE SE | EUR | 24 000 | 142 560,00 | 0,75 |
| Distribution de produits alimentaires de première nécessité | | | 149 313,39 | 0,78 |
| SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI | EUR | 19 106 | 149 313,39 | 0,78 |
| Distribution spécialisée | | | 285 430,00 | 1,50 |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | EUR | 5 750 | 285 430,00 | 1,50 |
| Divertissement | | | 163 488,42 | 0,86 |
| VIVENDI SE | EUR | 63 540 | 163 488,42 | 0,86 |
| Electricité | | | 296 962,40 | 1,56 |
| IBERDROLA SA | EUR | 22 328 | 296 962,40 | 1,56 |
| Equipements électriques | | | 497 158,20 | 2,61 |
| ALSTOM | EUR | 11 640 | 250 958,40 | 1,32 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 1 022 | 246 199,80 | 1,29 |
| Equipements et fournitures médicaux | | | 237 484,80 | 1,24 |
| ESSILORLUXOTTICA | EUR | 1 008 | 237 484,80 | 1,24 |
| Grands magasins et autres | | | 714 422,15 | 3,75 |
| PROSUS NV | EUR | 18 629 | 714 422,15 | 3,75 |
| Industrie aérospatiale et défense | | | 907 533,42 | 4,76 |
| AIRBUS SE | EUR | 1 435 | 222 109,30 | 1,16 |
| LEONARDO SPA | EUR | 7 334 | 190 170,62 | 1,00 |
| SAFRAN SA | EUR | 2 335 | 495 253,50 | 2,60 |

E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|---------------------|-------------|
| Logiciels | | | 724 968,40 | 3,80 |
| SAP SE | EUR | 3 068 | 724 968,40 | 3,80 |
| Marches de capitaux | | | 335 743,79 | 1,76 |
| BANCO SANTANDER SA | EUR | 75 203 | 335 743,79 | 1,76 |
| Media | | | 452 727,55 | 2,37 |
| CANAL+ SADIR | GBP | 63 540 | 155 524,05 | 0,82 |
| HAVAS BV | EUR | 63 540 | 103 087,30 | 0,54 |
| LAGARDERE SA | EUR | 4 836 | 98 170,80 | 0,51 |
| LOUIS HACHETTE GROUP | EUR | 63 540 | 95 945,40 | 0,50 |
| Métaux et minerais | | | 416 092,00 | 2,18 |
| DASSAULT AVIATION SA | EUR | 2 110 | 416 092,00 | 2,18 |
| Pétrole et gaz | | | 442 437,30 | 2,32 |
| TOTALENERGIES SE | EUR | 8 290 | 442 437,30 | 2,32 |
| Producteur et commerce d'énergie indépendants | | | 355 580,72 | 1,86 |
| AIR LIQUIDE SA | EUR | 2 266 | 355 580,72 | 1,86 |
| Produits pharmaceutiques | | | 923 195,52 | 4,84 |
| ASTRAZENECA PLC | GBP | 2 296 | 289 794,34 | 1,52 |
| SANOFI | EUR | 6 757 | 633 401,18 | 3,32 |
| Produits pour l'industrie du bâtiment | | | 385 221,50 | 2,02 |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | EUR | 4 495 | 385 221,50 | 2,02 |
| Semi-conducteurs et équipements pour fabrication | | | 1 247 008,25 | 6,53 |
| ASM INTERNATIONAL NV | EUR | 525 | 293 370,00 | 1,54 |
| ASML HOLDING NV | EUR | 985 | 668 519,50 | 3,50 |
| STMICROELECTRONICS NV | EUR | 11 875 | 285 118,75 | 1,49 |
| Services aux collectivités | | | 482 720,66 | 2,53 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | EUR | 17 806 | 482 720,66 | 2,53 |
| Services aux professionnels | | | 95 255,52 | 0,50 |
| TELEPERFORMANCE | EUR | 1 146 | 95 255,52 | 0,50 |
| Services clientèle divers | | | 478 207,03 | 2,51 |
| AYVENS SA | EUR | 52 695 | 344 888,78 | 1,81 |
| EDENRED | EUR | 4 199 | 133 318,25 | 0,70 |
| Services de télécommunication diversifiés | | | 422 813,62 | 2,22 |
| ORANGE | EUR | 43 915 | 422 813,62 | 2,22 |
| Services financiers diversifiés | | | 503 272,20 | 2,64 |
| ADYEN NV | EUR | 226 | 324 762,00 | 1,70 |
| PEUGEOT INVEST | EUR | 2 442 | 178 510,20 | 0,94 |
| Services liés aux technologies de l'information | | | 425 239,55 | 2,23 |
| THALES | EUR | 3 067 | 425 239,55 | 2,23 |
| Textiles, habillement et produits de luxe | | | 878 807,42 | 4,61 |
| CHRISTIAN DIOR SE | EUR | 417 | 252 285,00 | 1,32 |
| CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG | CHF | 2 815 | 412 358,92 | 2,17 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | EUR | 337 | 214 163,50 | 1,12 |

E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|--|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| TITRES D'OPC | | | 1 596 905,89 | 8,37 |
| OPCVM | | | 1 596 905,89 | 8,37 |
| Gestion collective | | | 1 596 905,89 | 8,37 |
| AXIOM EUROPEAN BANKS EQUITY IC EUR(V) | EUR | 343 | 851 994,85 | 4,46 |
| iShares EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF (DE) | EUR | 29 482 | 419 293,00 | 2,20 |
| iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE) | EUR | 15 591 | 325 618,04 | 1,71 |
| Total | | | 18 050 983,97 | 94,63 |

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

| Type d'opération | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) | | | |
|------------------|------------------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| Total | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | | 0,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|----------------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| CAC 40 FUT 0125 | 1 | 0,00 | -120,00 | 73 845,00 |
| EURO STOXX 50 0325 | -1 | 965,00 | 0,00 | -48 810,00 |
| Sous-total 1. | | 965,00 | -120,00 | 25 035,00 |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 965,00 | -120,00 | 25 035,00 |

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

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|-------------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|--|------------------------------------|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT) | 18 050 983,97 |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) : | |
| Total opérations à terme de devises | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - actions | 845,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | 0,00 |
| Autres actifs (+) | 1 058 778,95 |
| Autres passifs (-) | -34 572,43 |
| Passifs de financement (-) | 0,00 |
| Total = actif net | 19 076 035,49 |

| Libellé de la part | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|---------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| Part EUROPA VALEURS | EUR | 96 235 | 198,22 |

EUROPA VALEURS

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| IMMOBILISATIONS NETTES | 0,00 | 0,00 |
| DÉPÔTS | 0,00 | 0,00 |
| INSTRUMENTS FINANCIERS | 21 331 282,44 | 14 960 820,20 |
| Actions et valeurs assimilées | 19 553 626,11 | 13 439 699,56 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 19 553 626,11 | 13 439 699,56 |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances négociables | 0,00 | 0,00 |
| Autres titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Organismes de placement collectif | 1 774 211,33 | 1 520 240,64 |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 1 774 211,33 | 1 520 240,64 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE | 0,00 | 0,00 |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres organismes non européens | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | 3 445,00 | 880,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 3 445,00 | 880,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| CRÉANCES | 24 347,50 | 7 969,60 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 24 347,50 | 7 969,60 |
| COMPTES FINANCIERS | 748 436,33 | 1 110 953,52 |
| Liquidités | 748 436,33 | 1 110 953,52 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 22 104 066,27 | 16 079 743,32 |

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital | 21 937 850,66 | 15 149 932,68 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau (a) | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b) | -64 611,32 | 551 253,15 |
| Résultat de l'exercice (a,b) | 178 162,98 | 181 054,48 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES * | 22 051 402,32 | 15 882 240,31 |
| <i>* Montant représentatif de l'actif net</i> | | |
| INSTRUMENTS FINANCIERS | 3 445,00 | 880,00 |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | 3 445,00 | 880,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 3 445,00 | 880,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| DETTES | 49 218,95 | 196 623,01 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 49 218,95 | 196 623,01 |
| COMPTES FINANCIERS | 0,00 | 0,00 |
| Concours bancaires courants | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL DU PASSIF | 22 104 066,27 | 16 079 743,32 |

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|------------|------------|
| OPÉRATIONS DE COUVERTURE | | |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Contrats futures | | |
| EURO STOXX 50 0324 | 363 440,00 | 0,00 |
| Engagement sur marché de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |
| AUTRES OPÉRATIONS | | |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Contrats futures | | |
| EURO STOXX 50 0323 | 0,00 | 75 700,00 |
| Engagement sur marché de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Produits sur opérations financières | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 29 020,67 | 3 350,49 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 525 520,71 | 489 075,35 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 3 649,20 | 60 056,59 |
| Produits sur titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (1) | 558 190,58 | 552 482,43 |
| Charges sur opérations financières | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur dettes financières | 0,00 | 2 414,86 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (2) | 0,00 | 2 414,86 |
| RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2) | 558 190,58 | 550 067,57 |
| Autres produits (3) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4) | 402 299,85 | 374 673,98 |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4) | 155 890,73 | 175 393,59 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5) | 22 272,25 | 5 660,89 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6) | 0,00 | 0,00 |
| RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6) | 178 162,98 | 181 054,48 |

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

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 courus.

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0011141522 - Part EUROPA VALEURS : Taux de frais maximum de 2% TTC.

Commission de surperformance :

20 % TTC de la surperformance du fonds par rapport à l'indice DJ Euro Stoxx 50 (dividendes réinvestis).

En cas de surperformance du fonds par rapport à son indice de référence et, même si sa performance est négative, une commission de surperformance pourra être prélevée sur la période de référence. Toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur de référence est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles sur les 5 derniers exercices (cf. méthodologie décrite dans le paragraphe « Méthode de calcul de la commission de surperformance »).

La société de gestion, recevra, s'il y a lieu, une commission de surperformance lorsque la performance du fonds sera supérieure à celle de l'indice de référence, qu'il ait enregistré une performance positive ou négative. La commission de surperformance, est basée sur la comparaison entre l'actif valorisé du fonds et l'actif de référence.

L'actif valorisé du fonds s'entend comme l'actif évalué selon les règles de valorisation applicables aux actifs et après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion réels.

L'actif de référence représente l'actif du fonds retraité des montants de souscriptions/rachats à chaque valorisation, et valorisé selon la performance de l'indice de référence retenu. L'indice de référence retenu pour le calcul de la commission de surperformance, est l'indice DJ Euro Stoxx 50 (dividendes réinvestis).

La période de référence de la performance correspond :

- pour la première période de référence : du 31 décembre 2021 au 31 décembre 2022 ;
- pour les périodes suivantes : de la dernière valeur liquidative du mois de décembre de l'année à la dernière valeur liquidative du mois de décembre de l'année suivante.

Fréquence de prélèvement : la commission de surperformance est prélevée, au profit de la société de gestion dans le mois qui suit la fin de la période de référence. En aucun cas la période de référence du fonds ne peut inférieure à un an.

Méthode de calcul de la commission de surperformance :

• Pendant la période de référence :

- Si l'actif valorisé du fonds est supérieur à l'actif de référence, la part variable des frais de gestion représentera 20% TTC maximum de l'écart entre ces deux actifs.
- Cet écart fera l'objet d'une provision au titre des frais de gestion variables lors du calcul de la valeur liquidative, par ailleurs une reprise de provision sera effectuée à chaque calcul de la valeur liquidative dès lors que la performance hebdomadaire du fonds sera inférieure à celle de l'actif de référence. Les reprises sur provisions sont plafonnées à hauteur des provisions antérieures.
En cas de rachat, la quote-part de la provision constituée, correspondant au nombre de parts rachetées, est définitivement acquise à la société de gestion.

• A la fin de la période de référence :

- Si l'actif valorisé du fonds est supérieur à l'actif de référence, la part variable des frais de gestion provisionnée au cours de la période de référence est définitivement acquise à la société de gestion.
- Si l'actif valorisé du fonds est inférieur à l'actif de référence, la part variable des frais de gestion sera nulle (hors quote-part acquise à la société de gestion lors de rachats durant la période de référence). La période de référence sera prolongée d'une année supplémentaire, dans une limite de 5 ans maximum. En effet, toute sous-performance au cours de la période de référence doit être rattrapée avant de pouvoir à nouveau provisionner des frais de surperformance.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

| <i>Part(s)</i> | <i>Affectation du résultat net</i> | <i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i> |
|----------------------|------------------------------------|--|
| Parts EUROPA VALEURS | Capitalisation | Capitalisation |

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE | 15 882 240,31 | 18 419 997,87 |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC) | 6 030 590,33 | 1 468 219,06 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -1 941 870,31 | -2 392 225,58 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 1 269 846,44 | 1 260 619,20 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -1 225 787,41 | -696 591,16 |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme | 74 695,00 | 160 197,50 |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme | -84 450,00 | -80 020,00 |
| Frais de transactions | -143 000,11 | -86 396,27 |
| Différences de change | 14 265,83 | -19 235,88 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 2 014 656,51 | -2 320 863,02 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | 2 081 836,79 | 67 180,28 |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | -67 180,28 | -2 388 043,30 |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme | 4 325,00 | -6 855,00 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | 3 445,00 | -880,00 |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | 880,00 | -5 975,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | 155 890,73 | 175 393,59 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE | 22 051 402,32 | 15 882 240,31 |

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

| | Montant | % |
|---|------------|------|
| ACTIF | | |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | |
| TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | 0,00 | 0,00 |
| TITRES DE CRÉANCES | | |
| TOTAL TITRES DE CRÉANCES | 0,00 | 0,00 |
| PASSIF | | |
| OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS | | |
| TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS | 0,00 | 0,00 |
| HORS-BILAN | | |
| OPÉRATIONS DE COUVERTURE | | |
| Actions | 363 440,00 | 1,65 |
| TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE | 363 440,00 | 1,65 |
| AUTRES OPÉRATIONS | | |
| TOTAL AUTRES OPÉRATIONS | 0,00 | 0,00 |

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|-----------------------------------|-----------|------|---------------|------|----------------|------|------------|------|
| ACTIF | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 748 436,33 | 3,39 |
| PASSIF | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HORS-BILAN | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

| | < 3 mois | % | [3 mois - 1 an] | % | [1 - 3 ans] | % | [3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|-----------------------------------|------------|------|-----------------|------|-------------|------|-------------|------|---------|------|
| ACTIF | | | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 748 436,33 | 3,39 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PASSIF | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HORS-BILAN | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

| | Devise 1 CHF | | Devise 2 GBP | | Devise 3 NOK | | Devise N Autre(s) | |
|--|-----------------|------|-----------------|------|-----------------|------|----------------------|------|
| | Montant | % | Montant | % | Montant | % | Montant | % |
| ACTIF | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 362 082,11 | 1,64 | 334 775,36 | 1,52 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| OPC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 194 614,47 | 0,88 | 151 448,38 | 0,69 | 92 695,06 | 0,42 | 5 828,45 | 0,03 |
| PASSIF | | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HORS-BILAN | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

| | Nature de débit/crédit | 29/12/2023 |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| CRÉANCES | | |
| | Dépôts de garantie en espèces | 24 347,50 |
| TOTAL DES CRÉANCES | | 24 347,50 |
| DETTES | | |
| | Frais de gestion fixe | 42 138,09 |
| | Frais de gestion variable | 207,16 |
| | Autres dettes | 6 873,70 |
| TOTAL DES DETTES | | 49 218,95 |
| TOTAL DETTES ET CRÉANCES | | -24 871,45 |

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

| | En parts | En montant |
|---|----------|---------------|
| Parts souscrites durant l'exercice | 32 860 | 6 030 590,33 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -11 005 | -1 941 870,31 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 21 855 | 4 088 720,02 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 119 176 | |

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

| | En montant |
|---|------------|
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |

3.7. FRAIS DE GESTION

| | 29/12/2023 |
|--|------------|
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 402 092,69 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 2,00 |
| Frais de gestion variables provisionnés | 0,00 |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00 |
| Frais de gestion variables acquis | 207,16 |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis | 0,00 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 29/12/2023 |
|-------------------------------|------------|
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

| | 29/12/2023 |
|--|------------|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | 0,00 |

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 29/12/2023 |
|-----------------------------------|-----------|---------|-------------|
| Actions | | | 0,00 |
| Obligations | | | 0,00 |
| TCN | | | 0,00 |
| OPC | | | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | | | 0,00 |
| Total des titres du groupe | | | 0,00 |

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Résultat | 178 162,98 | 181 054,48 |
| Acomptes versés sur résultat de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Total | 178 162,98 | 181 054,48 |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 178 162,98 | 181 054,48 |
| Total | 178 162,98 | 181 054,48 |

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -64 611,32 | 551 253,15 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Total | -64 611,32 | 551 253,15 |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -64 611,32 | 551 253,15 |
| Total | -64 611,32 | 551 253,15 |

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 30/12/2022 | 29/12/2023 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Actif net en EUR | 28 517 673,76 | 18 734 987,96 | 18 419 997,87 | 15 882 240,31 | 22 051 402,32 |
| Nombre de titres | 167 855 | 121 737 | 103 556 | 97 321 | 119 176 |
| Valeur liquidative unitaire | 169,89 | 153,89 | 177,87 | 163,19 | 185,03 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | -2,15 | -23,07 | 11,02 | 5,66 | -0,54 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 1,96 | -0,04 | -0,03 | 1,86 | 1,49 |

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|---------------------|--------------|
| Actions et valeurs assimilées | | | | |
| Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | | |
| ALLEMAGNE | | | | |
| ALLIANZ SE-REG | EUR | 1 575 | 381 071,25 | 1,73 |
| DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 1 100 | 205 150,00 | 0,94 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 17 050 | 370 837,50 | 1,68 |
| DR ING HC F PORSCHE AG | EUR | 1 632 | 130 396,80 | 0,59 |
| MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES | EUR | 3 491 | 218 362,05 | 0,99 |
| SAP SE | EUR | 3 240 | 451 915,20 | 2,05 |
| SIEMENS AG-REG | EUR | 3 400 | 577 728,00 | 2,62 |
| VOLKSWAGEN AG-PREF | EUR | 1 598 | 178 656,40 | 0,81 |
| TOTAL ALLEMAGNE | | | 2 514 117,20 | 11,41 |
| BELGIQUE | | | | |
| ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV | EUR | 8 200 | 479 044,00 | 2,17 |
| TOTAL BELGIQUE | | | 479 044,00 | 2,17 |
| ESPAGNE | | | | |
| BANCO SANTANDER S.A. | EUR | 117 000 | 442 201,50 | 2,01 |
| IBERDROLA SA | EUR | 33 950 | 402 986,50 | 1,83 |
| INDITEX | EUR | 4 500 | 177 435,00 | 0,80 |
| SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA | EUR | 12 440 | 231 508,40 | 1,05 |
| TOTAL ESPAGNE | | | 1 254 131,40 | 5,69 |
| FRANCE | | | | |
| ACCOR | EUR | 4 000 | 138 400,00 | 0,62 |
| AIR LIQUIDE | EUR | 2 060 | 362 807,20 | 1,64 |
| ALD SA | EUR | 42 000 | 270 690,00 | 1,22 |
| ALSTOM | EUR | 9 700 | 118 146,00 | 0,54 |
| ATOS SE | EUR | 2 900 | 20 445,00 | 0,09 |
| AXA | EUR | 21 000 | 619 290,00 | 2,80 |
| BIOMERIEUX | EUR | 2 710 | 272 626,00 | 1,23 |
| BNP PARIBAS | EUR | 9 600 | 600 864,00 | 2,72 |
| BOLLORE SE | EUR | 34 000 | 192 270,00 | 0,88 |
| CAPGEMINI SE | EUR | 1 300 | 245 375,00 | 1,12 |
| CARREFOUR | EUR | 17 500 | 289 887,50 | 1,32 |
| CHRISTIAN DIOR SE | EUR | 470 | 332 525,00 | 1,50 |
| DANONE | EUR | 3 500 | 205 380,00 | 0,93 |
| EDENRED | EUR | 1 200 | 64 968,00 | 0,30 |
| EIFFAGE | EUR | 2 700 | 261 954,00 | 1,19 |
| ESSILORLUXOTTICA | EUR | 2 430 | 441 288,00 | 2,00 |
| KERING | EUR | 265 | 105 735,00 | 0,48 |
| LAGARDERE SA | EUR | 7 288 | 133 953,44 | 0,61 |
| LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY) | EUR | 530 | 388 808,00 | 1,76 |
| ORANGE | EUR | 21 098 | 217 393,79 | 0,99 |
| PERNOD RICARD | EUR | 1 450 | 231 637,50 | 1,05 |
| PEUGEOT INVEST | EUR | 2 442 | 247 618,80 | 1,12 |
| RENAULT SA | EUR | 6 285 | 231 947,93 | 1,05 |
| SAFRAN SA | EUR | 2 000 | 318 920,00 | 1,45 |
| SAINT-GOBAIN | EUR | 7 340 | 489 284,40 | 2,23 |

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|--|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| SANOFI | EUR | 5 310 | 476 625,60 | 2,16 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 1 800 | 327 204,00 | 1,49 |
| SOCIETE GENERALE SA | EUR | 16 000 | 384 400,00 | 1,75 |
| SR TELEPERFORMANCE | EUR | 800 | 105 640,00 | 0,47 |
| THALES | EUR | 3 900 | 522 405,00 | 2,37 |
| TOTALENERGIES SE | EUR | 16 000 | 985 600,00 | 4,47 |
| VALEO SA | EUR | 8 400 | 116 886,00 | 0,53 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | EUR | 4 770 | 136 231,20 | 0,62 |
| VIVENDI | EUR | 72 700 | 703 445,20 | 3,19 |
| WORLDLINE SA | EUR | 6 500 | 101 855,00 | 0,47 |
| TOTAL FRANCE | | | 10 662 506,56 | 48,36 |
| ITALIE | | | | |
| INTESA SANPAOLO | EUR | 117 450 | 310 479,08 | 1,40 |
| LEONARDO SPA | EUR | 15 010 | 224 174,35 | 1,02 |
| TOTAL ITALIE | | | 534 653,43 | 2,42 |
| LUXEMBOURG | | | | |
| ARCELORMITTAL | EUR | 12 000 | 308 100,00 | 1,39 |
| TOTAL LUXEMBOURG | | | 308 100,00 | 1,39 |
| PAYS-BAS | | | | |
| ADYEN NV | EUR | 123 | 143 491,80 | 0,65 |
| AIRBUS SE | EUR | 1 590 | 222 250,20 | 1,01 |
| ASM INTERNATIONAL NV | EUR | 350 | 164 482,50 | 0,75 |
| ASML HOLDING NV | EUR | 800 | 545 360,00 | 2,47 |
| CNH INDUSTRIAL NV | EUR | 10 000 | 110 800,00 | 0,51 |
| PROSUS NV | EUR | 26 000 | 701 610,00 | 3,18 |
| STELLANTIS NV | EUR | 16 677 | 352 718,55 | 1,60 |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV | EUR | 7 300 | 188 413,00 | 0,85 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | 2 429 126,05 | 11,02 |
| ROYAUME-UNI | | | | |
| ASTRAZENECA PLC | GBP | 2 745 | 334 775,36 | 1,52 |
| SHELL PLC | EUR | 9 000 | 268 200,00 | 1,21 |
| TOTAL ROYAUME-UNI | | | 602 975,36 | 2,73 |
| SUISSE | | | | |
| CIE FIN RICHEMONT N | CHF | 2 896 | 362 082,11 | 1,64 |
| STMICROELECTRONICS NV | EUR | 9 000 | 406 890,00 | 1,84 |
| TOTAL SUISSE | | | 768 972,11 | 3,48 |
| TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 19 553 626,11 | 88,67 |
| TOTAL Actions et valeurs assimilées | | | 19 553 626,11 | 88,67 |
| Organismes de placement collectif | | | | |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | | | | |
| ALLEMAGNE | | | | |
| DJ EURO STOXX SM BANK EX | EUR | 54 900 | 632 777,40 | 2,87 |
| ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS | EUR | 33 610 | 559 942,60 | 2,54 |
| TOTAL ALLEMAGNE | | | 1 192 720,00 | 5,41 |
| LUXEMBOURG | | | | |
| AXIOM EUROPEAN BANKS EQUITY I EUR | EUR | 343 | 581 491,33 | 2,64 |
| TOTAL LUXEMBOURG | | | 581 491,33 | 2,64 |

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|--|--------|---------------------|----------------------|---------------|
| TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | | | 1 774 211,33 | 8,05 |
| TOTAL Organismes de placement collectif | | | 1 774 211,33 | 8,05 |
| Instruments financier à terme | | | | |
| Engagements à terme fermes | | | | |
| Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé | | | | |
| EURO STOXX 50 0324 | EUR | -8 | 3 445,00 | 0,01 |
| TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé | | | 3 445,00 | 0,01 |
| TOTAL Engagements à terme fermes | | | 3 445,00 | 0,01 |
| TOTAL Instruments financier à terme | | | 3 445,00 | 0,01 |
| Appel de marge | | | | |
| APPEL MARGE CACEIS | EUR | -3 445 | -3 445,00 | -0,01 |
| TOTAL Appel de marge | | | -3 445,00 | -0,01 |
| Créances | | | 24 347,50 | 0,11 |
| Dettes | | | -49 218,95 | -0,22 |
| Comptes financiers | | | 748 436,33 | 3,39 |
| Actif net | | | 22 051 402,32 | 100,00 |

| | | | |
|-----------------------------|------------|----------------|---------------|
| Parts EUROPA VALEURS | EUR | 119 176 | 185,03 |
|-----------------------------|------------|----------------|---------------|