

SEVEN UCITS



Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

**Rapport annuel, incluant les états financiers audités
au 31/12/24**

R.C.S. Luxembourg B 196158

SEVEN UCITS

Table des Matières

Organisation et administration	3
Rapport du Conseil d'Administration	4
Rapport d'audit	6
Etat combiné des actifs nets au 31/12/24	10
Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/12/24	11
Compartiments :	12
SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND	12
SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5	19
SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10	28
SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2	36
Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés	44
Autres notes aux états financiers	46
Informations supplémentaires non auditées	53

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission courant accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel.

SEVEN UCITS

Organisation et administration

Siège Social	5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg - Grand-Duché de Luxembourg
Conseil d'Administration de la SICAV	
<i>Président</i>	Johann SCHWIMANN Président, SEVEN CAPITAL MANAGEMENT
<i>Administrateurs</i>	Louis-Grégoire LOGRE Administrateur Indépendant Renaud LABBE Directeur Général, SEVEN CAPITAL MANAGEMENT
Société de Gestion	SEVEN CAPITAL MANAGEMENT 39, Rue Marbeuf 75008 Paris - France
Dirigeants de la Société de Gestion	Johann SCHWIMANN Président Renaud LABBE Directeur Général
Banque dépositaire et Agent payeur	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg - Grand-Duché de Luxembourg
Agent Domiciliaire, Agent Administratif, Agent de Transfert et Teneur de Registre	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg - Grand-Duché de Luxembourg
Distributeur Global	SEVEN CAPITAL MANAGEMENT 39, Rue Marbeuf 75008 Paris - France
Cabinet de Révision Agréé	DELOITTE AUDIT, Société à Responsabilité Limitée 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 Luxembourg

SEVEN UCITS

Rapport du Conseil d'Administration

Seven European Equity Fund (du 31/12/23 au 31/12/24)

Performance de la part I : + 10,78 %
Performance de la part R : + 9,90 %

Encours au 31/12/2023 : 16.785.119 €
Encours au 31/12/2024 : 18.585.841 €

Tous les titres détenus en portefeuille au 31/12/2024 étaient libellés en euro et étaient sans exception éligibles au PEA.

L'indice Euro Stoxx 50 Net Return clôture l'année 2024 avec une hausse de 11%.

La baisse des taux longs intervenue au cours du dernier semestre 2023 (de 3% à 2%) sur le taux des emprunts d'état Allemand et les anticipations de baisses de taux de la BCE ont permis à l'indice européen de progresser jusqu'à 14% au début du mois de juin. Le deuxième semestre s'est montré plus compliqué avec des taux longs européens qui sont remontés jusqu'à 2,70% pour ensuite osciller entre 2,10% et 2,60% sous l'influence contradictoire de tensions inflationnistes aux USA d'une part et de la volonté de détente des taux de la part de la BCE d'autre part.

Du côté des secteurs qui se sont bien comportés on remarquera la belle performance du secteur Retail (+29%) grâce aux fortes progressions de Zalando (+78%) et de ITX (+37%), du secteur des banques et du secteur Travel and Leisure tiré par les bonnes performances d'Accor (+47%). Parmi les secteurs les moins performants il faut citer l'automobile qui perd 13% sur l'année et le secteur Basic Resources qui recule de 21% avec Voestalpine qui cède plus de 30% et Arcelor Mittal 13%.

La part I du fonds Seven European Equity a fini l'année en hausse de 10,78% en ligne avec son indice de référence l'indice Euro Stoxx 50 Net Return avec le secteur financier comme principal contributeur à la hausse :

parmi les 5 meilleurs contributeurs on trouve la banque Autrichienne Bawag group, les banques italiennes Unicredit, et MedioBanca et la compagnie d'assurance NN group. Le secteur de l'énergie aura en revanche été le principal contributeur à la baisse en particulier à cause de OCI et Neste.

En termes d'encours, le fonds a vu ses encours progresser essentiellement en raison de l'effet marché, le nombre de parts ayant été très stable sur l'année.

Seven Force 5 (du 31/12/23 au 31/12/24)

Performance de la part I : + 0,84 %
Performance de la part R : + 0,29 %

Encours au 31/12/2023 : 56.453.690 €
Encours au 31/12/2024 : 47.246.525 €

La VaR reportée est une VaR historique 99% à 20 jours. VaR minimum : - 3,8 %
VaR moyenne : - 3,5 %

L'année 2024 aura été une année de baisse des taux pour les principales banques centrales de la planète en dehors de la BoJ (Banque centrale du Japon) qui a dû remonter ses taux par deux fois pour enrayer la baisse de sa devise. La BCE a pour sa part abaissé son taux de refinancement de 4,5% à 3,15% tandis que la FED, plus prudente en raison d'une inflation persistante et d'une économie vigoureuse, a fait reculer son taux d'escompte de 5,5% à 4,5%.

Ces baisses de taux n'ont cependant pas permis aux marchés obligataires de performer car les taux longs qui avaient particulièrement anticipé ces baisses de taux et se situaient déjà très bas sont remontés tout au long de l'année. Le taux des emprunts d'état à 10 ans allemand est ainsi remonté de 40 bp environ passant de 2% fin 2023 à 2,40% fin 2024 tandis que le taux des emprunts d'état à 10 ans US remontait de 3,90% à 4,50%.

Les anticipations de baisse de taux ont cependant bien soutenu les marchés actions qui progressent tous de manière significative : 23,5% pour l'indice SP500 et 24,9% pour l'indice NASDAQ100 le marché action aux États-Unis bénéficiant d'une croissance toujours robuste, +20,4% pour l'indice Nikkei et +11% pour l'indice EuroStoxx 50.

Au cours de l'exercice, les marchés action avec une allocation moyenne de 43% sur l'année, auront ainsi été le principal moteur de performance pour le fonds avec tandis que la remontée des taux longs et de brutaux renversements de tendance ont pesé négativement (allocation moyenne de 45% en 2024).

Les encours ont enregistré une baisse de 16,5% passant de 56,5 millions d'euros à 47,2 millions principalement sur la part I en raison de la sortie de certains investisseurs.

Seven Force 10 (du 31/12/23 au 31/12/24)

Performance de la part I : +3,14 %
Performance de la part A : +2,59 %
Performance de la part R : +3,16 %

Encours au 31/12/2023 : 2.352.909 €
Encours au 31/12/2024 : 2.276.490 €

La VaR reportée est une VaR historique 99% à 20 jours. VaR minimum : - 4,6 %
VaR moyenne : - 4,3 %

Rapport du Conseil d'Administration

L'année 2024 aura été une année de baisse des taux pour les principales banques centrales de la planète en dehors de la BoJ (Banque centrale du Japon) qui a dû remonter ses taux par deux fois pour enrayer la baisse de sa devise. La BCE a pour sa part abaissé son taux de refinancement de 4,5% à 3,15% tandis que la FED, plus prudente en raison d'une inflation persistante et d'une économie vigoureuse, a fait reculer son taux d'escompte de 5,5% à 4,5%.

Ces baisses de taux n'ont cependant pas permis aux marchés obligataires de performer car les taux longs qui avaient particulièrement anticipé ces baisses de taux et se situaient déjà très bas sont remontés tout au long de l'année. Le taux des emprunts d'état à 10 ans allemand est ainsi remonté de 40 bp environ passant de 2% fin 2023 à 2,40% fin 2024 tandis que le taux des emprunts d'état à 10 ans US remontait de 3,90% à 4,50%.

Les anticipations de baisse de taux ont cependant bien soutenu les marchés actions qui progressent tous de manière significative : 23.5% pour l'indice SP500 et 24.9% pour l'indice NASDAQ100 le marché action aux États-Unis bénéficiant d'une croissance toujours robuste, +20,4% pour l'indice Nikkei et +11% pour l'indice EuroStoxx 50.

Au cours de l'exercice, les marchés action avec une allocation moyenne de 56% sur l'année, auront ainsi été le principal moteur de performance pour le fonds avec tandis que la remontée des taux longs et de brutaux renversements de tendance ont pesé négativement (allocation moyenne de 52% en 2024).

Les encours sont restés stables au cours de l'exercice autour de 2.3 millions d'euros.

Seven Force 2 (du 31/12/23 au 31/12/24)

Performance de la part I : + 1,11 % Performance de la part R : + 0,76 %

Encours au 31/12/2023 : 14.042.608 €

Encours au 31/12/2024 : 6.414.880 €

La VaR reportée est une VaR historique 99% à 20 jours. VaR minimum : - 1.9 %

VaR moyenne : - 1.6 %

L'année 2024 aura été une année de baisse des taux pour les principales banques centrales de la planète en dehors de la BoJ (Banque centrale du Japon) qui a dû remonter ses taux par deux fois pour enrayer la baisse de sa devise. La BCE a pour sa part abaissé son taux de refinancement de 4,5% à 3,15% tandis que la FED, plus prudente en raison d'une inflation persistante et d'une économie vigoureuse, a fait reculer son taux d'escompte de 5,5% à 4,5%.

Ces baisses de taux n'ont cependant pas permis aux marchés obligataires de performer car les taux longs qui avaient particulièrement anticipé ces baisses de taux et se situaient déjà très bas sont remontés tout au long de l'année. Le taux des emprunts d'état à 10 ans allemand est ainsi remonté de 40 bp environ passant de 2% fin 2023 à 2,40% fin 2024 tandis que le taux des emprunts d'état à 10 ans US remontait de 3,90% à 4,50%.

Les anticipations de baisse de taux ont cependant bien soutenu les marchés actions qui progressent tous de manière significative : 23.5% pour l'indice SP500 et 24.9% pour l'indice NASDAQ100 le marché action aux États-Unis bénéficiant d'une croissance toujours robuste, +20,4% pour l'indice Nikkei et +11% pour l'indice EuroStoxx 50.

Au cours de l'exercice, les marchés action avec une allocation moyenne de 16% sur l'année, auront ainsi été le principal moteur de performance pour le fonds avec tandis que la remontée des taux longs et de brutaux renversements de tendance ont pesé négativement (allocation moyenne de 26% en 2024).

Les encours ont enregistré une baisse de 54,3% passant de 14 millions d'euros à 6.5 millions t sur la part I en raison de la sortie de certains investisseurs.

Politique environnementale, sociale et de gouvernance ("ESG")

Le tableau des rendements de performance décrit l'approche de gestion des investissements adoptée pour chaque Fonds. Il identifie également les Fonds qui promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales ("Fonds de l'article 8") ou ont des investissements durables comme objectif ("Fonds de l'article 9"), conformément au Règlement de l'Union européenne sur la publication d'informations financières durables ("SFDR"). Des informations supplémentaires sur la manière dont les Fonds de l'article 8 ont atteint ces caractéristiques et objectifs sont incluses dans la section supplémentaire sur les divulgations liées à la durabilité dans le Rapport Annuel.

Aux Actionnaires de
SEVEN UCITS
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de SEVEN UCITS (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état des actifs nets et l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2024, ainsi que l'état des opérations et l'état des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière du Fonds et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2024, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants du Fonds conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

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

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

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

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers

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

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

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

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

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

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

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

PP

Laurent Fedrigo, Réviseur d'entreprises agréé

Partner

Luxembourg, Le 30 avril 2025

SEVEN UCITS

Etats financiers combinés

SEVEN UCITS

Etat combiné des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		79.781.286,54
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	73.179.412,22
<i>Prix de revient</i>		70.362.520,11
Avoirs en banque et liquidités	2.4	6.593.081,75
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres		8.792,57
Passifs		5.257.550,35
Découvert bancaire	2.4	4.555.283,37
A payer sur rachats		129.770,81
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	221.566,58
Commissions de gestion à payer	3	62.961,96
Commissions de dépositaire à payer	5	13.975,54
Commissions de performance à payer	4	28,13
Frais d'audit à payer		23.502,23
Taxe d'abonnement à payer	7	2.092,90
Autres passifs		248.368,83
Valeur nette d'inventaire		74.523.736,19

SEVEN UCITS

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		1.422.583,14
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.171.105,22
Intérêts bancaires		251.158,77
Autres revenus		319,15
Dépenses		2.049.974,51
Commissions de gestion	3	790.711,03
Commissions de dépositaire	5	84.859,97
Commissions d'administration	6	41.445,00
Frais de domiciliation		8.161,43
Frais d'audit		39.387,34
Frais légaux		40.287,00
Frais de transaction	2.11	744.368,52
Rémunération administrateurs		15.999,95
Taxe d'abonnement	7	8.705,58
Intérêts payés sur découvert bancaire		153.344,84
Autres dépenses	8	122.703,85
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-627.391,37
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	5.248.680,66
- options	2.7	-146.647,99
- contrats futures	2.8	-1.992.899,41
- change	2.5	424.084,09
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		2.905.825,98
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	823.217,10
- options	2.7	-10.488,00
- contrats futures	2.8	-1.274.807,91
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		2.443.747,17
Souscriptions d'actions de capitalisation		9.828.193,24
Rachats d'actions de capitalisation		-27.382.531,54
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-15.110.591,13
Actifs nets au début de l'exercice		89.634.327,32
Actifs nets à la fin de l'exercice		74.523.736,19

SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND

SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		18.653.489,31
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	18.496.424,12
<i>Prix de revient</i>		17.806.200,08
Avoirs en banque et liquidités	2.4	157.065,19
Passifs		67.648,54
Commissions de gestion à payer	3	15.695,49
Commissions de dépositaire à payer	5	3.584,07
Frais d'audit à payer		3.152,53
Taxe d'abonnement à payer	7	490,19
Autres passifs		44.726,26
Valeur nette d'inventaire		18.585.840,77

SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		636.635,11
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		632.389,40
Intérêts bancaires		4.199,01
Autres revenus		46,70
Dépenses		365.040,28
Commissions de gestion	3	182.645,15
Commissions de dépositaire	5	20.460,91
Commissions d'administration	6	7.828,23
Frais de domiciliation		1.978,92
Frais d'audit		9.616,28
Frais légaux		8.791,30
Frais de transaction	2.11	99.991,02
Rémunération administrateurs		3.590,69
Taxe d'abonnement	7	1.948,16
Autres dépenses	8	28.189,62
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		271.594,83
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	1.441.468,70
- change	2.5	1.316,65
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		1.714.380,18
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	92.362,93
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		1.806.743,11
Rachats d'actions de capitalisation		-6.021,55
Augmentation / (diminution) nette des actifs		1.800.721,56
Actifs nets au début de l'exercice		16.785.119,21
Actifs nets à la fin de l'exercice		18.585.840,77

SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	EUR	18.585.840,77	16.785.119,21	15.380.805,62
EUR - I (cap)				
Nombre d'actions		69.357,948	69.357,948	69.397,948
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	264,29	238,57	214,82
EUR - R (cap)				
Nombre d'actions		1.145,394	1.173,470	2.569,126
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	222,98	202,89	184,13

SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			17.806.200,08	18.496.424,12	99,52
Actions			17.806.200,08	18.496.424,12	99,52
Allemagne			2.593.744,29	2.688.111,40	14,46
BECHTLE AG	EUR	5.029	214.956,23	156.401,90	0,84
BEIERSDORF AG	EUR	2.003	242.147,36	248.372,00	1,34
BRENNTAG SE	EUR	837	61.311,37	48.445,56	0,26
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	2.729	238.499,67	124.224,08	0,67
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	653	129.949,30	145.227,20	0,78
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	8.222	216.020,68	237.533,58	1,28
FREENET AG	EUR	6.829	183.760,54	188.070,66	1,01
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1.595	53.839,29	53.496,30	0,29
GEA GROUP AG	EUR	6.157	253.896,49	294.427,74	1,58
HAPAG-LLOYD AG	EUR	927	155.949,94	142.201,80	0,77
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	1.480	119.344,38	176.564,00	0,95
HOCHTIEF AG	EUR	463	49.551,55	60.051,10	0,32
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	6.004	197.150,43	188.525,60	1,01
SAP SE	EUR	1.973	327.955,64	466.219,90	2,51
SCOUT24 SE	EUR	598	52.474,50	50.889,80	0,27
SIEMENS AG-REG	EUR	278	51.716,36	52.419,68	0,28
TALANX AG	EUR	670	45.220,56	55.040,50	0,30
Autriche			541.974,40	762.041,92	4,10
BAWAG GROUP AG	EUR	7.546	399.729,15	612.357,90	3,29
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1.047	50.064,83	62.464,02	0,34
VERBUND AG	EUR	1.246	92.180,42	87.220,00	0,47
Belgique			977.870,08	1.120.594,01	6,03
AGEAS	EUR	9.149	389.650,40	429.088,10	2,31
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	2.131	117.696,82	102.820,75	0,55
SOLVAY SA	EUR	4.363	148.867,15	135.951,08	0,73
SYENSCO SA	EUR	598	-	42.194,88	0,23
UCB SA	EUR	2.136	321.655,71	410.539,20	2,21
Espagne			2.060.428,74	2.390.199,37	12,86
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	13.854	511.027,72	671.087,76	3,61
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	61.562	490.061,22	581.884,02	3,13
BANCO DE SABADELL SA	EUR	92.400	146.234,98	173.434,80	0,93
BANKINTER SA	EUR	13.817	105.555,06	105.561,88	0,57
CAIXABANK SA	EUR	29.936	152.171,06	156.744,90	0,84
ENAGAS SA	EUR	12.093	167.840,94	142.455,54	0,77
ENDESA SA	EUR	4.677	87.604,01	97.141,29	0,52
IBERDROLA SA	EUR	7.429	100.886,47	98.805,70	0,53
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	5.259	198.967,55	261.056,76	1,40
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	10.042	100.079,73	102.026,72	0,55
Finlande			1.426.043,07	1.260.731,00	6,78
KESKO OYJ-B SHS	EUR	2.753	52.938,16	50.049,54	0,27
KONE OYJ-B	EUR	3.096	146.457,54	145.512,00	0,78
MANDATUM OYJ	EUR	3.678	13.599,82	16.477,44	0,09
NESTE OYJ	EUR	10.806	281.345,03	131.022,75	0,70
ORION OYJ-CLASS B	EUR	5.358	230.078,73	229.215,24	1,23
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	10.899	439.071,88	429.202,62	2,31
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	2.075	66.655,63	55.112,00	0,30
WARTSILA OYJ ABP	EUR	11.931	195.896,28	204.139,41	1,10
France			4.138.724,92	4.075.785,25	21,93
AXA SA	EUR	6.584	218.136,02	225.962,88	1,22
BNP PARIBAS	EUR	6.739	406.259,68	399.083,58	2,15

SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
CAPGEMINI SE	EUR	1.588	283.628,16	251.142,20	1,35
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	5.836	218.708,50	195.506,00	1,05
ESSILORLUXOTTICA	EUR	270	55.674,00	63.612,00	0,34
EURAZEO SE	EUR	1.602	128.619,51	115.263,90	0,62
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	803	102.664,39	103.265,80	0,56
KLEPIERRE SA	EUR	18.151	441.807,78	504.597,80	2,71
L'OREAL	EUR	793	322.089,28	271.087,05	1,46
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	409	322.586,86	259.919,50	1,40
MICHELIN (CGDE)	EUR	8.950	275.333,48	284.610,00	1,53
NEXANS SA	EUR	478	49.672,35	49.807,60	0,27
PERNOD RICARD SA	EUR	882	112.008,47	96.138,00	0,52
PUBLICIS GROUPE	EUR	2.072	191.865,44	213.416,00	1,15
RENAULT SA	EUR	1.452	67.279,64	68.316,60	0,37
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.191	229.070,80	286.911,90	1,54
SCOR SE	EUR	24.315	600.542,60	574.806,60	3,09
UNIBAIL RODAMCO	EUR	667	49.439,53	48.504,24	0,26
VINCI SA	EUR	640	63.338,43	63.833,60	0,34
Irlande			176.841,56	195.772,26	1,05
CRH PLC	EUR	3.889	176.841,56	195.772,26	1,05
Italie			2.546.947,58	2.776.111,79	14,94
A2A SPA	EUR	24.526	52.510,17	52.608,27	0,28
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	4.486	103.836,06	107.619,14	0,58
BPER BANCA SPA	EUR	28.786	167.937,52	176.573,32	0,95
BUZZI SPA	EUR	1.227	44.920,94	43.656,66	0,23
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	10.709	99.552,59	64.446,76	0,35
ENEL SPA	EUR	7.605	54.491,53	52.368,03	0,28
FERRARI NV	EUR	127	41.820,30	52.374,80	0,28
GENERALI	EUR	3.814	89.231,99	104.007,78	0,56
INTESA SANPAOLO	EUR	136.943	463.965,51	529.010,81	2,85
MEDIOBANCA SPA	EUR	15.592	187.151,38	219.457,40	1,18
MONCLER SPA	EUR	4.007	235.029,01	204.276,86	1,10
PRYSMIAN SPA	EUR	3.173	195.248,45	195.647,18	1,05
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	3.650	170.562,77	184.690,00	0,99
REPLY SPA	EUR	719	96.277,78	110.294,60	0,59
UNICREDIT SPA	EUR	17.627	544.411,58	679.080,18	3,65
Luxembourg			141.609,61	169.659,23	0,91
TENARIS SA	EUR	9.389	141.609,61	169.659,23	0,91
Pays-Bas			2.469.908,22	2.398.273,98	12,90
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	41.512	602.675,75	618.113,68	3,33
AIRBUS SE	EUR	723	103.672,43	111.905,94	0,60
ARCADIS NV	EUR	1.595	98.608,25	93.786,00	0,50
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	486	212.456,71	271.576,80	1,46
ASML HOLDING NV	EUR	159	130.435,11	107.913,30	0,58
EURONEXT NV	EUR	3.386	280.689,95	366.703,80	1,97
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	1.548	43.482,01	48.746,52	0,26
NN GROUP NV	EUR	4.561	178.278,78	191.881,27	1,03
OCI NV	EUR	27.441	466.827,28	296.774,42	1,60
STELLANTIS NV	EUR	14.835	258.937,32	186.772,65	1,00
WOLTERS KLUWER	EUR	649	93.844,63	104.099,60	0,56
Portugal			343.097,52	362.017,15	1,95
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	22.697	343.097,52	362.017,15	1,95
Suisse			389.010,09	297.126,76	1,60
DSM-FIRMENICH AG	EUR	1.188	114.845,07	116.091,36	0,62
STMICROELECTRONICS NV	EUR	7.540	274.165,02	181.035,40	0,97
Total du portefeuille-titres			17.806.200,08	18.496.424,12	99,52

SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND

Portefeuille-titres au 31/12/24

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	157.065,19	0,85
Autres actifs/(passifs) nets	-67.648,54	-0,36
Total	18.585.840,77	100,00

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		51.321.779,65
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	46.148.204,56
<i>Prix de revient</i>		<i>44.200.856,59</i>
Avoirs en banque et liquidités	2.4	5.165.829,82
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres		7.745,27
Passifs		4.075.254,55
Découvert bancaire	2.4	3.674.251,59
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	186.407,51
Commissions de gestion à payer	3	41.480,74
Commissions de dépositaire à payer	5	9.353,18
Frais d'audit à payer		16.066,12
Taxe d'abonnement à payer	7	1.330,77
Autres passifs		146.364,64
Valeur nette d'inventaire		47.246.525,10

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		682.016,70
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		473.162,22
Intérêts bancaires		208.665,64
Autres revenus		188,84
Dépenses		1.476.546,10
Commissions de gestion	3	527.054,80
Commissions de dépositaire	5	57.489,94
Commissions d'administration	6	26.455,77
Frais de domiciliation		5.559,40
Frais d'audit		25.210,01
Frais légaux		25.064,03
Frais de transaction	2.11	594.338,53
Rémunération administrateurs		10.169,47
Taxe d'abonnement	7	5.478,26
Intérêts payés sur découvert bancaire		125.955,79
Autres dépenses	8	73.770,10
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		-794.529,40
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	3.168.058,69
- options	2.7	-123.534,99
- contrats futures	2.8	-1.710.966,53
- change	2.5	351.056,72
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		890.084,49
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	667.838,25
- options	2.7	-8.835,00
- contrats futures	2.8	-1.065.707,83
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		483.379,91
Souscriptions d'actions de capitalisation		7.407.972,40
Rachats d'actions de capitalisation		-17.098.517,36
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-9.207.165,05
Actifs nets au début de l'exercice		56.453.690,15
Actifs nets à la fin de l'exercice		47.246.525,10

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	EUR	47.246.525,10	56.453.690,15	66.417.769,89
EUR - I (cap)				
Nombre d'actions		358.546,646	445.166,589	541.660,750
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	123,77	122,74	118,90
EUR - R (cap)				
Nombre d'actions		27.116,892	17.189,485	19.584,869
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,84	105,53	102,78

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			19.320.254,96	20.802.020,46	44,03
Actions			15.265.165,84	16.427.287,44	34,77
Allemagne			1.312.972,24	1.346.944,77	2,85
BECHTLE AG	EUR	2.553	108.688,60	79.398,30	0,17
BEIERSDORF AG	EUR	1.013	129.820,10	125.612,00	0,27
BRENNTAG SE	EUR	425	31.876,57	24.599,00	0,05
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	1.605	126.854,72	73.059,60	0,15
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	330	65.643,10	73.392,00	0,16
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	4.261	112.871,80	123.100,29	0,26
FREENET AG	EUR	3.554	95.719,08	97.877,16	0,21
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	777	26.179,41	26.060,58	0,06
GEA GROUP AG	EUR	3.033	124.168,94	145.038,06	0,31
HAPAG-LLOYD AG	EUR	456	76.128,61	69.950,40	0,15
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	722	64.492,80	86.134,60	0,18
HOCHTIEF AG	EUR	220	23.588,18	28.534,00	0,06
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	2.865	94.246,67	89.961,00	0,19
SAP SE	EUR	957	158.953,73	226.139,10	0,48
SCOUT24 SE	EUR	301	26.412,75	25.615,10	0,05
SIEMENS AG-REG	EUR	138	25.595,33	26.021,28	0,06
TALANX AG	EUR	322	21.731,85	26.452,30	0,06
Autriche			254.629,44	361.515,65	0,77
BAWAG GROUP AG	EUR	3.515	181.820,90	285.242,25	0,60
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	490	23.406,48	29.233,40	0,06
VERBUND AG	EUR	672	49.402,06	47.040,00	0,10
Belgique			504.782,10	567.109,89	1,20
AGEAS	EUR	4.487	188.399,42	210.440,30	0,45
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	1.079	59.567,95	52.061,75	0,11
SOLVAY SA	EUR	2.255	63.458,36	70.265,80	0,15
SYENSCO SA	EUR	284	25.247,57	20.039,04	0,04
UCB SA	EUR	1.115	168.108,80	214.303,00	0,45
Espagne			1.017.305,30	1.167.762,23	2,47
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	6.452	236.749,71	312.534,88	0,66
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	28.883	232.746,27	273.002,12	0,58
BANCO DE SABADELL SA	EUR	43.572	67.978,63	81.784,64	0,17
BANKINTER SA	EUR	6.932	52.898,49	52.960,48	0,11
CAIXABANK SA	EUR	15.079	76.396,05	78.953,64	0,17
ENAGAS SA	EUR	6.245	86.419,46	73.566,10	0,16
ENDESA SA	EUR	2.441	45.776,60	50.699,57	0,11
IBERDROLA SA	EUR	3.838	52.116,26	51.045,40	0,11
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	2.853	115.628,56	141.622,92	0,30
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	5.078	50.595,27	51.592,48	0,11
États-Unis			5.914.663,43	6.702.418,81	14,19
AFLAC INC	USD	2.085	172.490,67	208.278,51	0,44
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	678	68.316,06	62.627,43	0,13
ALLSTATE CORP	USD	649	85.971,53	120.831,20	0,26
AMERICAN EXPRESS CO	USD	329	70.166,81	94.296,39	0,20
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	436	28.746,49	30.652,63	0,06
AMGEN INC	USD	596	151.752,73	150.015,88	0,32
APPLIED MATERIALS INC	USD	181	37.562,78	28.426,88	0,06
AT&T INC	USD	4.385	64.438,13	96.423,42	0,20
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	409	30.561,05	30.346,18	0,06
BEST BUY CO INC	USD	2.189	166.318,80	181.377,31	0,38
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	734	51.996,29	63.313,26	0,13
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.767	121.386,62	151.136,19	0,32

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	142	25.037,02	31.004,13	0,07
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	1.886	158.833,15	188.181,09	0,40
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	177	23.531,97	30.480,58	0,06
CBRE GROUP INC - A	USD	479	61.034,22	60.731,93	0,13
CELANESE CORP	USD	447	46.926,14	29.876,26	0,06
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	2.740	130.945,42	159.557,70	0,34
COCA-COLA CO/THE	USD	1.042	66.534,24	62.650,82	0,13
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	170	123.586,10	150.425,78	0,32
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	579	82.622,77	104.387,75	0,22
DAVITA INC	USD	203	26.347,56	29.317,87	0,06
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	1.474	154.900,67	246.587,18	0,52
EBAY INC	USD	1.050	51.621,66	62.817,48	0,13
EXPEDIA GROUP INC	USD	179	30.797,75	32.209,63	0,07
FISERV INC	USD	455	80.227,82	90.261,81	0,19
FOX CORP - CLASS A	USD	1.419	52.326,94	66.571,72	0,14
GILEAD SCIENCES INC	USD	356	31.466,61	31.756,37	0,07
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	547	50.669,39	57.790,25	0,12
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	265	50.471,52	63.251,96	0,13
HP INC	USD	3.671	121.092,32	115.678,16	0,24
INGERSOLL-RAND INC	USD	316	27.102,52	27.605,37	0,06
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	2.270	102.161,16	117.983,00	0,25
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	292	45.736,01	61.989,72	0,13
INTUIT INC	USD	52	29.307,24	31.561,56	0,07
IRON MOUNTAIN INC	USD	1.364	144.234,66	138.454,89	0,29
KEURIG DR PEPPER INC	USD	1.020	33.707,44	31.639,21	0,07
KEYCORP	USD	5.265	89.353,71	87.148,33	0,18
KINDER MORGAN INC	USD	3.627	84.228,96	95.972,77	0,20
KLA CORP	USD	50	37.412,05	30.425,88	0,06
LEIDOS HOLDINGS INC	USD	809	97.935,78	112.549,05	0,24
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	USD	241	31.645,16	30.139,55	0,06
LOWE'S COS INC	USD	244	52.003,91	58.154,71	0,12
MARATHON PETROLEUM CORP	USD	1.686	242.067,07	227.133,75	0,48
MORGAN STANLEY	USD	253	22.817,73	30.716,72	0,07
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	201	86.645,97	89.723,06	0,19
NASDAQ INC	USD	408	30.937,12	30.461,11	0,06
NETAPP INC	USD	269	32.165,08	30.155,02	0,06
NEWS CORP - CLASS B	USD	1.029	25.906,48	30.238,99	0,06
NEXTERA ENERGY INC	USD	430	32.410,09	29.769,87	0,06
NISOURCE INC	USD	1.777	53.453,42	63.083,07	0,13
NRG ENERGY INC	USD	4.005	218.209,36	348.943,60	0,74
OMNICOM GROUP	USD	632	50.043,48	52.513,07	0,11
PHINIA INC	USD	349	11.391,61	16.234,99	0,03
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	359	28.377,50	29.389,12	0,06
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	724	55.904,03	59.073,65	0,13
QUALCOMM INC	USD	205	39.097,37	30.412,46	0,06
RALPH LAUREN CORP	USD	1.137	186.433,32	253.620,72	0,54
REPUBLIC SERVICES INC	USD	309	51.025,49	60.033,43	0,13
SERVICENOW INC	USD	32	21.803,62	32.760,83	0,07
STATE STREET CORP	USD	338	23.916,69	32.037,37	0,07
TAPESTRY INC	USD	2.583	110.003,60	162.962,23	0,34
TARGA RESOURCES CORP	USD	853	120.440,69	147.040,56	0,31
T-MOBILE US INC	USD	136	30.487,62	28.990,13	0,06
TRAVELERS COS INC/THE	USD	126	25.477,81	29.311,58	0,06
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	1.084	109.681,39	118.386,83	0,25
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	454	32.041,81	26.446,43	0,06
VENTAS INC	USD	1.599	94.134,26	90.936,85	0,19
WABTEC CORP	USD	332	50.767,43	60.785,98	0,13
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	18.473	228.214,04	166.444,32	0,35

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
WASTE MANAGEMENT INC	USD	296	57.099,43	57.682,12	0,12
WELLTOWER INC	USD	990	115.631,50	120.492,23	0,26
WESTERN DIGITAL CORP	USD	1.355	92.663,45	78.028,63	0,17
WHIRLPOOL CORP	USD	3.295	316.263,67	364.279,67	0,77
WILLIAMS COS INC	USD	593	20.387,23	30.992,91	0,07
WK KELLOGG CO	USD	183	-	3.179,30	0,01
WW GRAINGER INC	USD	56	50.159,11	57.003,19	0,12
XYLEM INC	USD	261	33.991,17	29.243,09	0,06
ZIONS BANCORP NA	USD	554	21.103,96	29.024,14	0,06
Finlande			741.398,18	669.063,02	1,42
KESKO OYJ-B SHS	EUR	1.375	26.466,39	24.997,50	0,05
KONE OYJ-B	EUR	1.640	76.752,64	77.080,00	0,16
MANDATUM OYJ	EUR	2.856	-	12.794,88	0,03
NESTE OYJ	EUR	6.241	146.615,97	75.672,13	0,16
ORION OYJ-CLASS B	EUR	2.883	124.354,74	123.334,74	0,26
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	5.719	233.523,52	225.214,22	0,48
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1.025	33.072,15	27.224,00	0,06
WARTSILA OYJ ABP	EUR	6.005	100.612,77	102.745,55	0,22
France			2.027.307,34	1.999.934,45	4,23
AXA SA	EUR	3.187	105.743,78	109.377,84	0,23
BNP PARIBAS	EUR	3.244	195.892,98	192.109,68	0,41
CAPGEMINI SE	EUR	779	142.978,88	123.198,85	0,26
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	2.708	105.695,16	90.718,00	0,19
ESSILORLUXOTTICA	EUR	137	28.277,97	32.277,20	0,07
EURAZEO SE	EUR	776	63.277,33	55.833,20	0,12
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	401	51.247,80	51.568,60	0,11
KLEPIERRE SA	EUR	9.233	222.050,30	256.677,40	0,54
L'OREAL	EUR	391	161.077,95	133.663,35	0,28
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	198	146.262,22	125.829,00	0,27
MICHELIN (CGDE)	EUR	4.221	128.783,04	134.227,80	0,28
NEXANS SA	EUR	243	25.193,50	25.320,60	0,05
PERNOD RICARD SA	EUR	416	53.521,19	45.344,00	0,10
PUBLICIS GROUPE	EUR	1.010	95.905,55	104.030,00	0,22
RENAULT SA	EUR	653	30.441,17	30.723,65	0,07
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	600	115.175,01	144.540,00	0,31
SCOR SE	EUR	12.198	299.733,95	288.360,72	0,61
UNIBAIL RODAMCO	EUR	344	25.232,66	25.015,68	0,05
VINCI SA	EUR	312	30.816,90	31.118,88	0,07
Irlande			497.762,24	541.952,81	1,15
CRH PLC	EUR	3.195	144.320,58	160.836,30	0,34
EATON CORP PLC	USD	178	47.120,56	57.047,67	0,12
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	3.888	306.321,10	324.068,84	0,69
Italie			1.222.976,47	1.342.593,55	2,84
A2A SPA	EUR	12.177	26.070,96	26.119,67	0,06
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	2.169	50.190,66	52.034,31	0,11
BPER BANCA SPA	EUR	13.507	78.799,83	82.851,94	0,18
BUZZI SPA	EUR	654	23.452,44	23.269,32	0,05
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	5.087	46.447,35	30.613,57	0,06
ENEL SPA	EUR	3.795	27.189,14	26.132,37	0,06
FERRARI NV	EUR	62	20.238,48	25.568,80	0,05
GENERALI	EUR	1.883	43.602,48	51.349,41	0,11
INTESA SANPAOLO	EUR	64.242	215.722,32	248.166,85	0,53
MEDIOBANCA SPA	EUR	7.561	87.621,01	106.421,08	0,23
MONCLER SPA	EUR	1.845	105.223,88	94.058,10	0,20
PRYSMIAN SPA	EUR	1.645	100.900,21	101.430,70	0,21
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	1.870	89.272,74	94.622,00	0,20

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
REPLY SPA	EUR	354	47.394,49	54.303,60	0,11
UNICREDIT SPA	EUR	8.453	260.850,48	325.651,83	0,69
Jersey			84.510,05	85.566,93	0,18
AMCOR PLC	USD	9.416	84.510,05	85.566,93	0,18
Luxembourg			70.397,52	85.127,77	0,18
TENARIS SA	EUR	4.711	70.397,52	85.127,77	0,18
Pays-Bas			1.232.220,85	1.197.214,50	2,53
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	21.135	303.789,41	314.700,15	0,67
AIRBUS SE	EUR	346	49.673,13	53.553,88	0,11
ARCADIS NV	EUR	828	51.118,77	48.686,40	0,10
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	240	109.805,44	134.112,00	0,28
ASML HOLDING NV	EUR	78	62.916,22	52.938,60	0,11
EURONEXT NV	EUR	1.674	138.791,86	181.294,20	0,38
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	793	22.294,14	24.971,57	0,05
NN GROUP NV	EUR	2.376	89.440,57	99.958,32	0,21
OCI NV	EUR	14.039	238.761,93	151.831,79	0,32
STELLANTIS NV	EUR	6.621	119.160,19	83.358,39	0,18
WOLTERS KLUWER	EUR	323	46.469,19	51.809,20	0,11
Portugal			165.727,67	176.821,70	0,37
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	11.086	165.727,67	176.821,70	0,37
Suisse			218.513,01	183.261,36	0,39
DSM-FIRMENICH AG	EUR	622	60.574,07	60.781,84	0,13
GARMIN LTD	USD	156	24.145,93	31.073,45	0,07
STMICROELECTRONICS NV	EUR	3.807	133.793,01	91.406,07	0,19
Produits structurés			4.055.089,12	4.374.733,02	9,26
France			4.055.089,12	4.374.733,02	9,26
NATIXIS SA 0.00 19-29 01/03U	EUR	3.878.000	4.055.089,12	4.374.733,02	9,26
Instruments du marché monétaire			20.855.182,73	20.924.388,91	44,29
Bons du trésor			20.855.182,73	20.924.388,91	44,29
France			20.855.182,73	20.924.388,91	44,29
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 29-01-25	EUR	3.000.000	2.979.463,88	2.992.737,23	6,33
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-03-25	EUR	3.000.000	2.978.856,82	2.984.795,92	6,32
FRENCH REPUBLIC ZCP 08-01-25	EUR	3.500.000	3.475.333,63	3.497.593,52	7,40
FRENCH REPUBLIC ZCP 12-03-25	EUR	3.500.000	3.476.493,59	3.481.247,70	7,37
FRENCH REPUBLIC ZCP 15-01-25	EUR	2.000.000	1.986.340,71	1.997.501,35	4,23
FRENCH REPUBLIC ZCP 19-02-25	EUR	3.000.000	2.978.659,50	2.988.010,96	6,32
FRENCH REPUBLIC ZCP 19-03-25	EUR	3.000.000	2.980.034,60	2.982.502,23	6,31
Organismes de placement collectif			4.025.418,90	4.421.795,19	9,36
Actions/Parts de fonds d'investissements			4.025.418,90	4.421.795,19	9,36
Luxembourg			4.025.418,90	4.421.795,19	9,36
SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQ EUR-I (CAP)	EUR	10.260	2.274.999,61	2.701.602,20	5,72
SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10 EUR-P (CAP)	EUR	4.000	400.000,00	371.680,00	0,79
SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2 EUR- I (CAP)	EUR	13.041	1.300.419,29	1.299.447,99	2,75
SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2 EUR- R (CAP)	EUR	500	50.000,00	49.065,00	0,10
Total du portefeuille-titres			44.200.856,59	46.148.204,56	97,68

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5

Portefeuille-titres au 31/12/24

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	1.491.578,23	3,16
Autres actifs/(passifs) nets	-393.257,69	-0,83
Total	47.246.525,10	100,00

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		2.468.340,05
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	2.269.844,47
<i>Prix de revient</i>		2.185.845,90
Avoirs en banque et liquidités	2.4	198.001,22
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres		494,36
Passifs		191.849,92
Découvert bancaire	2.4	42.632,29
A payer sur rachats		129.770,81
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	10.125,38
Commissions de gestion à payer	3	2.185,88
Commissions de dépositaire à payer	5	472,15
Frais d'audit à payer		449,03
Taxe d'abonnement à payer	7	94,03
Autres passifs		6.120,35
Valeur nette d'inventaire		2.276.490,13

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		29.619,69
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		26.828,56
Intérêts bancaires		2.787,69
Autres revenus		3,44
Dépenses		58.632,28
Commissions de gestion	3	26.032,03
Commissions de dépositaire	5	2.711,65
Commissions d'administration	6	2.047,01
Frais de domiciliation		262,26
Frais d'audit		1.261,57
Frais légaux		1.170,77
Frais de transaction	2.11	17.237,78
Rémunération administrateurs		477,99
Taxe d'abonnement	7	392,32
Intérêts payés sur découvert bancaire		1.747,70
Autres dépenses	8	5.291,20
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-29.012,59
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	140.782,59
- contrats futures	2.8	-28.085,58
- change	2.5	4.087,83
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		87.772,25
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	38.765,92
- contrats futures	2.8	-54.594,50
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		71.943,67
Rachats d'actions de capitalisation		-148.362,80
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-76.419,13
Actifs nets au début de l'exercice		2.352.909,26
Actifs nets à la fin de l'exercice		2.276.490,13

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	EUR	2.276.490,13	2.352.909,26	2.157.304,59
EUR - I (cap)				
Nombre d'actions		190,095	1.774,018	1.774,018
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	81,83	79,32	72,66
EUR - A (cap)				
Nombre d'actions		20.000,000	20.000,000	20.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	94,49	91,61	83,92
EUR - P (cap)				
Nombre d'actions		4.000,000	4.200,280	4.200,280
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,79	90,45	83,31

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			894.807,84	974.513,30	42,81
Actions			894.807,84	974.513,30	42,81
Allemagne			73.439,76	75.930,27	3,34
BECHTLE AG	EUR	143	6.146,88	4.447,30	0,20
BEIERSDORF AG	EUR	57	7.093,41	7.068,00	0,31
BRENNTAG SE	EUR	24	1.796,75	1.389,12	0,06
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	90	6.931,72	4.096,80	0,18
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	19	3.804,00	4.225,60	0,19
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	239	6.329,57	6.904,71	0,30
FREENET AG	EUR	200	5.387,61	5.508,00	0,24
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	44	1.483,50	1.475,76	0,06
GEA GROUP AG	EUR	170	6.906,23	8.129,40	0,36
HAPAG-LLOYD AG	EUR	26	4.323,70	3.988,40	0,18
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	41	3.536,49	4.891,30	0,21
HOCHTIEF AG	EUR	12	1.288,25	1.556,40	0,07
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	161	5.241,27	5.055,40	0,22
SAP SE	EUR	54	8.987,61	12.760,20	0,56
SCOUT24 SE	EUR	17	1.491,75	1.446,70	0,06
SIEMENS AG-REG	EUR	8	1.476,04	1.508,48	0,07
TALANX AG	EUR	18	1.214,98	1.478,70	0,06
Autriche			14.241,16	20.317,03	0,89
BAWAG GROUP AG	EUR	197	10.112,24	15.986,55	0,70
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	28	1.338,46	1.670,48	0,07
VERBUND AG	EUR	38	2.790,46	2.660,00	0,12
Belgique			28.083,63	32.098,05	1,41
AGEAS	EUR	252	10.576,16	11.818,80	0,52
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	61	3.368,23	2.943,25	0,13
SOLVAY SA	EUR	127	4.294,97	3.957,32	0,17
SYENSCO SA	EUR	18	328,12	1.270,08	0,06
UCB SA	EUR	63	9.516,15	12.108,60	0,53
Espagne			55.474,39	65.557,36	2,88
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	362	12.692,20	17.535,28	0,77
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	1.622	12.394,09	15.331,14	0,67
BANCO DE SABADELL SA	EUR	2.447	3.812,12	4.593,02	0,20
BANKINTER SA	EUR	389	2.968,89	2.971,96	0,13
CAIXABANK SA	EUR	847	4.291,03	4.434,89	0,19
ENAGAS SA	EUR	351	4.857,18	4.134,78	0,18
ENDESA SA	EUR	137	2.569,16	2.845,49	0,12
IBERDROLA SA	EUR	216	2.932,89	2.872,80	0,13
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	160	6.117,33	7.942,40	0,35
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	285	2.839,50	2.895,60	0,13
États-Unis			374.680,00	427.857,49	18,79
AFLAC INC	USD	133	10.896,27	13.285,87	0,58
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	43	4.270,02	3.971,95	0,17
ALLSTATE CORP	USD	41	5.014,30	7.633,40	0,34
AMERICAN EXPRESS CO	USD	21	4.471,09	6.018,92	0,26
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	28	1.846,19	1.968,52	0,09
AMGEN INC	USD	38	9.093,44	9.564,77	0,42
APPLIED MATERIALS INC	USD	12	2.464,41	1.884,65	0,08
AT&T INC	USD	280	4.037,89	6.157,03	0,27
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	26	1.942,75	1.929,10	0,08
BEST BUY CO INC	USD	140	10.639,04	11.600,19	0,51
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	47	3.330,20	4.054,12	0,18
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	177	7.888,47	9.667,91	0,42

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	9	1.519,99	1.965,05	0,09
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	120	10.136,21	11.973,35	0,53
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	11	1.467,18	1.894,27	0,08
CBRE GROUP INC - A	USD	31	3.952,09	3.930,46	0,17
CELANESE CORP	USD	29	3.038,21	1.938,28	0,09
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	175	7.888,83	10.190,73	0,45
COCA-COLA CO/THE	USD	67	4.280,02	4.028,41	0,18
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	11	8.044,38	9.733,43	0,43
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	37	5.277,14	6.670,72	0,29
DAVITA INC	USD	13	1.693,17	1.877,50	0,08
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	94	9.817,97	15.725,37	0,69
EBAY INC	USD	67	3.293,03	4.008,35	0,18
EXPEDIA GROUP INC	USD	11	1.892,60	1.979,36	0,09
FISERV INC	USD	29	5.123,26	5.752,95	0,25
FOX CORP - CLASS A	USD	91	3.356,29	4.269,22	0,19
GILEAD SCIENCES INC	USD	23	2.032,95	2.051,68	0,09
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	35	3.241,97	3.697,73	0,16
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	17	3.235,86	4.057,67	0,18
HP INC	USD	234	7.719,05	7.373,66	0,32
INGERSOLL-RAND INC	USD	20	1.707,46	1.747,18	0,08
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	145	6.523,32	7.536,36	0,33
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	19	2.949,62	4.033,58	0,18
INTUIT INC	USD	3	1.673,80	1.820,86	0,08
IRON MOUNTAIN INC	USD	87	9.195,95	8.831,07	0,39
KEURIG DR PEPPER INC	USD	65	2.145,81	2.016,22	0,09
KEYCORP	USD	336	5.701,89	5.561,60	0,24
KINDER MORGAN INC	USD	232	5.387,33	6.138,87	0,27
KLA CORP	USD	3	2.288,52	1.825,55	0,08
LEIDOS HOLDINGS INC	USD	52	6.305,09	7.234,30	0,32
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	USD	15	1.969,61	1.875,91	0,08
LOWE'S COS INC	USD	16	3.413,74	3.813,42	0,17
MARATHON PETROLEUM CORP	USD	108	14.892,28	14.549,49	0,64
MORGAN STANLEY	USD	16	1.439,63	1.942,56	0,09
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	13	5.615,32	5.802,98	0,25
NASDAQ INC	USD	26	1.971,48	1.941,15	0,09
NETAPP INC	USD	17	2.043,70	1.905,71	0,08
NEWS CORP - CLASS B	USD	66	1.661,64	1.939,53	0,09
NEXTERA ENERGY INC	USD	27	2.039,43	1.869,27	0,08
NISOURCE INC	USD	113	3.398,21	4.011,47	0,18
NRG ENERGY INC	USD	256	13.460,57	22.304,51	0,98
OMNICOM GROUP	USD	40	3.114,22	3.323,61	0,15
PHILIP MORRIS INC	USD	13	-	604,74	0,03
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	23	1.825,56	1.882,87	0,08
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	46	3.549,82	3.753,30	0,16
QUALCOMM INC	USD	13	2.449,65	1.928,59	0,08
RALPH LAUREN CORP	USD	73	11.966,17	16.283,48	0,72
REPUBLIC SERVICES INC	USD	20	3.260,43	3.885,66	0,17
SERVICENOW INC	USD	2	1.366,81	2.047,55	0,09
STATE STREET CORP	USD	22	1.546,62	2.085,27	0,09
TAPESTRY INC	USD	165	7.019,62	10.409,90	0,46
TARGA RESOURCES CORP	USD	54	7.630,72	9.308,55	0,41
T-MOBILE US INC	USD	9	2.017,56	1.918,46	0,08
TRAVELERS COS INC/THE	USD	8	1.623,29	1.861,05	0,08
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	69	7.241,91	7.535,69	0,33
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	29	2.042,23	1.689,31	0,07
VENTAS INC	USD	102	6.005,01	5.800,85	0,25
WABTEC CORP	USD	21	3.203,71	3.844,90	0,17
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	1.179	14.557,75	10.622,96	0,47

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
WASTE MANAGEMENT INC	USD	19	3.658,63	3.702,57	0,16
WELLTOWER INC	USD	63	7.353,87	7.667,69	0,34
WESTERN DIGITAL CORP	USD	87	5.951,48	5.009,96	0,22
WHIRLPOOL CORP	USD	210	20.173,41	23.216,61	1,02
WILLIAMS COS INC	USD	38	1.302,54	1.986,06	0,09
WK KELLOGG CO	USD	7	-	121,61	0,01
WW GRAINGER INC	USD	4	3.591,66	4.071,66	0,18
XYLEM INC	USD	17	2.211,62	1.904,72	0,08
ZIONS BANCORP NA	USD	35	1.327,04	1.833,66	0,08
Finlande			41.649,85	37.336,99	1,64
KESKO OYJ-B SHS	EUR	77	1.481,98	1.399,86	0,06
KONE OYJ-B	EUR	92	4.435,13	4.324,00	0,19
MANDATUM OYJ	EUR	107	-	479,36	0,02
NESTE OYJ	EUR	351	8.162,89	4.255,88	0,19
ORION OYJ-CLASS B	EUR	162	6.988,35	6.930,36	0,30
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	321	13.167,01	12.640,98	0,56
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	58	1.889,68	1.540,48	0,07
WARTSILA OYJ ABP	EUR	337	5.524,81	5.766,07	0,25
France			112.779,57	112.594,97	4,95
AXA SA	EUR	179	5.912,65	6.143,28	0,27
BNP PARIBAS	EUR	182	10.989,24	10.778,04	0,47
CAPGEMINI SE	EUR	44	7.927,31	6.958,60	0,31
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	152	5.681,81	5.092,00	0,22
ESSILORLUXOTTICA	EUR	8	1.644,09	1.884,80	0,08
EURAZEO SE	EUR	44	3.581,66	3.165,80	0,14
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	23	2.898,36	2.957,80	0,13
KLEPIERRE SA	EUR	519	11.899,86	14.428,20	0,63
L'OREAL	EUR	22	8.746,98	7.520,70	0,33
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	11	8.608,99	6.990,50	0,31
MICHELIN (CGDE)	EUR	237	7.107,36	7.536,60	0,33
NEXANS SA	EUR	14	1.451,80	1.458,80	0,06
PERNOD RICARD SA	EUR	23	2.947,02	2.507,00	0,11
PUBLICIS GROUPE	EUR	57	5.301,99	5.871,00	0,26
RENAULT SA	EUR	37	1.730,15	1.740,85	0,08
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	34	6.441,58	8.190,60	0,36
SCOR SE	EUR	685	16.733,35	16.193,40	0,71
UNIBAIL RODAMCO	EUR	19	1.395,47	1.381,68	0,06
VINCI SA	EUR	18	1.779,90	1.795,32	0,08
Irlande			27.312,37	30.237,28	1,33
CRH PLC	EUR	120	5.485,59	6.040,80	0,27
EATON CORP PLC	USD	11	2.844,82	3.525,42	0,15
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	248	18.981,96	20.671,06	0,91
Italie			68.128,17	75.256,42	3,31
A2A SPA	EUR	684	1.464,45	1.467,18	0,06
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	122	2.823,08	2.926,78	0,13
BPER BANCA SPA	EUR	759	4.428,01	4.655,71	0,20
BUZZI SPA	EUR	37	1.326,82	1.316,46	0,06
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	286	2.715,14	1.721,15	0,08
ENEL SPA	EUR	213	1.526,12	1.466,72	0,06
FERRARI NV	EUR	3	1.004,14	1.237,20	0,05
GENERALI	EUR	106	2.454,68	2.890,62	0,13
INTESA SANPAOLO	EUR	3.608	11.960,60	13.937,70	0,61
MEDIOBANCA SPA	EUR	425	4.925,81	5.981,88	0,26
MONCLER SPA	EUR	104	6.129,45	5.301,92	0,23
PRYSMIAN SPA	EUR	92	5.639,59	5.672,72	0,25
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	105	4.876,65	5.313,00	0,23

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
REPLY SPA	EUR	20	2.676,67	3.068,00	0,13
UNICREDIT SPA	EUR	475	14.176,96	18.299,38	0,80
Jersey			5.377,56	5.461,53	0,24
AMCOR PLC	USD	601	5.377,56	5.461,53	0,24
Luxembourg			3.952,54	4.788,55	0,21
TENARIS SA	EUR	265	3.952,54	4.788,55	0,21
Pays-Bas			68.284,56	66.584,71	2,92
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	1.187	17.156,32	17.674,43	0,78
AIRBUS SE	EUR	19	2.734,50	2.940,82	0,13
ARCADIS NV	EUR	46	2.842,08	2.704,80	0,12
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	13	5.656,40	7.264,40	0,32
ASML HOLDING NV	EUR	4	3.185,72	2.714,80	0,12
EURONEXT NV	EUR	94	7.696,65	10.180,20	0,45
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	45	1.301,04	1.417,05	0,06
NN GROUP NV	EUR	133	5.020,77	5.595,31	0,25
OCI NV	EUR	788	13.407,92	8.522,22	0,37
STELLANTIS NV	EUR	372	6.689,19	4.683,48	0,21
WOLTERS KLUWER	EUR	18	2.593,97	2.887,20	0,13
Portugal			8.925,21	9.936,85	0,44
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	623	8.925,21	9.936,85	0,44
Suisse			12.479,07	10.555,80	0,46
DSM-FIRMENICH AG	EUR	35	3.439,92	3.420,20	0,15
GARMIN LTD	USD	10	1.547,74	1.991,89	0,09
STMICROELECTRONICS NV	EUR	214	7.491,41	5.143,71	0,23
Instruments du marché monétaire			1.291.038,06	1.295.331,17	56,90
Bons du trésor			1.291.038,06	1.295.331,17	56,90
France			1.291.038,06	1.295.331,17	56,90
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 26-02-25	EUR	200.000	198.603,62	199.105,69	8,75
FRENCH REPUBLIC ZCP 02-01-25	EUR	200.000	198.629,90	199.965,75	8,78
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-03-25	EUR	200.000	198.590,45	198.986,39	8,74
FRENCH REPUBLIC ZCP 08-01-25	EUR	200.000	198.590,49	199.862,49	8,78
FRENCH REPUBLIC ZCP 12-02-25	EUR	100.000	99.297,85	99.648,93	4,38
FRENCH REPUBLIC ZCP 12-03-25	EUR	200.000	198.656,78	198.928,44	8,74
FRENCH REPUBLIC ZCP 19-03-25	EUR	200.000	198.668,97	198.833,48	8,73
Total du portefeuille-titres			2.185.845,90	2.269.844,47	99,71
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				155.368,93	6,82
Autres actifs/(passifs) nets				-148.723,27	-6,53
Total				2.276.490,13	100,00

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		7.337.677,53
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	6.264.939,07
<i>Prix de revient</i>		6.169.617,54
Avoirs en banque et liquidités	2.4	1.072.185,52
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres		552,94
Passifs		922.797,34
Découvert bancaire	2.4	838.399,49
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	25.033,69
Commissions de gestion à payer	3	3.599,85
Commissions de dépositaire à payer	5	566,14
Commissions de performance à payer	4	28,13
Frais d'audit à payer		3.834,55
Taxe d'abonnement à payer	7	177,91
Autres passifs		51.157,58
Valeur nette d'inventaire		6.414.880,19

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		74.311,64
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		38.725,04
Intérêts bancaires		35.506,43
Autres revenus		80,17
Dépenses		149.755,85
Commissions de gestion	3	54.979,05
Commissions de dépositaire	5	4.197,47
Commissions d'administration	6	5.113,99
Frais de domiciliation		360,85
Frais d'audit		3.299,48
Frais légaux		5.260,90
Frais de transaction	2.11	32.801,19
Rémunération administrateurs		1.761,80
Taxe d'abonnement	7	886,84
Intérêts payés sur découvert bancaire		25.641,35
Autres dépenses	8	15.452,93
Revenus / (Pertres) net(te)s des investissements		-75.444,21
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	498.370,68
- options	2.7	-23.113,00
- contrats futures	2.8	-253.847,30
- change	2.5	67.622,89
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s		213.589,06
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	24.250,00
- options	2.7	-1.653,00
- contrats futures	2.8	-154.505,58
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		81.680,48
Souscriptions d'actions de capitalisation		2.420.220,84
Rachats d'actions de capitalisation		-10.129.629,83
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-7.627.728,51
Actifs nets au début de l'exercice		14.042.608,70
Actifs nets à la fin de l'exercice		6.414.880,19

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	EUR	6.414.880,19	14.042.608,70	24.186.572,94
EUR - I (cap)				
Nombre d'actions		62.626,262	136.726,792	248.971,646
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,63	98,54	95,64
EUR - R (cap)				
Nombre d'actions		1.787,557	5.855,995	3.963,048
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,11	97,37	94,83

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			1.104.625,13	1.187.855,90	18,52
Actions			1.104.625,13	1.187.855,90	18,52
Allemagne			93.986,10	96.304,91	1,50
BECHTLE AG	EUR	182	7.747,73	5.660,20	0,09
BEIERSDORF AG	EUR	72	9.230,32	8.928,00	0,14
BRENNTAG SE	EUR	30	2.247,21	1.736,40	0,03
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	115	9.097,57	5.234,80	0,08
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	24	4.772,80	5.337,60	0,08
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	304	8.054,33	8.782,56	0,14
FREENET AG	EUR	254	6.842,70	6.995,16	0,11
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	55	1.852,95	1.844,70	0,03
GEA GROUP AG	EUR	217	8.900,03	10.376,94	0,16
HAPAG-LLOYD AG	EUR	33	5.511,36	5.062,20	0,08
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	52	4.685,50	6.203,60	0,10
HOCHTIEF AG	EUR	16	1.716,56	2.075,20	0,03
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	205	6.744,54	6.437,00	0,10
SAP SE	EUR	68	11.310,51	16.068,40	0,25
SCOUT24 SE	EUR	21	1.842,75	1.787,10	0,03
SIEMENS AG-REG	EUR	10	1.877,00	1.885,60	0,03
TALANX AG	EUR	23	1.552,24	1.889,45	0,03
Autriche			18.214,64	25.816,75	0,40
BAWAG GROUP AG	EUR	251	13.011,81	20.368,65	0,32
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	35	1.672,63	2.088,10	0,03
VERBUND AG	EUR	48	3.530,20	3.360,00	0,05
Belgique			36.953,45	41.232,81	0,64
AGEAS	EUR	320	13.433,66	15.008,00	0,23
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	77	4.254,21	3.715,25	0,06
SOLVAY SA	EUR	161	4.530,62	5.016,76	0,08
SYENSCO SA	EUR	30	2.666,91	2.116,80	0,03
UCB SA	EUR	80	12.068,05	15.376,00	0,24
Espagne			72.680,57	83.400,77	1,30
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	461	16.927,44	22.330,84	0,35
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	2.062	16.630,72	19.490,02	0,30
BANCO DE SABADELL SA	EUR	3.110	4.851,14	5.837,47	0,09
BANKINTER SA	EUR	495	3.777,48	3.781,80	0,06
CAIXABANK SA	EUR	1.076	5.451,94	5.633,94	0,09
ENAGAS SA	EUR	446	6.171,93	5.253,88	0,08
ENDESA SA	EUR	174	3.263,35	3.613,98	0,06
IBERDROLA SA	EUR	274	3.720,67	3.644,20	0,06
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	204	8.269,13	10.126,56	0,16
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	363	3.616,77	3.688,08	0,06
États-Unis			423.751,24	479.872,05	7,48
AFLAC INC	USD	149	12.340,25	14.884,17	0,23
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	48	4.840,61	4.433,80	0,07
ALLSTATE CORP	USD	46	6.054,66	8.564,31	0,13
AMERICAN EXPRESS CO	USD	24	5.111,74	6.878,76	0,11
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	31	2.042,41	2.179,43	0,03
AMGEN INC	USD	43	10.977,77	10.823,29	0,17
APPLIED MATERIALS INC	USD	13	2.686,17	2.041,71	0,03
AT&T INC	USD	313	4.602,29	6.882,68	0,11
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	29	2.166,92	2.151,69	0,03
BEST BUY CO INC	USD	156	11.854,03	12.925,93	0,20
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	52	3.683,42	4.485,41	0,07
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	198	8.696,04	10.814,95	0,17

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	10	1.761,08	2.183,39	0,03
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	135	11.380,77	13.470,01	0,21
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	13	1.728,51	2.238,69	0,03
CBRE GROUP INC - A	USD	34	4.332,42	4.310,83	0,07
CELANESE CORP	USD	32	3.377,38	2.138,79	0,03
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	196	9.394,26	11.413,62	0,18
COCA-COLA CO/THE	USD	74	4.724,41	4.449,29	0,07
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	12	8.711,58	10.618,29	0,17
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	41	5.851,59	7.391,88	0,12
DAVITA INC	USD	14	1.822,45	2.021,92	0,03
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	105	11.042,11	17.565,57	0,27
EBAY INC	USD	75	3.686,38	4.486,96	0,07
EXPEDIA GROUP INC	USD	13	2.236,71	2.339,25	0,04
FISERV INC	USD	33	5.798,76	6.546,46	0,10
FOX CORP - CLASS A	USD	101	3.723,99	4.738,37	0,07
GILEAD SCIENCES INC	USD	25	2.209,73	2.230,08	0,03
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	39	3.626,72	4.120,33	0,06
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	19	3.617,85	4.535,05	0,07
HP INC	USD	262	8.642,95	8.255,97	0,13
INGERSOLL-RAND INC	USD	23	1.979,62	2.009,25	0,03
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	162	7.292,87	8.419,93	0,13
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	21	3.288,15	4.458,17	0,07
INTUIT INC	USD	4	2.255,64	2.427,81	0,04
IRON MOUNTAIN INC	USD	97	10.257,47	9.846,13	0,15
KEURIG DR PEPPER INC	USD	73	2.412,32	2.264,37	0,04
KEYCORP	USD	376	6.380,89	6.223,70	0,10
KINDER MORGAN INC	USD	259	6.018,42	6.853,31	0,11
KLA CORP	USD	4	2.975,85	2.434,07	0,04
LEIDOS HOLDINGS INC	USD	58	7.016,65	8.069,03	0,13
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	17	2.232,23	2.126,03	0,03
LOWE'S COS INC	USD	17	3.591,42	4.051,76	0,06
MARATHON PETROLEUM CORP	USD	120	17.231,06	16.166,10	0,25
MORGAN STANLEY	USD	18	1.630,13	2.185,38	0,03
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	14	6.045,64	6.249,37	0,10
NASDAQ INC	USD	29	2.198,96	2.165,13	0,03
NETAPP INC	USD	19	2.279,42	2.129,91	0,03
NEWS CORP - CLASS B	USD	73	1.837,87	2.145,23	0,03
NEXTERA ENERGY INC	USD	31	2.336,53	2.146,20	0,03
NISOURCE INC	USD	127	3.819,81	4.508,47	0,07
NRG ENERGY INC	USD	286	15.594,95	24.918,32	0,39
OMNICOM GROUP	USD	45	3.566,23	3.739,06	0,06
PHINIA INC	USD	50	1.633,26	2.325,93	0,04
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	26	2.054,14	2.128,46	0,03
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	52	4.014,00	4.242,86	0,07
QUALCOMM INC	USD	15	2.880,23	2.225,30	0,03
RALPH LAUREN CORP	USD	81	13.255,53	18.067,97	0,28
REPUBLIC SERVICES INC	USD	22	3.650,71	4.274,23	0,07
SERVICENOW INC	USD	2	1.369,78	2.047,55	0,03
STATE STREET CORP	USD	24	1.699,23	2.274,84	0,04
TAPESTRY INC	USD	184	7.834,38	11.608,61	0,18
TARGA RESOURCES CORP	USD	61	8.621,90	10.515,21	0,16
T-MOBILE US INC	USD	10	2.241,74	2.131,63	0,03
TRAVELERS COS INC/THE	USD	9	1.826,21	2.093,68	0,03
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	77	7.795,68	8.409,40	0,13
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	32	2.265,60	1.864,07	0,03
VENTAS INC	USD	114	6.710,49	6.483,30	0,10
WABTEC CORP	USD	24	3.672,96	4.394,17	0,07
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	1.319	16.299,53	11.884,37	0,19

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
WASTE MANAGEMENT INC	USD	21	4.047,38	4.092,31	0,06
WELLTOWER INC	USD	71	8.299,17	8.641,36	0,13
WESTERN DIGITAL CORP	USD	97	6.624,33	5.585,81	0,09
WHIRLPOOL CORP	USD	235	22.549,17	25.980,49	0,41
WILLIAMS COS INC	USD	42	1.443,32	2.195,11	0,03
WK KELLOGG CO	USD	26	413,34	451,70	0,01
WW GRAINGER INC	USD	4	3.579,37	4.071,66	0,06
XYLEM INC	USD	19	2.470,79	2.128,81	0,03
ZIONS BANCORP NA	USD	40	1.530,91	2.095,61	0,03
Finlande			54.241,98	48.679,50	0,76
KESKO OYJ-B SHS	EUR	98	1.886,97	1.781,64	0,03
KONE OYJ-B	EUR	117	5.475,32	5.499,00	0,09
MANDATUM OYJ	EUR	409	1.537,63	1.832,32	0,03
NESTE OYJ	EUR	446	10.475,94	5.407,75	0,08
ORION OYJ-CLASS B	EUR	206	8.885,68	8.812,68	0,14
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	408	16.434,65	16.067,04	0,25
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	73	2.355,42	1.938,88	0,03
WARTSILA OYJ ABP	EUR	429	7.190,37	7.340,19	0,11
France			144.757,96	142.919,52	2,23
AXA SA	EUR	228	7.564,50	7.824,96	0,12
BNP PARIBAS	EUR	232	14.008,54	13.739,04	0,21
CAPGEMINI SE	EUR	56	10.263,36	8.856,40	0,14
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	193	7.530,25	6.465,50	0,10
ESSILORLUXOTTICA	EUR	10	2.063,73	2.356,00	0,04
EURAZEO SE	EUR	55	4.495,42	3.957,25	0,06
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	29	3.707,12	3.729,40	0,06
KLEPIERRE SA	EUR	659	15.845,90	18.320,20	0,29
L'OREAL	EUR	28	11.437,11	9.571,80	0,15
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	14	10.315,42	8.897,00	0,14
MICHELIN (CGDE)	EUR	301	9.184,27	9.571,80	0,15
NEXANS SA	EUR	17	1.761,10	1.771,40	0,03
PERNOD RICARD SA	EUR	30	3.866,85	3.270,00	0,05
PUBLICIS GROUPE	EUR	72	6.826,67	7.416,00	0,12
RENAULT SA	EUR	47	2.194,13	2.211,35	0,03
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	43	8.281,03	10.358,70	0,16
SCOR SE	EUR	871	21.407,11	20.590,44	0,32
UNIBAIL RODAMCO	EUR	25	1.831,20	1.818,00	0,03
VINCI SA	EUR	22	2.174,25	2.194,28	0,03
Irlande			46.097,72	50.393,71	0,79
CRH PLC	EUR	458	20.688,52	23.055,72	0,36
EATON CORP PLC	USD	13	3.440,13	4.166,40	0,06
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	278	21.969,07	23.171,59	0,36
Italie			87.141,96	95.577,50	1,49
A2A SPA	EUR	869	1.860,53	1.864,01	0,03
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	155	3.586,70	3.718,45	0,06
BPER BANCA SPA	EUR	964	5.623,98	5.913,18	0,09
BUZZI SPA	EUR	47	1.685,42	1.672,26	0,03
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	363	3.311,88	2.184,53	0,03
ENEL SPA	EUR	271	1.941,69	1.866,11	0,03
FERRARI NV	EUR	4	1.358,92	1.649,60	0,03
GENERALI	EUR	134	3.103,24	3.654,18	0,06
INTESA SANPAOLO	EUR	4.586	15.401,03	17.715,72	0,28
MEDIOBANCA SPA	EUR	540	6.262,27	7.600,50	0,12
MONCLER SPA	EUR	132	7.526,58	6.729,36	0,10
PRYSMIAN SPA	EUR	117	7.175,07	7.214,22	0,11
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	133	6.346,68	6.729,80	0,10

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
REPLY SPA	EUR	25	3.349,36	3.835,00	0,06
UNICREDIT SPA	EUR	603	18.608,61	23.230,58	0,36
Jersey			6.031,59	6.106,73	0,10
AMCOR PLC	USD	672	6.031,59	6.106,73	0,10
Luxembourg			5.021,25	6.071,52	0,09
TENARIS SA	EUR	336	5.021,25	6.071,52	0,09
Pays-Bas			88.348,65	85.803,24	1,34
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	1.509	21.689,21	22.469,01	0,35
AIRBUS SE	EUR	25	3.583,94	3.869,50	0,06
ARCADIS NV	EUR	59	3.644,23	3.469,20	0,05
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	17	7.816,23	9.499,60	0,15
ASML HOLDING NV	EUR	6	4.764,22	4.072,20	0,06
EURONEXT NV	EUR	120	9.964,52	12.996,00	0,20
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	57	1.602,03	1.794,93	0,03
NN GROUP NV	EUR	170	6.410,53	7.151,90	0,11
OCI NV	EUR	1.002	17.051,40	10.836,63	0,17
STELLANTIS NV	EUR	473	8.508,10	5.955,07	0,09
WOLTERS KLUWER	EUR	23	3.314,24	3.689,20	0,06
Portugal			11.836,76	12.616,45	0,20
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	791	11.836,76	12.616,45	0,20
Suisse			15.561,26	13.060,44	0,20
DSM-FIRMENICH AG	EUR	44	4.285,28	4.299,68	0,07
GARMIN LTD	USD	11	1.702,58	2.191,08	0,03
STMICROELECTRONICS NV	EUR	272	9.573,40	6.569,68	0,10
Instruments du marché monétaire			5.064.992,41	5.077.083,17	79,15
Bons du trésor			5.064.992,41	5.077.083,17	79,15
France			5.064.992,41	5.077.083,17	79,15
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 26-02-25	EUR	500.000	496.509,05	497.764,22	7,76
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 29-01-25	EUR	500.000	496.577,31	498.789,54	7,78
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-02-25	EUR	500.000	496.598,97	498.524,85	7,77
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-03-25	EUR	1.000.000	992.952,27	994.931,97	15,51
FRENCH REPUBLIC ZCP 12-02-25	EUR	800.000	794.382,83	797.191,42	12,43
FRENCH REPUBLIC ZCP 12-03-25	EUR	800.000	794.627,11	795.713,76	12,40
FRENCH REPUBLIC ZCP 19-03-25	EUR	1.000.000	993.344,87	994.167,41	15,50
Total du portefeuille-titres			6.169.617,54	6.264.939,07	97,66
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				233.786,03	3,64
Autres actifs/(passifs) nets				-83.844,91	-1,31
Total				6.414.880,19	100,00

SEVEN UCITS

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

SEVEN UCITS

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

Au 31 décembre 2024, les contrats futures ouverts sont les suivants :

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
3,00	EUR/JPY (CME) 03/25	JPY	375.293,22	3.133,85	CACEIS Bank, Paris
92,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	11.498.416,96	-181.409,95	CACEIS Bank, Paris
Futures sur indices					
-40,00	EURO STOXX 50 03/25	EUR	1.958.392,00	3.515,00	CACEIS Bank, Paris
5,00	FTSE TAIWAN 01/25	USD	369.821,34	-3.524,87	CACEIS Bank, Paris
2,00	HANG SENG INDEX 01/25	HKD	249.387,10	2.051,29	CACEIS Bank, Paris
30,00	IFSC NIFTY 50 01/25	USD	1.370.051,18	-7.670,69	CACEIS Bank, Paris
17,00	MSCI.SING INDEX 01/25	SGD	448.307,08	-300,85	CACEIS Bank, Paris
10,00	NIKKEI 225 (SGX) 03/25	JPY	1.225.720,05	-9.048,22	CACEIS Bank, Paris
-6,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	1.703.997,10	6.846,93	CACEIS Bank, Paris
				-186.407,51	

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
1,00	EUR/JPY (CME) 03/25	JPY	125.097,74	2.219,81	CACEIS Bank, Paris
4,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	499.931,17	-7.943,02	CACEIS Bank, Paris
Futures sur indices					
-4,00	EURO STOXX 50 03/25	EUR	195.839,20	405,00	CACEIS Bank, Paris
1,00	FTSE TAIWAN 01/25	USD	73.964,27	-704,97	CACEIS Bank, Paris
5,00	IFSC NIFTY 50 01/25	USD	228.341,86	-1.189,76	CACEIS Bank, Paris
-6,00	MICRO EMINI SP500 03/25	USD	170.399,71	397,39	CACEIS Bank, Paris
3,00	MSCI.SING INDEX 01/25	SGD	79.113,01	-53,09	CACEIS Bank, Paris
2,00	NIKKEI 225 (SGX) 03/25	JPY	245.144,01	-3.256,74	CACEIS Bank, Paris
				-10.125,38	

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
12,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	1.499.793,52	-23.774,75	CACEIS Bank, Paris
Futures sur indices					
-4,00	EURO STOXX 50 03/25	EUR	195.839,20	405,00	CACEIS Bank, Paris
2,00	IFSC NIFTY 50 01/25	USD	91.336,75	-697,25	CACEIS Bank, Paris
-6,00	MICRO EMINI SP500 03/25	USD	170.399,71	679,38	CACEIS Bank, Paris
1,00	MSCI.SING INDEX 01/25	SGD	26.371,00	-17,70	CACEIS Bank, Paris
1,00	NIKKEI 225 (SGX) 03/25	JPY	122.572,00	-1.628,37	CACEIS Bank, Paris
				-25.033,69	

SEVEN UCITS

Autres notes aux états financiers

SEVEN UCITS

Autres notes aux états financiers

1 - Généralités

SEVEN UCITS (la "SICAV") est une Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») de droit luxembourgeois à compartiments multiples constituée à Luxembourg le 10 avril 2015 pour une durée illimitée sous la forme d'une Société Anonyme.

La SICAV est soumise en particulier aux dispositions de la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 (« Loi de 2010 ») concernant les organismes de placement collectif, ainsi qu'à la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Les statuts de la SICAV ont été publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations en date du 17 avril 2015 et ont été déposés au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg.

La SICAV a été inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B196158.

En date du 10 avril 2015, le Conseil d'Administration de la SICAV a désigné, sous sa responsabilité et sous son contrôle, SEVEN CAPITAL MANAGEMENT comme société de gestion de la SICAV.

La SICAV peut se composer de différents compartiments représentant chacun une masse d'avoirs et d'engagements spécifiques et correspondant chacun à une politique d'investissement distincte et une devise de référence qui lui sont spécifiques. A l'intérieur de chaque compartiment, les actions peuvent être de classes d'actions distinctes et à l'intérieur de celles-ci, de catégories distinctes.

La SICAV est, dès lors, conçue pour constituer un Organisme de Placement Collectif à compartiments multiples permettant aux investisseurs de choisir le compartiment dont la politique d'investissement correspond le mieux à leurs objectifs et à leur sensibilité.

Au 31 décembre 2024, les compartiments suivants étaient actifs :

SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2

Pour le compartiment SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10, est un compartiment diversifié flexible dont l'objectif de volatilité est de 10%, les actions sont également disponibles dans la classe d'action suivante :

Classe EUR-S (cap) : libellée en Euro et destinée aux investisseurs institutionnels « seeder » du compartiment.

Dans chaque compartiment, le Conseil d'Administration de la SICAV peut décider à tout moment d'émettre différentes classes d'actions (« classes d'actions » ou « classes ») dont les actifs seront investis en commun conformément à la politique d'investissement spécifique du compartiment en question, mais feront l'objet d'une structure de commissions spécifique ou présenteront d'autres caractéristiques distinctives propres à chaque classe.

2 - Principales méthodes comptables

2.1 - Présentation des états financiers

Les états financiers sont préparés en accord avec les principes comptables généralement admis et sont présentés conformément à la loi et à la réglementation en vigueur à Luxembourg concernant les Organismes de Placement Collectif (« OPC »).

2.2 - Evaluation du portefeuille-titres

L'évaluation des valeurs mobilières cotées ou négociées sur un marché réglementé au sens de la Loi de 2010 ou négociées sur un autre marché d'un Etat membre de l'UE qui est réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ou admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un Etat qui ne fait pas partie de l'UE ou négociées sur un autre marché d'un Etat qui ne fait pas partie de l'UE, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public (les trois pouvant également être qualifiés de « Marché Réglementé »), est basée sur le dernier cours de clôture connu daté du Jour d'Evaluation et si ces valeurs mobilières sont traitées sur plusieurs marchés, sur base du dernier cours de clôture connu du marché principal de ces valeurs daté du Jour d'Evaluation.

Les titres non cotés en Bourse ou sur un autre marché réglementé ainsi que les titres cotés dont les cours ne sont pas représentatifs, sont évalués à leur dernière valeur marchande connue ou, en l'absence de valeur marchande, sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et de bonne foi et sous la direction du Conseil d'Administration de la SICAV.

Si la pratique le permet, les instruments du marché monétaire peuvent être évalués aux derniers cours de clôture datés du jour d'évaluation ou selon la méthode d'amortissement linéaire. En cas d'amortissement linéaire, les positions du portefeuille sont revues régulièrement sous la direction du Conseil d'Administration de la SICAV afin de déterminer s'il existe un écart entre l'évaluation selon la méthode des derniers cours de clôture connus et celle de l'amortissement linéaire. S'il existe un écart susceptible d'entraîner une dilution conséquente ou de léser les actionnaires, des mesures correctives appropriées peuvent être prises, y compris, si nécessaire, le calcul de la valeur nette d'inventaire en utilisant les derniers cours de clôture connus.

Les parts ou actions d'OPC de type ouvert sont évaluées sur base des dernières valeurs nettes d'inventaire disponibles, ou si le prix déterminé n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces actifs, le prix sera déterminé par le Conseil d'Administration de la SICAV d'une manière juste et équitable.

Les parts ou actions d'OPC de type fermé sont évaluées à leurs dernières valeurs de marché connues, ou si le cours n'est pas représentatif de leurs valeurs réelles, elles seront estimées par le Conseil d'Administration de la SICAV avec prudence et de bonne foi.

SEVEN UCITS

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

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

Les bénéfices nets réalisés et les pertes nettes réalisées sur ventes de titres sont déterminés sur la base de leurs coûts moyens.

2.4 - Liquidités

La valeur des espèces en caisse ou en dépôts, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts venus à échéance non encore touchés, sera constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être touchée. Dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un certain montant qui semblera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

2.5 - Conversion des devises étrangères

Les états financiers annuels incluent une consolidation de tous les compartiments. Ces chiffres consolidés sont exprimés en euros (EUR), monnaie de référence de la SICAV et correspondent à la somme des postes des états financiers de chaque compartiment.

Les valeurs de marché des investissements et autres éléments d'actif et de passif exprimées en devises autres que la devise de référence de chaque compartiment ont été converties aux taux de change en vigueur à la date de clôture. Les coûts des investissements et des opérations enregistrés dans des devises autres que la monnaie de base ont été convertis aux taux de change en vigueur aux dates des transactions/d'acquisitions.

Les revenus et dépenses exprimés en devises autres que la devise de référence du consolidé ont été convertis aux taux de change en vigueur à la date de transaction.

Les bénéfices et pertes net(tes) réalisé(e)s sur change sont enregistrés dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

Les principaux taux de change appliqués au 31 décembre 2024 sont les suivants:

1 EUR =	7,45725	DKK	1 EUR =	0,8268	GBP	1 EUR =	8,0437	HKD
1 EUR =	162,7392	JPY	1 EUR =	11,7605	NOK	1 EUR =	4,27725	PLN
1 EUR =	11,4415	SEK	1 EUR =	1,41265	SGD	1 EUR =	1,0355	USD
1 EUR =	19,5399	ZAR						

2.6 - Etats financiers combinés

Au 31 décembre 2024, les compartiments suivants ont investi dans des autres compartiments du groupe SEVEN CAPITAL MANAGEMENT :

Ces investissements ne donnent pas lieu à une modification des commissions de gestion supportées par le compartiment mentionné ci-dessus. Aucune commission d'entrée ni de sortie n'est cependant prélevée pour de tels investissements.

Au 31 décembre 2024, le total des investissements croisés au sein des investissements des compartiments s'élève à EUR 4.421.795,19.

La Valeur nette d'inventaire consolidée totale à la fin de l'exercice sans investissements croisés s'élève à EUR 70.101.941,00.

Au 31 décembre 2024, l'investissement croisé dans le Fonds est structuré de la manière suivante :

Compartiments	Investissements croisés	Montant (en EUR)
SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5	seven ucits - seven force 2 eur- r (cap)	49.065,00
SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5	Seven Ucits - Seven European Eq Eur-I (cap)	2.701.602,20
SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5	Seven Ucits - Seven Force 10 Eur-P (cap)	371.680,00
SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5	seven ucits - seven force 2 eur- i (cap)	1.299.447,99
		4.421.795,19

2.7 - Evaluation des contrats d'options

Les options sont évaluées à leur valeur liquidative sur la base du prix de règlement à la bourse sur laquelle l'option en question est négociée. Pour plus de détails sur les contrats d'options en cours, veuillez vous référer à la section « Notes aux états financiers - Tableau des instruments dérivés ».

2.8 - Evaluation des contrats futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours connu à la date d'évaluation ou à la date de clôture.

SEVEN UCITS

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.8 - Evaluation des contrats futures

La plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures est présentée dans l'Etat des actifs nets sous la rubrique « Plus-value/moins-value nette non réalisée sur « contrats futures ». Le bénéfice ou la perte net(te) réalisé(e) et la variation de la plus- ou (moins)-value nette non réalisée sur contrats futures est présentée dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets. Pour le détail des contrats de futures ouverts, veuillez-vous référer à la partie « Notes aux états financiers - état des instruments dérivés ».

2.9 - Revenus de dividendes et d'intérêts

Les dividendes sont présentés nets de taxes retenues à la source. Ceux-ci sont enregistrés comme réalisés à la date de paiement du coupon (dividende « ex-date »). Les intérêts sont comptabilisés prorata temporis.

2.10 - Frais de constitution

Les frais de constitution sont amortis de façon linéaire sur une période de cinq ans.

2.11 - Frais de transaction

Les frais de transaction comprennent tous les frais liés aux coûts de transaction qui ont été définis comme des frais de courtage et autres frais de transaction comme les frais de transactions de banque dépositaire, taxes et autres frais relatifs à l'achat ou la vente de valeurs mobilières, de contrats futures, d'instruments sur le marché monétaire, de produits dérivés ou d'autres actifs éligibles. Ces frais de transactions sont enregistrés séparément dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets dans la rubrique "Frais de transaction".

3 - Commission de gestion

En rémunération de ses prestations de gestion, la Société de Gestion perçoit de la SICAV pour son propre compte une commission annuelle.

Cette commission est payable mensuellement et calculée sur base des actifs nets de chaque compartiment au cours du mois sous revue.

Les taux de commission de gestion annuels effectifs à la date du rapport sont les suivants :

Par ailleurs, la Société de gestion peut percevoir de la SICAV pour son compte propre sur chaque transaction une commission de mouvement de 0,20% TTC maximum du montant de la transaction réalisée et pour chaque contrat à terme de 3 euros à 15 euros par contrat à terme.

Les taux en vigueur au 31 décembre 2024 sont les suivants :

Compartiment	Classes	Taux de commission de gestion TTC par an
SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND	EUR-I (cap)	1,00%
	EUR-R (cap)	1,75%
SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5	EUR-I (cap)	1,00%
	EUR-R (cap)	1,50%
SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10	EUR-A (cap)	1,00%
	EUR-I (cap)	1,00%
	EUR-P (cap)	1,50%
SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2	EUR-I (cap)	0,60%
	EUR-R (cap)	0,90%

4 - Commission de performance

Pour le compartiment SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND, la Société de Gestion reçoit à chaque fin d'exercice, une commission de performance pour chaque classe d'actions.

A chaque établissement de la valeur liquidative, la surperformance du compartiment est définie comme la différence entre la valeur liquidative du compartiment avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de surperformance, la valeur liquidative d'un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières fictif réalisant la performance de l'indicateur servant de référence pour le calcul de la surperformance (Euro Stoxx 50 Net Return) libellé en euros disponible notamment sur Bloomberg à la référence SX5T index et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment réel.

Lors de chaque établissement de la valeur liquidative, la commission de surperformance, alors définie égale à 15% de la performance au-delà de l'indice Euro Stoxx 50 Net Return, fait l'objet d'une provision, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante.

SEVEN UCITS

Autres notes aux états financiers

4 - Commission de performance

Pour le compartiment SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5, la Société de Gestion reçoit pour chaque classe d'actions, une commission de performance (frais de gestion variables) équivalente à 10% de la surperformance de la classe par rapport au taux de référence (€STR) avec un minimum à 0%.

Les commissions de performance sont versées au gestionnaire en fin d'exercice.

Les commissions variables suivent le principe du « High Water Mark » : aucune commission variable n'est versée en fin d'exercice tant que la performance n'a pas dépassé le niveau depuis la dernière fois qu'une commission variable a été versée. Le « High Water Mark » sert uniquement de condition au paiement de la performance mais n'intervient pas dans la détermination de celle-ci. La performance se calculant toujours totalement et uniquement sur la surperformance du fonds par rapport à l'indice de référence.

Pour le compartiment SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10, la Société de Gestion reçoit pour chaque classe d'actions, une commission de performance (frais de gestion variables) équivalente à 10% de la surperformance de la classe par rapport au taux de référence (€STR) avec un minimum à 0%.

Les commissions de performance sont versées au gestionnaire en fin d'exercice.

Les commissions variables suivent le principe du « High Water Mark » : aucune commission variable n'est versée en fin d'exercice tant que la performance n'a pas dépassé le niveau depuis la dernière fois qu'une commission variable a été versée. Le « High Water Mark » sert uniquement de condition au paiement de la performance mais n'intervient pas dans la détermination de celle-ci. La performance se calculant toujours totalement et uniquement sur la surperformance du fonds par rapport à l'indice de référence.

Pour le compartiment SEVEN UCITS – SEVEN FORCE 2, la Société de Gestion reçoit pour chaque classe d'actions, une commission de performance (frais de gestion variables) équivalente à 10% de la surperformance de la classe par rapport au taux de référence (€STR) avec un minimum à 0%.

Les commissions variables sont versées à la société de gestion en fin d'exercice.

Les commissions variables suivent le principe du « High Water Mark » : aucune commission variable n'est versée en fin d'exercice tant que la performance n'a pas dépassé le niveau depuis la dernière fois qu'une commission variable a été versée. Le « High Water Mark » sert uniquement de condition au paiement de la performance mais n'intervient pas dans la détermination de celle-ci. La performance se calculant toujours totalement et uniquement sur la surperformance du fonds par rapport au taux de référence.

Cette année, il n'y a pas de commission de performance à payer sauf pour le compartiment SEVEN UCITS – SEVEN FORCE 2 :

Compartiment	Classes d'actions	Code ISIN	Devise du compartiment	Montant des commissions de performance au 31/12/2024 (en devise du compartiment)	VNI moyenne de la Classe d'actions (en devise du compartiment)	% de la VNI moyenne de la Classe d'actions
SEVEN UCITS -SEVEN FORCE 2	EUR - I (cap)	LU2109939087	EUR	28.13	86,618.3	0.0324 %

5 - Commission de banque dépositaire

En rémunération de son activité de banque dépositaire qu'elle rend à la SICAV, la Banque Dépositaire reçoit de la SICAV une commission variable annuelle, payable mensuellement au pro-rata des actifs, et calculée sur la moyenne mensuelle des actifs de chaque compartiment, et calculée sur les actifs net du mois de la structure au taux maximum de 0.25% avec un minimum de 6,500.00 euros par mois pour la structure.

SEVEN UCITS

Autres notes aux états financiers

6 - Commission d'administration

Les frais administratifs comprennent les commissions d'Agent Administratifs, d'Agent Domiciliaire, d'Agent teneur de Registre.

L'Agent Administratif, pour la tenue de la comptabilité et le calcul des Valeurs Nettes d'Inventaire (VNI), reçoit une commission variable annuelle appliquée par compartiment, payable par douzième à la fin de chaque mois, et calculée sur les actifs nets fin de mois de la structure au taux effectif de 0.25% avec un minimum mensuel de 650.00 euros pour la structure.

L'Agent Domiciliaire reçoit une commission variable appliquée pour la structure, payable par douzième en fin de mois et calculée sur l'actif net fin de mois de la structure au taux maximum de 0.004% avec un minimum mensuel de 650.00 euros pour la structure.

L'Agent teneur de Registre et de Transfert reçoit une commission variable annuelle appliquée par compartiment, payable mensuellement par chaque compartiment au pro-rata des actifs de la structure et calculés sur les actifs nets du mois de la structure au taux maximum de 0.25% avec un minimum de 600.00 euros. L'Agent teneur de Registre et de Transfert charge en outre les frais de transactions liés aux achats et ventes des actifs.

7 - Taxe d'abonnement

La SICAV est soumise au Luxembourg à une taxe d'abonnement correspondant à 0.05% par an de ses avoirs nets. Cette taxe est réduite à 0.01% par an des avoirs nets attribuables aux classes d'actions réservées aux investisseurs institutionnels. Cette taxe est payable chaque trimestre et son assiette est constituée par les avoirs nets de la SICAV à la clôture du trimestre concerné. La taxe d'abonnement n'est pas due sur les quotités d'avoirs investis en OPC déjà soumis à l'application de cette taxe. Aucun droit de timbre et aucune taxe ne seront à payer au Luxembourg lors de l'émission des actions de la SICAV.

8 - Autres dépenses

Le détail de la rubrique "Autres dépenses" des compartiments SEVEN UCITS sont les suivants :

SEVEN UCITS – SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND

Frais de publication :	1.070,76	EUR
Frais de registre :	1.994,62	EUR
Frais de traduction :	487,42	EUR
T.V.A :	92,82	EUR
Frais aux actionnaires :	51,39	EUR
Frais de consultant :	2.890,98	EUR
Frais de commercialisation* :	20.727,06	EUR
Autres charges :	874,57	EUR
	28.189,62	

SEVEN UCITS – SEVEN FORCE 5

Frais de publication :	876,58	EUR
Frais de registre :	5.707,29	EUR
Frais de traduction :	1.488,96	EUR
Frais aux actionnaires :	152,65	EUR
T.V.A :	392,47	EUR
Frais de consultant :	7.899,14	EUR
Frais de commercialisation* :	53.673,54	EUR
Autres charges :	3.579,47	EUR
	73.770,10	

SEVEN UCITS – SEVEN FORCE 10

Frais de publication :	750,69	EUR
Frais de registre :	264,16	EUR
Frais de traduction :	65,69	EUR
Frais aux actionnaires :	6,95	EUR
T.V.A :	12,79	EUR
Frais de consultant :	382,17	EUR
Frais de commercialisation* :	2.696,15	EUR
Autres charges :	1.112,60	EUR
	5.291,20	

Autres notes aux états financiers

8 - Autres dépenses

SEVEN UCITS – SEVEN FORCE 2

Frais de publication :	851,07	EUR
Frais de registre :	1.011,87	EUR
Frais de traduction :	305,05	EUR
T.V.A :	141,92	EUR
Frais aux actionnaires :	28,21	EUR
Frais de consultant :	1.210,24	EUR
Frais de commercialisation* :	10.367,93	EUR
Autres charges :	1.536,64	EUR
	15.452,93	

* La SICAV prend en compte à hauteur maximum de 0.10% des encours les frais de commercialisation.

9 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

Le rapport concernant les changements intervenus dans la composition des portefeuille-titres peut être obtenu sans frais et sur simple demande auprès du siège social de la SICAV.

10 - Evénements post-clôture

Il n'y a pas d'évènement post-clôture pour ce rapport.

SEVEN UCITS

**Informations supplémentaires non
auditées**

Informations supplémentaires non auditées

Politique de rémunération

Cette section se rapporte à la rémunération payée par Seven Capital Management (la « Société de Gestion ») à son personnel, à sa direction ou à son Conseil d'administration. L'ensemble du personnel compte 5 personnes, dont 2 sont membres de la direction (Cadres responsables).

Au 31 décembre 2024, la Société de Gestion gère 4 compartiments de la Sicav SEVEN UCITS pour un total de 74,5 millions d'euros et 2 compartiments du FIAR SEVEN PATRIMOINE OPPORTUNISTIC pour un montant total de 46,7 millions d'euros.

Le montant total de rémunération fixe pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 s'élève à 459 429 euros dont un montant de 89 388 euros concerne le compartiment CARDINALIS du FIAR SEVEN PATRIMOINE OPPORTUNISTIC. Par ailleurs Le montant total de rémunération variable pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 a atteint 20 569 euros et concerne le compartiment CARDINALIS du FIAR SEVEN PATRIMOINE OPPORTUNISTIC.

Selon la politique de rémunération, la rémunération globale inclut la rémunération fixe et la rémunération variable. Tant pour la direction que pour le reste du personnel, la rémunération variable ne peut dépasser 100 % de la rémunération fixe.

La partie variable, qui prend la forme d'un paiement non contractuel et purement discrétionnaire, est définie en tenant compte de la performance individuelle de l'employé, d'une part, et d'autre part de la situation financière de Seven Capital Management. La performance individuelle de l'employé est évaluée en fonction de critères quantitatifs et qualitatifs. La politique de rémunération encourage également la durabilité et la stabilité à long terme de la performance et a pour objectif d'éviter toute prise de risque inconsidérée.

La rémunération variable n'est jamais liée à la performance de la SICAV ou de l'OPCVM ni à leur profil de risque et tient compte des éventuels conflits d'intérêts.

Les actionnaires de la SICAV peuvent accéder à des informations complémentaires en matière de rémunération, notamment la répartition entre la direction et le reste du personnel, au siège de la Société de Gestion, Seven Capital Management, 39 rue Marbeuf 75008 Paris (France)

SEVEN UCITS

Informations supplémentaires non auditées

Méthode de détermination du risque global

Les fonds SEVEN FORCE 2, SEVEN FORCE 5 et SEVEN FORCE 10 sont gérés non pas par la méthode de l'engagement (ou par le nominal) mais par la méthode dite de la Value at Risk (VaR).

Les fonds peuvent ainsi effectuer du levier et prendre des positions en respectant (en plus des ratios réglementaires) le critère suivant : VaR 99 % à 20 jours inférieure à 20%.

Le tableau indique la VaR 99 historique moyenne à 20 jours sur l'année 2024 (sur 250 jours glissants) ainsi que le plus faible niveau de VaR enregistré durant l'exercice (risque le plus élevé).

Compartiments	Modèle VaR	Limite réglementaire	Plus faible VaR	Niveau moyen Var	Intervalle de confiance	Période observation	
SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2	Historique 20j	20%	-1,87%	-1,58%	99%	250j glissants	du 01/01/2024 au 31/12/2024
SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5	Historique 20j	20%	-3,75%	-3,49%	99%	250j glissants	du 01/01/2024 au 31/12/2024
SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10	Historique 20j	20%	-4,61%	-4,27%	99%	250j glissants	du 01/01/2024 au 31/12/2024

SEVEN UCITS

Informations supplémentaires non auditées

Informations relatives à SFTR (*Securities Financing Transactions Regulation*)

La SICAV n'a utilisé aucun instrument financier faisant partie du périmètre d'application du règlement SFTR 2015/2365 au cours de l'année 2024.

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

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

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : SEVEN UCITS European Equity

Identifiant d'entité juridique : 5493000WMUV3GLU9ZD65

Caractéristiques environnementales et / ou sociales

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

☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé **des investissements durables avec un objectif environnemental**: _%

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

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

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

☒ ☐ **Non**

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

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

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

☐ ayant un objectif social

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



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

La sélection ESG des sociétés est effectuée selon une approche « Best in Class » qui consiste à réaliser un classement de l'ensemble des sociétés de chaque secteur de l'univers d'investissement potentiel suivant leur notation ESG, afin d'exclure le dernier quintile. Au terme de ce processus de filtrage, l'univers d'investissement du Compartiment est déterminé.

Le filtre ESG appliqué permet au Compartiment d'exclure 20% des sociétés de l'univers d'investissement potentiel, correspondant aux sociétés ayant obtenu la plus mauvaise notation ESG permettant d'atteindre les caractéristiques environnementales et / ou sociale promues par ce produit financier.

Sur 2024, les règles ont bien été observées. La société Ethifinance a validé l'ensemble des données ESG. Les données sont revues par ethifinance de manière trimestrielle.

Le processus d'investissement se déroule comme suit:

A) Notations ESG des sociétés de l'univers d'investissement de départ

L'univers d'investissement de départ est composé des sociétés issues des pays d'Union européenne, de la zone Euro, ayant un volume de transaction journalier supérieur à 10 millions d'euros et ayant obtenu une notation ESG par le fournisseur Ethifinance.

L'univers d'investissement de départ comprend donc des sociétés ne présentant pas ou peu de caractéristiques durables. La notation ESG va de 0 (moins bon score) à 100 (meilleur score).

La sélection ESG des sociétés est effectuée selon une approche « Best in Class » qui consiste à réaliser un classement de l'ensemble des sociétés de chaque secteur de l'univers d'investissement potentiel suivant leur notation ESG, afin d'exclure le dernier quintile. Au terme de ce processus de filtrage, l'univers d'investissement du Compartiment est déterminé.

B) Exclusion sectorielle

La Société de Gestion procède à l'exclusion des éventuelles sociétés de l'univers présentant des revenus supérieurs à 10% du chiffre d'affaires en lien avec les activités suivantes: armes et munitions, pornographie et prostitution, tabac, charbon thermique, développement d'usines à charbon, énergie nucléaire et radioactive, exploitation des sables bitumeux, gaz de schiste, forage en arctique.

C) Analyse financière quantitative et fondamentale

La Société de Gestion cherche à sélectionner les titres et sociétés combinant un potentiel de rentabilité et des caractéristiques ESG satisfaisantes. La réduction de l'univers sur des critères ESG est donc suivie de la sélection des titres selon une approche discrétionnaire en fonction de critères quantitatifs et fondamentaux des titres et sociétés.

La part des sociétés disposant d'une note ESG et des OPCVM article 8 et 9 au sens du règlement Européen SFDR a été durablement supérieure à 90%.

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

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Seven European Equity n'a pas réalisé d'investissements durables : Non applicable

- la notation ESG – 0%

- la proportion d'exclusion sectorielle – 0%

- la confirmation de l'exclusion du dernier quintile de la note ESG – 0%

Sur l'année 2023, avec un taux de couverture de 99% la note ESG du portefeuille réalisé par la société Ethifinance sur l'inventaire du 31/12 a atteint 60/1000

La performance ESG est évaluée sur une base trimestrielle par Ethifinance

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

2022 et 2023 les notations étaient de 53 et 54

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

Non applicable

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

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable.

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

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

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



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

Non applicable.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

NOM ACTION	SECTEUR	% moyen actif	PAYS
ABN AMRO BANK NV-CVA	Banks	3,3%	NE
SCOR SE	Non-life Insurance	3,2%	FR
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	Construction and Materials	3,0%	SP
KLEPIERRE	Real Estate Investment Trusts	3,0%	FR
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Banks	2,9%	SP
NN GROUP NV	Life Insurance	2,6%	NE
UNICREDIT SPA	Banks	2,5%	IT
BAWAG GROUP AG	Banks	2,4%	AS
MEDIOBANCA SPA	Investment Banking and Brokerage Services	2,1%	IT
SAMPO OYJ-A SHS	Non-life Insurance	2,1%	FI
GALP ENERGIA SGPS SA	Oil, Gas and Coal	2,1%	PO
AGEAS	Life Insurance	2,1%	BE
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Retailers	1,8%	SP
EURONEXT NV	Investment Banking and Brokerage Services	1,8%	NE
SAP SE	Software and Computer Services	1,8%	GE
TENARIS SA	Oil, Gas and Coal	1,7%	LX
INTESA SANPAOLO	Banks	1,6%	IT
BEIERSDORF AG	Personal Care, Drug and Grocery Stores	1,5%	GE
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	Personal Care, Drug and Grocery Stores	1,5%	NE

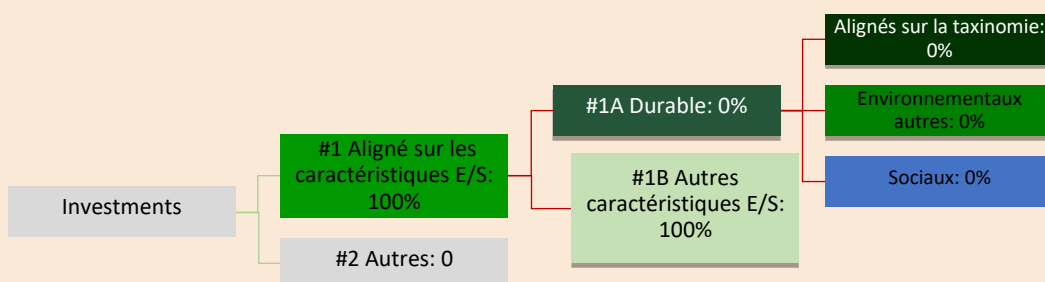
Le calcul des principaux investissements ont été fait en moyenne mensuelle



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

Seven European Equity n'a pas réalisé d'investissements durables : Non applicable

Quelle était l'allocation des actifs ?



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

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

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

- La sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;

Comparaison	2022	2023	2024
Aligned with E/S characteristics	100%	100%	100%
Other	0%	0%	0%

Sustainable	0%	0%	0%
Other E/S characteristic	100%	100%	100%
Taxonomy	0%	0%	0%
Other environmental	0%	0%	0%
Social	0%	0%	0%

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

SECTEUR	% moyen actif
Banks	17,2%
Non-life Insurance	8,3%
Oil, Gas and Coal	8,0%
Software and Computer Services	5,8%
Automobiles and Parts	5,4%
Construction and Materials	5,3%
Investment Banking and Brokerage Services	5,0%
Life Insurance	4,7%
Personal Goods	4,6%
Technology Hardware and Equipment	4,3%

La moyenne des différents secteurs a été de 68%

Le total des secteurs ne représente pas l'ensemble des actifs du fait que les secteurs représentant moins de 1% ne sont pas reportés.

L'exposition aux fossiles représente 8%.

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

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



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

Non applicable.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

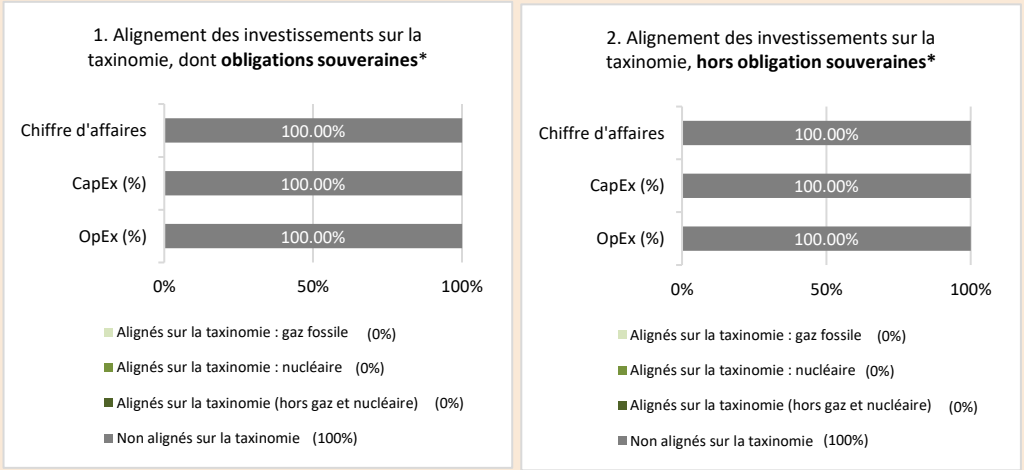
Il n'y a pas eu d'investissement dans ces secteurs

objectif
environnemental.

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

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

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



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

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

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Le pourcentage des investissements du Compartiment "Taxonomy-aligned" étant de 0%, cette question est non-applicable.

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

Le pourcentage des investissements du Compartiment "Taxonomy-aligned" étant de 0%, cette question est non-applicable.



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



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

Le pourcentage des investissements du Compartiment "Taxonomy-aligned" étant de 0%, cette question est non-applicable.



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

Le pourcentage des investissements du Compartiment "Taxonomy-aligned" étant de 0%, cette question est non-applicable.



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

Non-applicable



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

La part des sociétés disposant d'une note ESG et des OPCVM article 8 et 9 au sens du règlement Européen SFDR a été durablement supérieure à 90% (à l'exclusion des dépôts et liquidités). Le filtre ESG appliqué permet au Compartiment d'exclure 20% des sociétés de l'univers d'investissement potentiel, correspondant aux sociétés ayant obtenu la plus mauvaise notation ESG.

Sur 2024, les règles ont bien été observées. La société Ethifinance a validé l'ensemble des données ESG. Les données sont revues par ethifinance de manière trimestrielle.



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

Non applicable

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

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

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

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : SEVEN UCITS Seven Force 5

Identifiant d'entité juridique : 549300HS6H88MIQ8KH09

Caractéristiques environnementales et / ou sociales

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

☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé **des investissements durables avec un objectif environnemental**: _%

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

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

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

☒ ☐ **Non**

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

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

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

☐ ayant un objectif social

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



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

La sélection ESG des sociétés est effectuée selon une approche « Best in Class » qui consiste à réaliser un classement de l'ensemble des sociétés de chaque secteur de l'univers d'investissement potentiel suivant leur notation ESG, afin d'exclure le dernier quintile. Au terme de ce processus de filtrage, l'univers d'investissement du Compartiment est déterminé.

Le filtre ESG appliqué permet au Compartiment d'exclure 20% des sociétés de l'univers d'investissement potentiel, correspondant aux sociétés ayant obtenu la plus mauvaise notation ESG permettant d'atteindre les caractéristiques environnementales et / ou sociale promues par ce produit financier.

Sur 2024, les règles ont bien été observées. La société Ethifinance a validé l'ensemble des données ESG. Les données sont revues par ethifinance de manière trimestrielle.

Le processus d'investissement se déroule comme suit:

A) Notations ESG des sociétés de l'univers d'investissement de départ

L'univers d'investissement de départ est composé des sociétés issues des pays d'Union européenne, de la zone Euro, ayant un volume de transaction journalier supérieur à 10 millions d'euros et ayant obtenu une notation ESG par le fournisseur Ethifinance.

L'univers d'investissement de départ comprend donc des sociétés ne présentant pas ou peu de caractéristiques durables. La notation ESG va de 0 (moins bon score) à 100 (meilleur score).

La sélection ESG des sociétés est effectuée selon une approche « Best in Class » qui consiste à réaliser un classement de l'ensemble des sociétés de chaque secteur de l'univers d'investissement potentiel suivant leur notation ESG, afin d'exclure le dernier quintile. Au terme de ce processus de filtrage, l'univers d'investissement du Compartiment est déterminé.

B) Exclusion sectorielle

La Société de Gestion procède à l'exclusion des éventuelles sociétés de l'univers présentant des revenus supérieurs à 10% du chiffre d'affaires en lien avec les activités suivantes: armes et munitions, pornographie et prostitution, tabac, charbon thermique, développement d'usines à charbon, énergie nucléaire et radioactive, exploitation des sables bitumeux, gaz de schiste, forage en arctique.

C) Analyse financière quantitative et fondamentale

La Société de Gestion cherche à sélectionner les titres et sociétés combinant un potentiel de rentabilité et des caractéristiques ESG satisfaisantes. La réduction de l'univers sur des critères ESG est donc suivie de la sélection des titres selon une approche discrétionnaire en fonction de critères quantitatifs et fondamentaux des titres et sociétés.

La part des sociétés disposant d'une note ESG et des OPCVM article 8 et 9 au sens du règlement Européen SFDR a été durablement supérieure à 90%.

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

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

Seven force 5 n'a pas réalisé d'investissements durables : Non applicable

- la notation ESG – 0%

- la proportion d'exclusion sectorielle – 0%

- la confirmation de l'exclusion du dernier quintile de la note ESG – 0%

Sur l'année 2024, avec un taux de couverture de 99% la note ESG du portefeuille réalisé par la société Ethifinance sur l'inventaire du 31/12 a atteint 58/100.

La performance ESG est évaluée sur une base trimestrielle par Ethifinance

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

2022 et 2023 les notations étaient de 51 et 53

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

Non applicable

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

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable.

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

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

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



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

Non applicable.



La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion des investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
01 janvier – 31 décembre 2024

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

NOM	TYPE	SECTEUR	% moyen actif	PAYS
BTF de maturité 3 mois 1 an	Marché Monétaire		41,2%	FR
BUND	Obligations d'État Allemagne		45,7%	GR
TREASURY	Obligations d'État US			US
NATIXIS 2029	Obligation		10,00%	FR
ACTIONS dont	ACTIONS		58,8%	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS		Technology Hardware and Equipment	2,7%	US
NRG ENERGY INC		Electricity	2,5%	US
T ROWE PRICE GROUP INC		Investment Banking and Brokerage Services	2,2%	US
AMGEN INC		Pharmaceuticals and Biotechnology	2,0%	US
WHIRLPOOL CORP		Household Goods and Home Construction	2,0%	US
ABN AMRO BANK NV-CVA		Banks	2,0%	NE
SCOR SE		Non-life Insurance	1,9%	FR

Le calcul des principaux investissements ont été fait en moyenne mensuelle

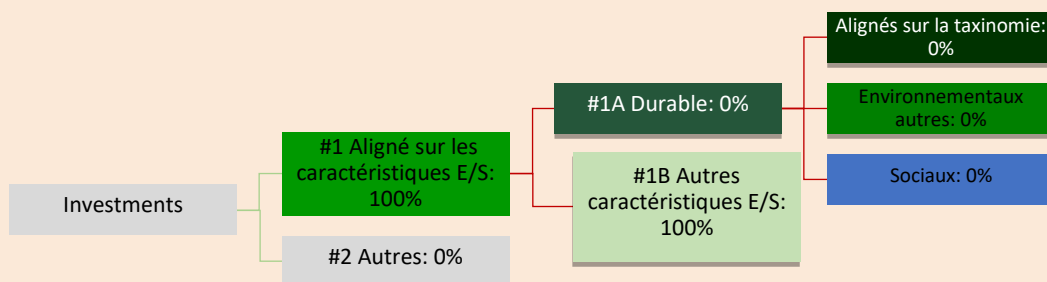


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Seven force 5 n'a pas réalisé d'investissements durables : Non applicable

Quelle était l'allocation des actifs ?

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



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

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

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

- La sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;

Comparaison	2022	2023	2024
Aligned with E/S characteristics	100%	100%	100%
Other	0%	0%	0%
Sustainable	0%	0%	0%

Other E/S characteristic	100%	100%	100%
Taxonomy	0%	0%	0%
Other environmental	0%	0%	0%
Social	0%	0%	0%

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

NOM	TYPE	SECTEUR	% moyen actif	PAYS
BTF de maturité 3 mois 1 an	Marché Monétaire		41,2%	FR
BUND	Obligations d'État Allemagne		45,7%	GR
TREASURY	Obligations d'État US			US
NATIXIS 2029	Obligation		10,00%	FR
ACTIONS dont	ACTIONS		58,8%	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS		Technology Hardware and Equipment	2,7%	US
NRG ENERGY INC		Electricity	2,5%	US
T ROWE PRICE GROUP INC		Investment Banking and Brokerage Services	2,2%	US
AMGEN INC		Pharmaceuticals and Biotechnology	2,0%	US
WHIRLPOOL CORP		Household Goods and Home Construction	2,0%	US
ABN AMRO BANK NV-CVA		Banks	2,0%	NE
SCOR SE		Non-life Insurance	1,9%	FR

La moyenne des différents secteurs a été de 58.8%

Le total des secteurs des investissements actions ne représente pas l'ensemble des actifs du fait que les secteurs représentant moins de 1% ne sont pas reportés

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

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer



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

Non applicable.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Il n'y a pas eu d'investissement dans ces secteurs

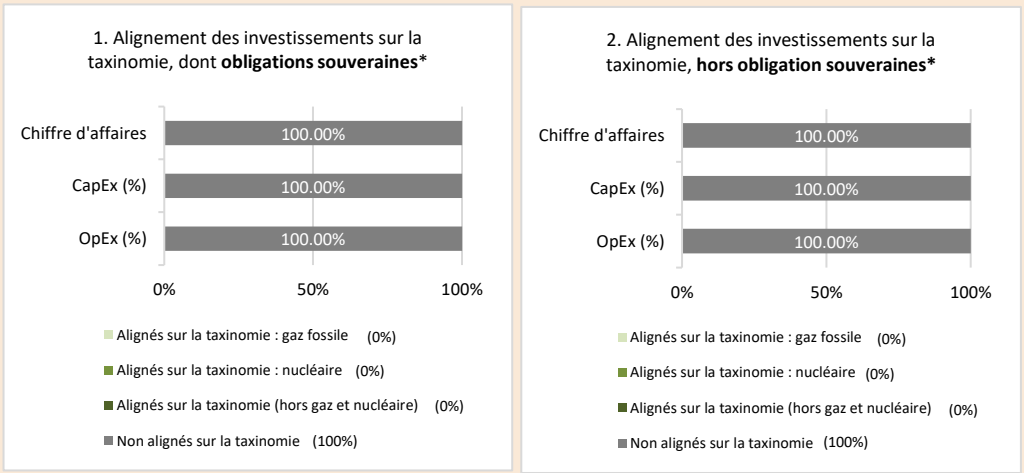
de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage du :

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

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



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

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

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans les activités transitoires et habilitantes ?**

Le pourcentage des investissements du Compartiment "Taxonomy-aligned" étant de 0%, cette question est non-applicable.

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

Le pourcentage des investissements du Compartiment "Taxonomy-aligned" étant de 0%, cette question est non-applicable.



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



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

Le pourcentage des investissements du Compartiment "Taxonomy-aligned" étant de 0%, cette question est non-applicable.



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

Le pourcentage des investissements du Compartiment "Taxonomy-aligned" étant de 0%, cette question est non-applicable.



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

Non-applicable



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

la part des sociétés disposant d'une note ESG et des OPCVM article 8 et 9 au sens du règlement Européen SFDR a été durablement supérieure à 90% (à l'exclusion des dépôts et liquidités). Le filtre ESG appliqué permet au Compartiment d'exclure 20% des sociétés de l'univers d'investissement potentiel, correspondant aux sociétés ayant obtenu la plus mauvaise notation ESG.

Sur 2024, les règles ont bien été observées. La société Ethifinace a validé l'ensemble des données ESG. Les données sont revues par ethifinance de manière trimestrielle.



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

Non applicable

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

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Par investissement durable,

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

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : SEVEN UCITS Seven Force 2

Identifiant d'entité juridique : 894500LERZYHWFURG209

Caractéristiques environnementales et / ou sociales

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

☒ ☐ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé **des investissements durables avec un objectif environnemental**: _%

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

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

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

☒ ☐ ☒ **Non**

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

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

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

☐ ayant un objectif social

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



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

La sélection ESG des sociétés est effectuée selon une approche « Best in Class » qui consiste à réaliser un classement de l'ensemble des sociétés de chaque secteur de l'univers d'investissement potentiel suivant leur notation ESG, afin d'exclure le dernier quintile. Au terme de ce processus de filtrage, l'univers d'investissement du Compartiment est déterminé.

Le filtre ESG appliqué permet au Compartiment d'exclure 20% des sociétés de l'univers d'investissement potentiel, correspondant aux sociétés ayant obtenu la plus mauvaise notation ESG permettant d'atteindre les caractéristiques environnementales et / ou sociale promues par ce produit financier.

Sur 2024, les règles ont bien été observées. La société Ethifinance a validé l'ensemble des données ESG. Les données sont revues par ethifinance de manière trimestrielle.

Le processus d'investissement se déroule comme suit:

A) Notations ESG des sociétés de l'univers d'investissement de départ

L'univers d'investissement de départ est composé des sociétés issues des pays d'Union européenne, de la zone Euro, ayant un volume de transaction journalier supérieur à 10 millions d'euros et ayant obtenu une notation ESG par le fournisseur Ethifinance.

L'univers d'investissement de départ comprend donc des sociétés ne présentant pas ou peu de caractéristiques durables. La notation ESG va de 0 (moins bon score) à 100 (meilleur score).

La sélection ESG des sociétés est effectuée selon une approche « Best in Class » qui consiste à réaliser un classement de l'ensemble des sociétés de chaque secteur de l'univers d'investissement potentiel suivant leur notation ESG, afin d'exclure le dernier quintile. Au terme de ce processus de filtrage, l'univers d'investissement du Compartiment est déterminé.

B) Exclusion sectorielle

La Société de Gestion procède à l'exclusion des éventuelles sociétés de l'univers présentant des revenus supérieurs à 10% du chiffre d'affaires en lien avec les activités suivantes: armes et munitions, pornographie et prostitution, tabac, charbon thermique, développement d'usines à charbon, énergie nucléaire et radioactive, exploitation des sables bitumeux, gaz de schiste, forage en arctique.

C) Analyse financière quantitative et fondamentale

La Société de Gestion cherche à sélectionner les titres et sociétés combinant un potentiel de rentabilité et des caractéristiques ESG satisfaisantes. La réduction de l'univers sur des critères ESG est donc suivie de la sélection des titres selon une approche discrétionnaire en fonction de critères quantitatifs et fondamentaux des titres et sociétés.

La part des sociétés disposant d'une note ESG et des OPCVM article 8 et 9 au sens du règlement Européen SFDR a été durablement supérieure à 90%.

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

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

Seven force 2 n'a pas réalisé d'investissements durables : Non applicable

- la notation ESG – 0%

- la proportion d'exclusion sectorielle – 0%

- la confirmation de l'exclusion du dernier quintile de la note ESG – 0%

Sur l'année 2024, avec un taux de couverture de 99% la note ESG du portefeuille réalisé par la société Ethifinance sur l'inventaire du 31/12 a atteint 58/100.

La performance ESG est évaluée sur une base trimestrielle par Ethifinance

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

2022 et 2023 les notations étaient de 51 et 53

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

Non applicable

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

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable.

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

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

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



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

Non applicable.



La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion des investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
01 janvier – 31 décembre 2024

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

NOM	TYPE	SECTEUR	% moyen actif	PAYS
BTF de maturité 3 mois 1 an	Marché Monétaire		83,0%	FR
BUND	Obligations d'État Allemagne		26,0%	GR
TREASURY	Obligations d'État US			US
ACTIONS dont	ACTIONS		19,30%	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS		Technology Hardware and Equipment	0,9%	US
NRG ENERGY INC		Electricity	0,8%	US
T ROWE PRICE GROUP INC		Investment Banking and Brokerage Services	0,7%	US
AMGEN INC		Pharmaceuticals and Biotechnology	0,7%	US
WHIRLPOOL CORP		Household Goods and Home Construction	0,6%	US
ABN AMRO BANK NV-CVA		Banks	0,6%	NE
SCOR SE		Non-life Insurance	0,6%	FR

Le calcul des principaux investissements ont été fait en moyenne mensuelle

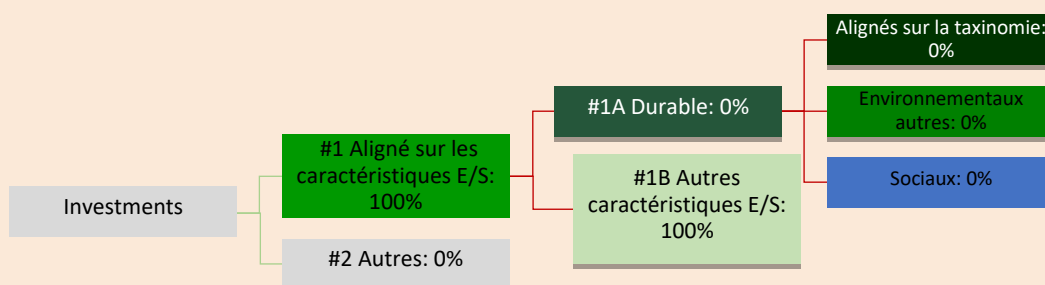


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Seven force 2 n'a pas réalisé d'investissements durables : Non applicable

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

Quelle était l'allocation des actifs ?



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

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

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

- La sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;

Comparaison	2022	2023	2024
Aligned with E/S characteristics	100%	100%	100%
Other	0%	0%	0%

Sustainable	0%	0%	0%
Other E/S characteristic	100%	100%	100%
Taxonomy	0%	0%	0%
Other environmental	0%	0%	0%
Social	0%	0%	0%

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

NOM	TYPE	SECTEUR	% moyen actif	PAYS
BTF de maturité 3 mois 1 an	Marché Monétaire		83,0%	FR
BUND	Obligations d'État Allemagne		26,0%	GR
TREASURY	Obligations d'État US			US
ACTIONS dont	ACTIONS		19,30%	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS		Technology Hardware and Equipment	0,9%	US
NRG ENERGY INC		Electricity	0,8%	US
T ROWE PRICE GROUP INC		Investment Banking and Brokerage Services	0,7%	US
AMGEN INC		Pharmaceuticals and Biotechnology	0,7%	US
WHIRLPOOL CORP		Household Goods and Home Construction	0,6%	US
ABN AMRO BANK NV-CVA		Banks	0,6%	NE
SCOR SE		Non-life Insurance	0,6%	FR

La moyenne des différents secteurs a été de 19.3%

Le total des secteurs des investissements actions ne représente pas l'ensemble des actifs du fait que les secteurs représentant moins de 1% ne sont pas reportés

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



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

Non applicable.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Il n'y a pas eu d'investissement dans ces secteurs

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres

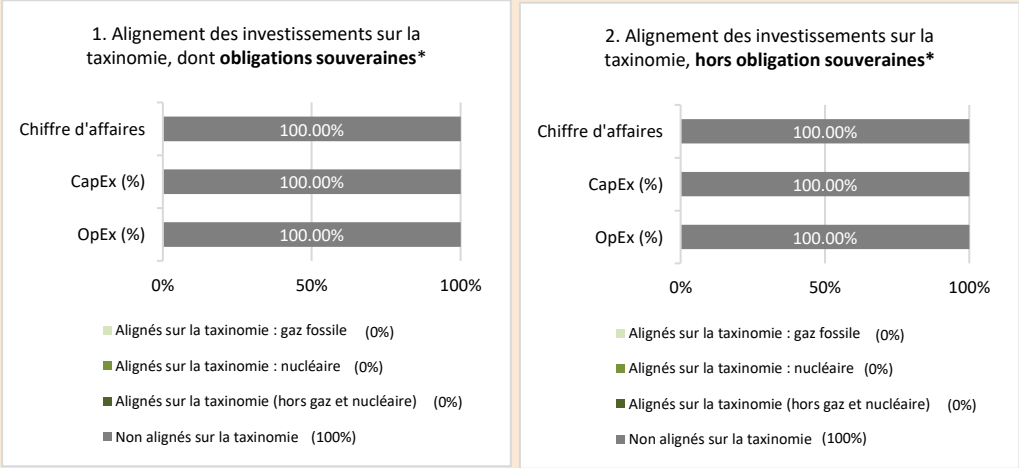
activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage du :

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

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



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

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

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans les activités transitoires et habilitantes ?**

Le pourcentage des investissements du Compartiment "Taxonomy-aligned" étant de 0%, cette question est non-applicable.

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

Le pourcentage des investissements du Compartiment "Taxonomy-aligned" étant de 0%, cette question est non-applicable.



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



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

Le pourcentage des investissements du Compartiment "Taxonomy-aligned" étant de 0%, cette question est non-applicable.



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

Le pourcentage des investissements du Compartiment "Taxonomy-aligned" étant de 0%, cette question est non-applicable.



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

Non applicable



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

la part des sociétés disposant d'une note ESG et des OPCVM article 8 et 9 au sens du règlement Européen SFDR a été durablement supérieure à 90% (à l'exclusion des dépôts et liquidités). Le filtre ESG appliqué permet au Compartiment d'exclure 20% des sociétés de l'univers d'investissement potentiel, correspondant aux sociétés ayant obtenu la plus mauvaise notation ESG.

Sur 2024, les règles ont bien été observées. La société Ethifinance a validé l'ensemble des données ESG. Les données sont revues par ethifinance de manière trimestrielle.



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

Non applicable

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

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

Non applicable

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

Non applicabl

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

Non applicable

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

Non applicable