

**Rapport semestriel non révisé
au 30 juin 2025**

SEVEN UCITS

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

R.C.S. Luxembourg B196158

Aucune souscription ne peut être reçue sur base du présent rapport. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur base du prospectus d'émission courant accompagné du bulletin de souscription, du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

SEVEN UCITS

Sommaire

Organisation	2
Etat globalisé du patrimoine	4
SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND	5
Etat du patrimoine	5
Statistiques	6
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	7
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	9
SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5	10
Etat du patrimoine	10
Statistiques	11
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	12
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	16
SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10	17
Etat du patrimoine	17
Statistiques	18
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	19
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	23
SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2	24
Etat du patrimoine	24
Statistiques	25
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	26
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	30
Notes aux états financiers	31
Informations supplémentaires	39

SEVEN UCITS

Organisation

Siège Social

14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG
(depuis le 1er avril 2025)

5, Allée Scheffer
L-2520 LUXEMBOURG
(jusqu'au 31 mars 2025)

Conseil d'Administration***Président***

Johann SCHWIMANN
SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

Administrateurs

Louis-Grégoire LOGRE
Administrateur Indépendant

Renaud LABBE
Directeur Général, SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

Société de Gestion

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT
39, Rue Marbeuf
F-75008 PARIS

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
(jusqu'au 31 mars 2025)

**Banque dépositaire et
Agent domiciliataire**

BANQUE DE LUXEMBOURG
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG
(depuis le 1er avril 2025)

**Agent domiciliataire, Agent administratif,
Agent de transfert et de registre**

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 LUXEMBOURG
(jusqu'au 31 mars 2025)

SEVEN UCITS

Organisation (suite)

**Agent administratif,
Agent de transfert et de registre**

UI efa S.A.
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBOURG
(depuis le 1er avril 2025)

Distributeur global

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT
39, Rue Marbeuf
F-75008 PARIS

Cabinet de révision agréé

DELOITTE Audit
Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 LUXEMBOURG

SEVEN UCITS

Etat globalisé du patrimoine (en EUR) au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	74.527.733,23
Dépôts de garantie sur futures	1.522.586,83
Avoirs bancaires	2.179.723,23
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	10.675,50
Plus-values non réalisées sur futures	237.746,26
Autres créances	146.980,04
Charges payées d'avance	37.636,35
Total de l'actif	78.663.081,44

Exigible

Dettes bancaires	245.662,24
Frais à payer	327.691,40
A payer sur futures	480,00
Autres dettes	290.642,12
Total de l'exigible	864.475,76

Actif net à la fin de la période	77.798.605,68
----------------------------------	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	21.825.236,36
Avoirs bancaires	403.125,26
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.530,66
Charges payées d'avance	9.948,32
Total de l'actif	22.239.840,60

Exigible

Frais à payer	74.252,80
Total de l'exigible	74.252,80
Actif net à la fin de la période	22.165.587,80

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
EUR-I (cap)	71.014,937	EUR	308,18	21.885.376,97
EUR-R (cap)	1.081,917	EUR	258,99	280.210,83
				22.165.587,80

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	16.785.119,21	18.585.840,77	22.165.587,80

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
EUR-I (cap)	EUR	238,57	264,29	308,18
EUR-R (cap)	EUR	202,89	222,98	258,99

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
EUR-I (cap)	69.357,948	19.737,719	-18.080,730	71.014,937
EUR-R (cap)	1.145,394	15,945	-79,422	1.081,917

SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
EUR	28.518	A2A SpA	62.438,51	65.163,63	0,29
EUR	14.207	ABN AMRO Bank NV DR	209.779,06	330.170,68	1,49
EUR	1.420	Accor SA	67.603,64	62.948,60	0,28
EUR	10.859	Actividad Const y Servicios SA	431.156,89	640.138,05	2,89
EUR	827	Airbus SE	130.291,39	146.594,02	0,66
EUR	2.100	Anheuser-Busch InBev SA	114.366,18	122.304,00	0,55
EUR	1.440	Arcadis NV	81.048,64	59.328,00	0,27
EUR	387	Argenx SE	218.108,01	181.812,60	0,82
EUR	713	ASM Intl NV Reg	316.755,18	387.444,20	1,75
EUR	3.983	Assicurazioni Generali SpA	106.042,05	120.326,43	0,54
EUR	1.532	Axa SA	51.293,07	63.838,44	0,29
EUR	8.685	Banca Mediolanum	119.425,28	126.974,70	0,57
EUR	49.330	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	429.341,34	644.003,15	2,91
EUR	197.948	Banco Comercial Portugues SA	108.374,37	130.764,45	0,59
EUR	92.752	Banco de Sabadell SA Reg	173.055,61	250.708,66	1,13
EUR	11.260	Bankinter SA Reg	98.225,86	124.760,80	0,56
EUR	18.718	BASF SE Reg	927.303,66	783.535,48	3,53
EUR	4.670	Bawag Group AG Bearer	248.018,80	506.228,00	2,28
EUR	8.516	Bayerische Motorenwerke AG	685.854,42	642.617,36	2,90
EUR	4.873	Bechtle AG	205.774,89	193.847,94	0,87
EUR	2.212	Beiersdorf AG	266.900,98	235.799,20	1,06
EUR	3.370	BNP Paribas SA A	223.985,69	257.198,40	1,16
EUR	3.353	Bouygues SA	127.252,26	128.755,20	0,58
EUR	16.642	BPER Banca SpA	102.434,22	128.409,67	0,58
EUR	1.751	Brunello Cucinelli SpA	168.707,99	180.703,20	0,82
EUR	16.726	Caixabank SA	87.420,98	123.003,00	0,56
EUR	1.560	CapGemini SE	265.064,19	226.278,00	1,02
EUR	3.248	Carl Zeiss Meditec AG	246.029,47	185.136,00	0,84
EUR	2.477	Commerzbank AG	59.646,16	66.334,06	0,30
EUR	190	Dassault Aviation SA	57.128,40	57.038,00	0,26
EUR	5.937	Dassault Systemes SA	220.201,88	182.444,01	0,82
EUR	11.582	Davide Campari-Milano NV Reg	99.808,78	66.133,22	0,30
EUR	1.017	Deutsche Boerse AG Reg	226.678,29	281.607,30	1,27
EUR	13.301	Deutsche Telekom AG Reg	375.643,01	411.931,97	1,86
EUR	1.491	DSM Firmenich AG Partizsch	142.099,32	134.577,66	0,61
EUR	1.029	Eiffage SA	124.453,50	122.708,25	0,55
EUR	18.277	Enagas SA	245.213,98	261.178,33	1,18
EUR	2.311	Endesa SA	46.272,57	62.142,79	0,28
EUR	7.950	ENEL SpA	57.160,56	64.045,20	0,29
EUR	6.866	Engie SA	128.731,19	136.805,05	0,62
EUR	1.878	Erste Group Bank AG	114.696,07	135.779,40	0,61
EUR	263	EssilorLuxottica SA	54.697,30	61.252,70	0,28
EUR	2.027	Euronext NV	216.808,87	294.117,70	1,33
EUR	1.421	Fresenius SE & Co KGaA	49.033,89	60.648,28	0,27
EUR	23.229	Galp Energia SGPS SA B	347.425,59	361.675,53	1,63
EUR	8.100	GEA Group AG	364.768,13	481.140,00	2,17
EUR	1.988	HeidelbergMaterials AG Bearer	229.781,64	396.506,60	1,79
EUR	8.125	Iberdrola SA	113.490,54	132.356,25	0,60
EUR	6.875	Industria de Diseno Textil SA	281.700,77	303.737,50	1,37
EUR	7.412	Infineon Technologies AG Reg	243.617,98	267.684,38	1,21
EUR	10.252	ING Groep NV	175.581,53	190.953,75	0,86
EUR	39.720	Intesa Sanpaolo SpA	139.736,64	194.290,38	0,88
EUR	18.437	Italgas SpA Reg	129.021,43	132.746,40	0,60
EUR	3.311	Kone Oyj B	158.838,85	185.018,68	0,83
EUR	790	L'Oréal SA	316.902,80	286.849,00	1,29
EUR	458	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	338.156,10	203.626,80	0,92
EUR	8.924	Mediobanca Di Credito Fin SpA	151.015,25	176.115,14	0,79

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	3.858	Mercedes-Benz Group AG Reg	227.232,74	191.704,02	0,86
EUR	7.341	Michelin SA	228.148,37	231.535,14	1,04
EUR	3.322	Moncler SpA	193.152,51	160.751,58	0,73
EUR	535	MTU Aero Engines AG	181.635,92	201.802,00	0,91
EUR	23.565	Neste Corporation	408.432,67	271.468,80	1,22
EUR	19.906	Nordea Bank Abp Reg	240.005,49	251.014,66	1,13
EUR	4.574	OMV AG	197.478,53	211.227,32	0,95
EUR	10.055	Orange SA	126.123,28	129.860,33	0,59
EUR	5.525	Orion Corp (New) B	256.154,04	352.771,25	1,59
EUR	1.036	Pernod-Ricard SA	124.202,74	87.645,60	0,40
EUR	17.450	Poste Italiane SpA	292.518,18	318.288,00	1,44
EUR	3.555	Prysmian SpA	212.307,50	213.442,20	0,96
EUR	4.371	Recordati Ind Chim e Farm SpA	212.715,87	233.411,40	1,05
EUR	27.427	Repsol SA	330.036,89	341.054,75	1,54
EUR	191	Rheinmetall AG	207.196,33	343.227,00	1,55
EUR	20.346	Sampo Plc	165.122,89	185.758,98	0,84
EUR	1.813	SAP SE	314.651,11	468.025,95	2,11
EUR	960	Schneider Electric SE	192.779,64	216.768,00	0,98
EUR	26.821	SCOR SE	675.539,98	751.524,42	3,39
EUR	1.091	Scout24 AG	102.997,41	127.756,10	0,58
EUR	7.998	Société Générale SA	304.682,19	388.302,90	1,75
EUR	12.354	STMicroelectronics NV	379.714,86	320.400,99	1,45
EUR	518	Talanx AG	54.079,20	56.928,20	0,26
EUR	16.799	Tenaris SA	270.151,22	268.364,03	1,21
EUR	874	Thales SA	220.490,00	218.150,40	0,98
EUR	2.859	UCB	444.439,01	477.310,05	2,15
EUR	11.544	Unicredit SpA Reg	384.564,13	656.969,04	2,96
EUR	15.100	Unipol Assicurazioni SpA	227.321,64	254.057,50	1,15
EUR	1.489	Verbund AG A	108.627,72	97.008,35	0,44
EUR	571	Vinci SA	57.156,74	71.432,10	0,32
EUR	4.744	Volkswagen AG Pref	467.697,23	425.157,28	1,92
EUR	8.271	Waertsilae Oyj Abp	138.532,83	165.750,84	0,75
Total actions			19.426.252,51	21.449.105,37	96,76
Fonds d'investissement fermés					
EUR	9.202	Klepierre Dist	234.253,85	307.714,88	1,39
EUR	6.147	Merlin Properties SOCIMI SA	60.125,93	68.416,11	0,31
Total fonds d'investissement fermés			294.379,78	376.130,99	1,70
Total portefeuille-titres			19.720.632,29	21.825.236,36	98,46
Avoirs bancaires				403.125,26	1,82
Autres actifs/(passifs) nets				-62.773,82	-0,28
Total				22.165.587,80	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	31,88 %
Industrie	16,10 %
Biens de consommation durable	11,12 %
Technologies	9,81 %
Energie	7,73 %
Services de santé	6,72 %
Matières premières	5,32 %
Biens de consommation non-cyclique	4,21 %
Services aux collectivités	3,12 %
Services de télécommunication	2,45 %
Total	<u>98,46 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Allemagne	26,26 %
France	18,91 %
Italie	13,95 %
Espagne	13,33 %
Pays-Bas	8,63 %
Finlande	6,36 %
Autriche	4,28 %
Belgique	2,70 %
Portugal	2,22 %
Luxembourg	1,21 %
Suisse	0,61 %
Total	<u>98,46 %</u>

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	45.576.352,55
Dépôts de garantie sur futures	1.312.158,06
Avoirs bancaires	1.333.014,13
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	8.062,63
Plus-values non réalisées sur futures	197.580,62
Autres créances	130.930,00
Charges payées d'avance	23.780,51
Total de l'actif	48.581.878,50

Exigible

Dettes bancaires	40.466,68
Frais à payer	185.248,31
Autres dettes	246.157,05
Total de l'exigible	471.872,04

Actif net à la fin de la période	48.110.006,46
----------------------------------	---------------

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
EUR-I (cap)	353.120,646	EUR	128,10	45.233.423,43
EUR-R (cap)	26.329,414	EUR	109,25	2.876.583,03
				48.110.006,46

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	56.453.690,15	47.246.525,10	48.110.006,46

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
EUR-I (cap)	EUR	122,74	123,77	128,10
EUR-R (cap)	EUR	105,53	105,84	109,25

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
EUR-I (cap)	358.546,646	-	-5.426,000	353.120,646
EUR-R (cap)	27.116,892	1.350,000	-2.137,478	26.329,414

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
EUR	13.505	A2A SpA	29.359,55	30.858,93	0,06
EUR	6.785	ABN AMRO Bank NV DR	97.525,95	157.683,40	0,33
EUR	680	Accor SA	32.800,84	30.144,40	0,06
EUR	5.307	Actividad Const y Servicios SA	205.432,88	312.847,65	0,65
EUR	394	Airbus SE	56.953,43	69.840,44	0,15
EUR	1.002	Anheuser-Busch InBev SA	54.344,03	58.356,48	0,12
EUR	695	Arcadis NV	39.780,98	28.634,00	0,06
EUR	183	Argenx SE	106.966,15	85.973,40	0,18
EUR	300	ASM Intl NV Reg	139.723,08	163.020,00	0,34
EUR	1.925	Assicurazioni Generali SpA	49.798,02	58.154,25	0,12
EUR	738	Axa SA	24.734,65	30.752,46	0,06
EUR	4.223	Banca Mediolanum	57.471,38	61.740,26	0,13
EUR	23.383	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	201.061,56	305.265,07	0,63
EUR	90.759	Banco Comercial Portugues SA	48.919,09	59.955,40	0,12
EUR	44.082	Banco de Sabadell SA Reg	79.669,83	119.153,65	0,25
EUR	5.411	Bankinter SA Reg	46.876,20	59.953,88	0,12
EUR	8.774	BASF SE Reg	434.883,82	367.279,64	0,76
EUR	2.244	Bawag Group AG Bearer	117.542,53	243.249,60	0,51
EUR	4.036	Bayerische Motorenwerke AG	325.702,58	304.556,56	0,63
EUR	2.309	Bechtle AG	96.574,35	91.852,02	0,19
EUR	1.060	Beiersdorf AG	135.530,29	112.996,00	0,24
EUR	1.612	BNP Paribas SA A	105.139,59	123.027,84	0,26
EUR	1.608	Bouygues SA	60.816,52	61.747,20	0,13
EUR	7.979	BPER Banca SpA	46.796,47	61.565,96	0,13
EUR	858	Brunello Cucinelli SpA	82.233,78	88.545,60	0,18
EUR	8.167	Caixabank SA	41.760,79	60.060,12	0,13
EUR	701	CapGemini SE	122.102,92	101.680,05	0,21
EUR	1.364	Carl Zeiss Meditec AG	103.553,04	77.748,00	0,16
EUR	1.161	Commerzbank AG	27.956,88	31.091,58	0,06
EUR	96	Dassault Aviation SA	28.915,00	28.819,20	0,06
EUR	2.834	Dassault Systemes SA	109.557,85	87.088,82	0,18
EUR	5.439	Davide Campari-Milano NV Reg	45.291,50	31.056,69	0,06
EUR	506	Deutsche Boerse AG Reg	111.611,63	140.111,40	0,29
EUR	6.516	Deutsche Telekom AG Reg	184.973,76	201.800,52	0,42
EUR	717	DSM Firmenich AG Partizsch	68.693,72	64.716,42	0,13
EUR	504	Eiffage SA	60.753,60	60.102,00	0,13
EUR	8.714	Enagas SA	116.557,22	124.523,06	0,26
EUR	1.138	Endesa SA	22.109,79	30.600,82	0,06
EUR	3.828	ENEL SpA	27.428,92	30.838,37	0,06
EUR	3.230	Engie SA	60.307,75	64.357,75	0,13
EUR	876	Erste Group Bank AG	51.046,94	63.334,80	0,13
EUR	123	EssilorLuxottica SA	26.405,17	28.646,70	0,06
EUR	985	Euronext NV	108.496,52	142.923,50	0,30
EUR	701	Fresenius SE & Co KGaA	23.993,97	29.918,68	0,06
EUR	10.514	Galp Energia SGPS SA B	156.379,43	163.702,98	0,34
EUR	3.919	GEA Group AG	174.866,18	232.788,60	0,48
EUR	932	HeidelbergMaterials AG Bearer	104.388,96	185.887,40	0,39
EUR	3.845	Iberdrola SA	52.794,22	62.635,05	0,13
EUR	3.294	Industria de Diseno Textil SA	138.296,04	145.528,92	0,30
EUR	3.315	Infineon Technologies AG Reg	107.629,99	119.721,23	0,25
EUR	4.966	ING Groep NV	84.633,77	92.496,72	0,19
EUR	18.922	Intesa Sanpaolo SpA	64.001,79	92.556,96	0,19
EUR	8.851	Italgas SpA Reg	61.856,35	63.727,20	0,13
EUR	1.545	Kone Oyj B	72.826,58	86.334,60	0,18
EUR	368	L'Oréal SA	149.162,70	133.620,80	0,28
EUR	221	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	157.279,09	98.256,60	0,20
EUR	4.476	Mediobanca Di Credito Fin SpA	70.062,48	88.333,86	0,18

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.809	Mercedes-Benz Group AG Reg	107.169,54	89.889,21	0,19
EUR	3.577	Michelin SA	109.776,56	112.818,58	0,23
EUR	1.618	Moncler SpA	93.010,07	78.295,02	0,16
EUR	260	MTU Aero Engines AG	87.957,91	98.072,00	0,20
EUR	9.837	Neste Corporation	176.595,17	113.322,24	0,24
EUR	9.649	Nordea Bank Abp Reg	116.169,76	121.673,89	0,25
EUR	2.167	OMV AG	92.791,00	100.072,06	0,21
EUR	4.847	Orange SA	60.811,86	62.599,01	0,13
EUR	2.509	Orion Corp (New) B	109.062,48	160.199,65	0,33
EUR	491	Pernod-Ricard SA	59.637,50	41.538,60	0,09
EUR	8.082	Poste Italiane SpA	135.257,52	147.415,68	0,31
EUR	1.638	Prysmian SpA	97.236,36	98.345,52	0,20
EUR	1.985	Recordati Ind Chim e Farm SpA	96.705,70	105.999,00	0,22
EUR	12.859	Repsol SA	155.212,95	159.901,67	0,33
EUR	98	Rheinmetall AG	105.930,19	176.106,00	0,37
EUR	9.824	Sampo Plc	80.243,26	89.693,12	0,19
EUR	878	SAP SE	151.410,83	226.655,70	0,47
EUR	449	Schneider Electric SE	88.803,78	101.384,20	0,21
EUR	12.818	SCOR SE	318.197,98	359.160,36	0,75
EUR	520	Scout24 AG	48.388,51	60.892,00	0,13
EUR	3.832	Société Générale SA	145.186,58	186.043,60	0,39
EUR	4.796	STMicroelectronics NV	151.841,84	124.384,26	0,26
EUR	284	Syensqo SA	25.247,57	18.596,32	0,04
EUR	264	Talanx AG	27.376,80	29.013,60	0,06
EUR	7.923	Tenaris SA	127.631,07	126.569,93	0,26
EUR	451	Thales SA	113.800,20	112.569,60	0,23
EUR	1.336	UCB	207.079,34	223.045,20	0,46
EUR	5.454	Unicredit SpA Reg	170.893,98	310.387,14	0,65
EUR	7.193	Unipol Assicurazioni SpA	108.420,99	121.022,23	0,25
EUR	728	Verbund AG A	53.155,64	47.429,20	0,10
EUR	276	Vinci SA	27.593,29	34.527,60	0,07
EUR	2.309	Volkswagen AG Pref	227.395,73	206.932,58	0,43
EUR	3.522	Waertsilae Oyj Abp	59.503,56	70.580,88	0,15
			9.147.827,62	10.167.299,14	21,10
USD	1.319	3M Co	183.572,77	171.130,53	0,36
USD	620	Aflac Inc	51.292,19	55.722,86	0,12
USD	531	Altria Group Inc	26.760,53	26.531,90	0,06
USD	446	Amgen Inc	113.826,85	106.125,50	0,22
USD	11.146	APA Corp	203.491,72	173.734,74	0,36
USD	205	Applied Materials Inc	39.609,79	31.983,42	0,07
USD	334	Arch Capital Group Ltd	28.204,72	25.916,74	0,05
USD	4.610	AT&T Inc	112.099,97	113.698,14	0,24
USD	208	Atmos Energy Corp	29.277,36	27.317,95	0,06
USD	99	Automatic Data Processing Inc	29.316,00	26.019,77	0,05
USD	1.085	Bank of New York Mellon Corp	84.652,46	84.246,08	0,18
USD	1.886	Best Buy Co Inc	135.318,99	107.897,72	0,22
USD	33	BlackRock Inc	30.718,87	29.508,48	0,06
USD	927	Boston Scientific Corp	74.819,49	84.855,18	0,18
USD	660	Bristol Myers Squibb Co	29.033,04	26.036,65	0,05
USD	415	Cardinal Health Inc	53.760,66	59.417,08	0,12
USD	775	CBRE Group Inc A	99.443,54	92.545,59	0,19
USD	331	Cencora Inc	83.384,10	84.583,56	0,18
USD	2.579	Centerpoint Energy Inc	83.433,91	80.750,35	0,17
USD	1.008	Cisco Systems Inc	59.234,72	59.600,34	0,12
USD	2.973	Citigroup Inc	235.239,93	215.665,38	0,45
USD	334	CME Group Inc A	78.833,28	78.453,28	0,16
USD	30	Costco Wholesale Corp	21.992,45	25.309,53	0,05
USD	664	Delta Air Lines Inc	35.489,50	27.829,83	0,06
USD	2.367	Dow Inc Reg	63.448,15	53.415,85	0,11
USD	4.872	DuPont de Neumours Inc Reg When Issued	367.566,64	284.788,21	0,59
USD	410	Eastman Chemical Co	27.949,31	26.087,10	0,05
USD	1.296	EBay Inc	67.864,91	82.239,78	0,17
USD	43	Eli Lilly & Co	34.171,38	28.566,38	0,06

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	1.470	Exelon Corp	56.413,48	54.395,26	0,11
USD	193	Expedia Group Inc	32.651,14	27.744,37	0,06
USD	55	Fair Isaac Corp Reg	92.718,98	85.680,76	0,18
USD	994	Fiserv Inc	177.719,23	146.050,40	0,30
USD	2.919	Fox Corp A Reg When Issued	125.867,43	139.407,50	0,29
USD	260	General Electric Co	52.094,19	57.032,04	0,12
USD	595	General Mills Inc	32.268,28	26.271,48	0,05
USD	1.182	Gilead Sciences Inc	112.642,65	111.682,58	0,23
USD	13.072	HP Inc	390.536,11	272.491,15	0,57
USD	3.410	Intl Paper Co	167.816,34	136.091,96	0,28
USD	192	Jabil Inc Reg	30.390,81	35.687,06	0,07
USD	1.176	Kellanova	86.731,53	79.706,22	0,17
USD	3.371	Kinder Morgan Inc	79.072,87	84.461,74	0,18
USD	472	Kroger Co Reg	29.024,47	28.853,38	0,06
USD	227	Leidos Holdings Inc	28.506,69	30.519,45	0,06
USD	202	Lockheed Martin Corp Reg	82.721,38	79.729,23	0,17
USD	1.504	Morgan Stanley	162.435,77	180.546,65	0,38
USD	77	Motorola Solutions Inc	32.338,01	27.591,12	0,06
USD	383	Nasdaq Inc	28.878,58	29.186,86	0,06
USD	326	NetApp Inc	36.293,70	29.602,27	0,06
USD	26	NetFlix Inc	25.638,89	29.672,22	0,06
USD	2.439	NiSource Inc Reg	78.009,42	83.849,72	0,17
USD	881	Philip Morris Intl Inc	128.767,14	136.744,95	0,28
USD	349	Phinia Inc	11.391,61	13.232,50	0,03
USD	792	Public Serv Enterprise Gr Inc	61.337,41	56.818,27	0,12
USD	1.400	Ralph Lauren Corp A	260.243,56	327.247,32	0,68
USD	374	Republic Services Inc	74.939,16	78.602,47	0,16
USD	234	RTX Corp Reg	26.582,24	29.119,38	0,06
USD	339	SanDisk Corp	23.174,50	13.101,80	0,03
USD	3.242	Seagate Technology Hgs Plc	253.677,18	398.770,97	0,83
USD	358	Southern Co	29.271,75	28.016,99	0,06
USD	4.430	Synchrony Fin	241.823,74	251.967,10	0,52
USD	132	T-Mobile US Inc	29.080,07	26.802,73	0,06
USD	141	Take-Two Interactive Softw Inc	26.588,81	29.181,74	0,06
USD	3.704	Tapestry Inc Reg	200.852,24	277.184,46	0,58
USD	1.190	Targa Resources Corp	177.879,68	176.542,70	0,37
USD	350	Verisign Inc	82.724,85	86.142,83	0,18
USD	264	Visa Inc A	83.033,25	79.881,71	0,17
USD	1.613	Walmart Inc Reg	157.139,41	134.412,08	0,28
USD	862	Wells Fargo & Co	60.671,32	58.857,54	0,12
USD	2.459	Whirlpool Corp	228.046,08	212.537,74	0,44
USD	183	WK Kellogg Co	0,00	2.485,96	0,01
USD	1.371	Zions Bancorp Reg	63.434,58	60.686,67	0,13
			6.645.235,76	6.544.569,25	13,62
Total actions			15.793.063,38	16.711.868,39	34,72
Fonds d'investissement fermés					
EUR	4.483	Klepierre Dist	110.498,40	149.911,52	0,31
EUR	2.868	Merlin Properties SOCIMI SA	28.139,95	31.920,84	0,07
			138.638,35	181.832,36	0,38
USD	1.295	Iron Mountain Inc Dist	132.963,93	113.199,38	0,24
USD	1.507	Ventas Inc	88.000,29	81.103,67	0,17
USD	830	Welltower Inc	97.653,74	108.740,33	0,23
			318.617,96	303.043,38	0,64
Total fonds d'investissement fermés			457.256,31	484.875,74	1,02

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Certificats liés à une action / un indice					
EUR	3.878.000	Natixis Certif NXSRSEVA 01.03.29	4.055.089,12	3.996.151,03	8,31
Total certificats liés à une action / un indice			4.055.089,12	3.996.151,03	8,31
<u>Instruments du marché monétaire</u>					
Instruments du marché monétaire					
EUR	2.000.000	France 0% 24/02.07.25	1.990.176,60	1.999.890,00	4,16
EUR	2.500.000	France 0% 24/08.10.25	2.484.167,78	2.486.812,50	5,17
EUR	3.500.000	France 0% 25/01.10.25	3.481.873,83	3.482.710,00	7,24
EUR	3.000.000	France 0% 25/20.08.25	2.983.611,00	2.991.990,00	6,22
EUR	3.000.000	France 0% 25/22.10.25	2.979.984,44	2.981.865,00	6,20
EUR	3.000.000	France 0% 25/23.07.25	2.985.024,00	2.996.565,00	6,23
EUR	2.800.000	France 0% 25/24.09.25	2.783.398,57	2.787.288,00	5,79
Total instruments du marché monétaire			19.688.236,22	19.727.120,50	41,01
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	10.260,158	Seven UCITS European Equity Fd I Cap	2.274.999,61	3.161.975,49	6,57
EUR	4.000	Seven UCITS Force 10 P Cap	400.000,00	379.480,00	0,79
EUR	10.541,429	Seven UCITS Force 2 I Cap	1.051.133,09	1.065.211,40	2,21
EUR	500	Seven UCITS Force 2 R Cap	50.000,00	49.670,00	0,10
Total fonds d'investissement (OPCVM)			3.776.132,70	4.656.336,89	9,67
Total portefeuille-titres			43.769.777,73	45.576.352,55	94,73
Avoirs bancaires				1.333.014,13	2,77
Dettes bancaires				-40.466,68	-0,08
Autres actifs/(passifs) nets				1.241.106,46	2,58
Total				48.110.006,46	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	41,01 %
Finances	17,76 %
Fonds d'investissement	9,67 %
Technologies	5,36 %
Biens de consommation durable	4,79 %
Industrie	4,45 %
Energie	2,55 %
Services de santé	2,45 %
Biens de consommation non-cyclique	2,19 %
Matières premières	1,63 %
Services aux collectivités	1,36 %
Services de télécommunication	0,85 %
Immobilier	0,66 %
Total	<u>94,73 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

France	53,49 %
Etats-Unis d'Amérique	13,38 %
Luxembourg	9,93 %
Allemagne	5,78 %
Italie	3,03 %
Espagne	2,93 %
Pays-Bas	1,81 %
Finlande	1,34 %
Autriche	0,95 %
Irlande	0,83 %
Belgique	0,62 %
Portugal	0,46 %
Suisse	0,13 %
Bermudes (Iles)	0,05 %
Total	<u>94,73 %</u>

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.158.396,50
Dépôts de garantie sur futures	107.937,52
Avoirs bancaires	91.175,22
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	506,01
Plus-values non réalisées sur futures	27.724,49
Autres créances	5.460,00
Charges payées d'avance	1.141,54
Total de l'actif	2.392.341,28

Exigible

Dettes bancaires	22.556,85
Frais à payer	10.696,80
Autres dettes	29.228,04
Total de l'exigible	62.481,69

Actif net à la fin de la période	2.329.859,59
----------------------------------	--------------

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
EUR-A (cap)	20.000,000	EUR	96,87	1.937.471,77
EUR-I (cap)	153,662	EUR	83,90	12.891,51
EUR-P (cap)	4.000,000	EUR	94,87	379.496,31
				2.329.859,59

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	2.352.909,26	2.276.490,13	2.329.859,59

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
EUR-A (cap)	EUR	91,61	94,49	96,87
EUR-I (cap)	EUR	79,32	81,83	83,90
EUR-P (cap)	EUR	90,45	92,79	94,87

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
EUR-A (cap)	20.000,000	-	-	20.000,000
EUR-I (cap)	190,095	-	-36,433	153,662
EUR-P (cap)	4.000,000	-	-	4.000,000

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
EUR	759	A2A SpA	1.650,04	1.734,32	0,07
EUR	381	ABN AMRO Bank NV DR	5.506,78	8.854,44	0,38
EUR	38	Accor SA	1.827,20	1.684,54	0,07
EUR	298	Actividad Const y Servicios SA	11.093,94	17.567,10	0,75
EUR	22	Airbus SE	3.199,42	3.899,72	0,17
EUR	56	Anheuser-Busch InBev SA	3.040,42	3.261,44	0,14
EUR	39	Arcadis NV	2.234,90	1.606,80	0,07
EUR	10	Argenx SE	5.895,60	4.698,00	0,20
EUR	17	ASM Intl NV Reg	7.606,26	9.237,80	0,40
EUR	108	Assicurazioni Generali SpA	2.793,10	3.262,68	0,14
EUR	41	Axa SA	1.362,44	1.708,47	0,07
EUR	237	Banca Mediolanum	3.225,17	3.464,94	0,15
EUR	1.314	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	10.819,65	17.154,27	0,74
EUR	5.098	Banco Comercial Portugues SA	2.747,82	3.367,74	0,14
EUR	2.476	Banco de Sabadell SA Reg	4.470,70	6.692,63	0,29
EUR	304	Bankinter SA Reg	2.633,68	3.368,32	0,14
EUR	493	BASF SE Reg	24.428,05	20.636,98	0,89
EUR	126	Bawag Group AG Bearer	6.544,16	13.658,40	0,59
EUR	227	Bayerische Motorenwerke AG	18.309,30	17.129,42	0,74
EUR	130	Bechtle AG	5.478,77	5.171,40	0,22
EUR	60	Beiersdorf AG	7.466,37	6.396,00	0,27
EUR	91	BNP Paribas SA A	5.931,88	6.945,12	0,30
EUR	90	Bouygues SA	3.403,72	3.456,00	0,15
EUR	448	BPER Banca SpA	2.626,87	3.456,77	0,15
EUR	48	Brunello Cucinelli SpA	4.603,78	4.953,60	0,21
EUR	459	Caixabank SA	2.346,72	3.375,49	0,14
EUR	39	CapGemini SE	6.678,79	5.656,95	0,24
EUR	77	Carl Zeiss Meditec AG	5.699,03	4.389,00	0,19
EUR	65	Commerzbank AG	1.565,20	1.740,70	0,07
EUR	5	Dassault Aviation SA	1.505,00	1.501,00	0,06
EUR	159	Dassault Systemes SA	5.917,05	4.886,07	0,21
EUR	306	Davide Campari-Milano NV Reg	2.635,21	1.747,26	0,08
EUR	28	Deutsche Boerse AG Reg	6.189,04	7.753,20	0,33
EUR	366	Deutsche Telekom AG Reg	10.392,19	11.335,02	0,49
EUR	40	DSM Firmenich AG Partizsch	3.859,86	3.610,40	0,16
EUR	28	Eiffage SA	3.374,75	3.339,00	0,14
EUR	489	Enagas SA	6.541,06	6.987,81	0,30
EUR	64	Endesa SA	1.243,88	1.720,96	0,07
EUR	215	ENEL SpA	1.540,62	1.732,04	0,07
EUR	181	Engie SA	3.378,58	3.606,43	0,15
EUR	49	Erste Group Bank AG	2.856,32	3.542,70	0,15
EUR	7	EssilorLuxottica SA	1.489,41	1.630,30	0,07
EUR	55	Euronext NV	5.991,45	7.980,50	0,34
EUR	39	Fresenius SE & Co KGaA	1.325,86	1.664,52	0,07
EUR	591	Galp Energia SGPS SA B	8.494,34	9.201,87	0,39
EUR	220	GEA Group AG	9.761,44	13.068,00	0,56
EUR	52	HeidelbergMaterials AG Bearer	5.692,59	10.371,40	0,45
EUR	216	Iberdrola SA	2.973,28	3.518,64	0,15
EUR	185	Industria de Diseno Textil SA	7.444,58	8.173,30	0,35
EUR	186	Infineon Technologies AG Reg	5.993,38	6.717,39	0,29
EUR	279	ING Groep NV	4.755,62	5.196,65	0,22
EUR	1.063	Intesa Sanpaolo SpA	3.551,14	5.199,66	0,22
EUR	497	Italgas SpA Reg	3.473,39	3.578,40	0,15
EUR	87	Kone Oyj B	4.208,70	4.861,56	0,21
EUR	21	L'Oréal SA	8.242,04	7.625,10	0,33
EUR	12	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	9.072,36	5.335,20	0,23
EUR	251	Mediobanca Di Credito Fin SpA	3.926,00	4.953,49	0,21

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	102	Mercedes-Benz Group AG Reg	6.034,08	5.068,38	0,22
EUR	201	Michelin SA	6.069,54	6.339,54	0,27
EUR	91	Moncler SpA	5.383,73	4.403,49	0,19
EUR	15	MTU Aero Engines AG	5.110,03	5.658,00	0,24
EUR	553	Neste Corporation	9.850,01	6.370,56	0,27
EUR	542	Nordea Bank Abp Reg	6.525,30	6.834,62	0,29
EUR	122	OMV AG	5.222,52	5.633,96	0,24
EUR	272	Orange SA	3.412,62	3.512,88	0,15
EUR	141	Orion Corp (New) B	6.119,37	9.002,85	0,39
EUR	28	Pernod-Ricard SA	3.384,87	2.368,80	0,10
EUR	454	Poste Italiane SpA	7.598,04	8.280,96	0,36
EUR	92	Prysmian SpA	5.458,85	5.523,68	0,24
EUR	112	Recordati Ind Chim e Farm SpA	5.344,76	5.980,80	0,26
EUR	722	Repsol SA	8.714,53	8.978,07	0,39
EUR	5	Rheinmetall AG	5.293,50	8.985,00	0,39
EUR	552	Sampo Plc	4.528,83	5.039,76	0,22
EUR	49	SAP SE	8.399,56	12.649,35	0,54
EUR	25	Schneider Electric SE	4.857,26	5.645,00	0,24
EUR	720	SCOR SE	17.796,32	20.174,40	0,87
EUR	29	Scout24 AG	2.702,19	3.395,90	0,15
EUR	215	Société Générale SA	8.144,86	10.438,25	0,45
EUR	269	STMicroelectronics NV	8.491,77	6.976,52	0,30
EUR	15	Talanx AG	1.555,50	1.648,50	0,07
EUR	445	Tenaris SA	7.160,14	7.108,88	0,31
EUR	25	Thales SA	6.309,60	6.240,00	0,27
EUR	75	UCB	11.619,65	12.521,25	0,54
EUR	306	Unicredit SpA Reg	9.270,86	17.414,46	0,75
EUR	404	Unipol Assicurazioni SpA	6.087,64	6.797,30	0,29
EUR	41	Verbund AG A	2.992,20	2.671,15	0,11
EUR	15	Vinci SA	1.483,25	1.876,50	0,08
EUR	130	Volkswagen AG Pref	12.795,89	11.650,60	0,50
EUR	198	Waertsilae Oyj Abp	3.289,22	3.967,92	0,17
			508.025,39	568.524,24	24,39
USD	84	3M Co	11.704,91	10.898,38	0,47
USD	39	Aflac Inc	3.195,15	3.505,15	0,15
USD	34	Altria Group Inc	1.713,48	1.698,84	0,07
USD	28	Amgen Inc	6.773,54	6.662,59	0,29
USD	706	APA Corp	12.900,49	11.004,55	0,47
USD	13	Applied Materials Inc	2.525,07	2.028,22	0,09
USD	21	Arch Capital Group Ltd	1.774,77	1.629,50	0,07
USD	292	AT&T Inc	7.100,18	7.201,70	0,31
USD	13	Atmos Energy Corp	1.830,85	1.707,37	0,07
USD	6	Automatic Data Processing Inc	1.776,73	1.576,96	0,07
USD	69	Bank of New York Mellon Corp	5.387,06	5.357,58	0,23
USD	120	Best Buy Co Inc	8.607,97	6.865,18	0,29
USD	2	BlackRock Inc	1.868,46	1.788,39	0,08
USD	59	Boston Scientific Corp	4.761,62	5.400,71	0,23
USD	42	Bristol Myers Squibb Co	1.875,95	1.656,88	0,07
USD	26	Cardinal Health Inc	3.369,83	3.722,52	0,16
USD	49	CBRE Group Inc A	6.294,08	5.851,27	0,25
USD	21	Cencora Inc	5.291,44	5.366,33	0,23
USD	163	Centerpoint Energy Inc	5.273,88	5.103,65	0,22
USD	64	Cisco Systems Inc	3.758,41	3.784,15	0,16
USD	188	Citigroup Inc	14.895,31	13.637,77	0,59
USD	21	CME Group Inc A	4.953,51	4.932,69	0,21
USD	2	Costco Wholesale Corp	1.462,61	1.687,30	0,07
USD	42	Delta Air Lines Inc	2.243,06	1.760,32	0,08
USD	150	Dow Inc Reg	4.020,69	3.385,03	0,15
USD	309	DuPont de Nemours Inc Reg When Issued	23.335,73	18.062,31	0,78
USD	26	Eastman Chemical Co	1.772,39	1.654,30	0,07
USD	82	EBay Inc	4.297,50	5.203,44	0,22
USD	3	Eli Lilly & Co	2.339,05	1.993,00	0,09
USD	93	Exelon Corp	3.568,62	3.441,33	0,15

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	12	Expedia Group Inc	2.032,03	1.725,04	0,07
USD	4	Fair Isaac Corp Reg	6.683,26	6.231,33	0,27
USD	63	Fiserv Inc	11.279,30	9.256,72	0,40
USD	185	Fox Corp A Reg When Issued	7.979,15	8.835,35	0,38
USD	16	General Electric Co	3.206,47	3.509,66	0,15
USD	38	General Mills Inc	2.060,86	1.677,84	0,07
USD	75	Gilead Sciences Inc	7.150,08	7.086,46	0,30
USD	828	HP Inc	24.780,05	17.260,00	0,74
USD	216	Intl Paper Co	10.633,79	8.620,49	0,37
USD	12	Jabil Inc Reg	1.883,84	2.230,44	0,10
USD	75	Kellanova	5.530,58	5.083,30	0,22
USD	214	Kinder Morgan Inc	5.013,68	5.361,85	0,23
USD	30	Kroger Co Reg	1.846,20	1.833,90	0,08
USD	14	Leidos Holdings Inc	1.756,64	1.882,26	0,08
USD	13	Lockheed Martin Corp Reg	5.318,23	5.131,09	0,22
USD	95	Morgan Stanley	10.279,50	11.404,21	0,49
USD	5	Motorola Solutions Inc	2.069,80	1.791,63	0,08
USD	24	Nasdaq Inc	1.817,89	1.828,94	0,08
USD	21	NetApp Inc	2.315,60	1.906,89	0,08
USD	2	NetFlix Inc	1.979,27	2.282,48	0,10
USD	155	NiSource Inc Reg	4.964,50	5.328,70	0,23
USD	56	Philip Morris Intl Inc	8.189,11	8.692,07	0,37
USD	13	Phinia Inc	0,00	492,90	0,02
USD	50	Public Serv Enterprise Gr Inc	3.871,82	3.587,01	0,15
USD	89	Ralph Lauren Corp A	16.555,43	20.803,58	0,89
USD	24	Republic Services Inc	4.811,98	5.044,01	0,22
USD	15	RTX Corp Reg	1.703,62	1.866,63	0,08
USD	22	SanDisk Corp	1.088,17	850,26	0,04
USD	205	Seagate Technology Hgs Plc	15.677,03	25.215,31	1,08
USD	23	Southern Co	1.879,25	1.799,97	0,08
USD	281	Synchrony Fin	15.349,74	15.982,56	0,69
USD	8	T-Mobile US Inc	1.774,08	1.624,41	0,07
USD	9	Take-Two Interactive Softw Inc	1.700,70	1.862,66	0,08
USD	235	Tapestry Inc Reg	12.707,31	17.585,95	0,75
USD	75	Targa Resources Corp	11.244,22	11.126,64	0,48
USD	22	Verisign Inc	5.195,80	5.414,69	0,23
USD	17	Visa Inc A	5.356,71	5.143,90	0,22
USD	102	Walmart Inc Reg	9.941,96	8.499,71	0,36
USD	55	Wells Fargo & Co	3.878,04	3.755,41	0,16
USD	156	Whirlpool Corp	14.486,72	13.483,48	0,58
USD	7	WK Kellogg Co	0,00	95,09	0,00
USD	87	Zions Bancorp Reg	4.031,74	3.851,01	0,17
Total actions			420.696,49	415.613,24	17,85
			928.721,88	984.137,48	42,24
Fonds d'investissement fermés					
EUR	252	Klepierre Dist	5.958,01	8.426,88	0,36
EUR	161	Merlin Properties SOCIMI SA	1.579,97	1.791,93	0,08
			7.537,98	10.218,81	0,44
USD	82	Iron Mountain Inc Dist	8.406,44	7.167,84	0,31
USD	95	Ventas Inc	5.549,58	5.112,71	0,22
USD	53	Welltower Inc	6.242,56	6.943,66	0,30
			20.198,58	19.224,21	0,83
Total fonds d'investissement fermés			27.736,56	29.443,02	1,27
Instruments du marché monétaire					
Instruments du marché monétaire					
EUR	200.000	France 0% 24/08.10.25	198.733,42	198.945,00	8,54
EUR	200.000	France 0% 24/10.09.25	198.772,52	199.244,00	8,55
EUR	200.000	France 0% 25/01.10.25	198.964,22	199.012,00	8,54

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	100.000	France 0% 25/06.08.25	99.465,00	99.810,00	4,28
EUR	200.000	France 0% 25/22.10.25	198.665,63	198.791,00	8,53
EUR	150.000	France 0% 25/24.09.25	149.110,64	149.319,00	6,41
EUR	100.000	France 0% 25/27.08.25	99.382,04	99.695,00	4,28
Total instruments du marché monétaire			<u>1.143.093,47</u>	<u>1.144.816,00</u>	<u>49,13</u>
Total portefeuille-titres			<u>2.099.551,91</u>	<u>2.158.396,50</u>	<u>92,64</u>
Avoirs bancaires				91.175,22	3,91
Dettes bancaires				-22.556,85	-0,97
Autres actifs/(passifs) nets				102.844,72	4,42
Total				<u>2.329.859,59</u>	<u>100,00</u>

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	49,13 %
Finances	11,29 %
Technologies	6,77 %
Biens de consommation durable	5,90 %
Industrie	5,25 %
Energie	3,08 %
Services de santé	3,02 %
Biens de consommation non-cyclique	2,72 %
Matières premières	1,93 %
Services aux collectivités	1,67 %
Services de télécommunication	1,02 %
Immobilier	0,86 %
Total	<u>92,64 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

France	53,94 %
Etats-Unis d'Amérique	17,53 %
Allemagne	6,68 %
Italie	3,54 %
Espagne	3,40 %
Pays-Bas	2,08 %
Finlande	1,55 %
Autriche	1,09 %
Irlande	1,08 %
Belgique	0,68 %
Portugal	0,53 %
Luxembourg	0,31 %
Suisse	0,16 %
Bermudes (Iles)	0,07 %
Total	<u>92,64 %</u>

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	4.967.747,82
Dépôts de garantie sur futures	102.491,25
Avoirs bancaires	352.408,62
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	576,20
Plus-values non réalisées sur futures	12.441,15
Autres créances	10.590,04
Charges payées d'avance	2.765,98
Total de l'actif	5.449.021,06

Exigible

Dettes bancaires	182.638,71
Frais à payer	57.493,49
A payer sur futures	480,00
Autres dettes	15.257,03
Total de l'exigible	255.869,23

Actif net à la fin de la période	5.193.151,83
----------------------------------	--------------

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
EUR-I (cap)	49.635,047	EUR	101,05	5.015.573,82
EUR-R (cap)	1.787,557	EUR	99,34	177.578,01
				5.193.151,83

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	14.042.608,70	6.414.880,19	5.193.151,83

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
EUR-I (cap)	EUR	98,54	99,63	101,05
EUR-R (cap)	EUR	97,37	98,11	99,34

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
EUR-I (cap)	62.626,262	-	-12.991,215	49.635,047
EUR-R (cap)	1.787,557	-	-	1.787,557

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
EUR	965	A2A SpA	2.098,15	2.205,03	0,04
EUR	485	ABN AMRO Bank NV DR	6.971,02	11.271,40	0,22
EUR	49	Accor SA	2.367,08	2.172,17	0,04
EUR	379	Actividad Const y Servicios SA	14.673,52	22.342,05	0,43
EUR	28	Airbus SE	4.032,84	4.963,28	0,10
EUR	72	Anheuser-Busch InBev SA	3.908,73	4.193,28	0,08
EUR	50	Arcadis NV	2.858,84	2.060,00	0,04
EUR	13	Argenx SE	7.592,53	6.107,40	0,12
EUR	21	ASM Intl NV Reg	9.822,04	11.411,40	0,22
EUR	138	Assicurazioni Generali SpA	3.569,63	4.168,98	0,08
EUR	53	Axa SA	1.781,00	2.208,51	0,04
EUR	302	Banca Mediolanum	4.110,22	4.415,24	0,08
EUR	1.671	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	14.374,38	21.814,91	0,42
EUR	6.485	Banco Comercial Portugues SA	3.495,41	4.283,99	0,08
EUR	3.150	Banco de Sabadell SA Reg	5.694,57	8.514,45	0,16
EUR	387	Bankinter SA Reg	3.352,87	4.287,96	0,08
EUR	627	BASF SE Reg	31.069,01	26.246,22	0,51
EUR	160	Bawag Group AG Bearer	8.377,87	17.344,00	0,33
EUR	288	Bayerische Motorenwerke AG	23.238,92	21.732,48	0,42
EUR	165	Bechtle AG	6.902,75	6.563,70	0,13
EUR	76	Beiersdorf AG	9.716,62	8.101,60	0,16
EUR	115	BNP Paribas SA A	7.496,37	8.776,80	0,17
EUR	115	Bouygues SA	4.349,38	4.416,00	0,08
EUR	570	BPER Banca SpA	3.342,64	4.398,12	0,08
EUR	61	Brunello Cucinelli SpA	5.847,96	6.295,20	0,12
EUR	584	Caixabank SA	2.986,70	4.294,74	0,08
EUR	50	CapGemini SE	8.706,76	7.252,50	0,14
EUR	97	Carl Zeiss Meditec AG	7.376,43	5.529,00	0,11
EUR	83	Commerzbank AG	1.998,64	2.222,74	0,04
EUR	7	Dassault Aviation SA	2.110,80	2.101,40	0,04
EUR	203	Dassault Systemes SA	7.840,37	6.238,19	0,12
EUR	389	Davide Campari-Milano NV Reg	3.233,49	2.221,19	0,04
EUR	36	Deutsche Boerse AG Reg	7.922,92	9.968,40	0,19
EUR	466	Deutsche Telekom AG Reg	13.232,70	14.432,02	0,28
EUR	51	DSM Firmenich AG Partizsch	4.886,52	4.603,26	0,09
EUR	36	Eiffage SA	4.339,35	4.293,00	0,08
EUR	623	Enagas SA	8.334,19	8.902,67	0,17
EUR	81	Endesa SA	1.576,42	2.178,09	0,04
EUR	274	ENEL SpA	1.964,24	2.207,34	0,04
EUR	231	Engie SA	4.313,03	4.602,68	0,09
EUR	63	Erste Group Bank AG	3.676,59	4.554,90	0,09
EUR	9	EssilorLuxottica SA	1.960,36	2.096,10	0,04
EUR	70	Euronext NV	7.699,07	10.157,00	0,20
EUR	50	Fresenius SE & Co KGaA	1.714,04	2.134,00	0,04
EUR	751	Galp Energia SGPS SA B	11.179,87	11.693,07	0,22
EUR	280	GEA Group AG	12.514,33	16.632,00	0,32
EUR	67	HeidelbergMaterials AG Bearer	7.522,95	13.363,15	0,26
EUR	275	Iberdrola SA	3.785,42	4.479,75	0,09
EUR	235	Industria de Diseno Textil SA	9.863,59	10.382,30	0,20
EUR	237	Infineon Technologies AG Reg	7.692,83	8.559,26	0,16
EUR	355	ING Groep NV	6.050,41	6.612,23	0,13
EUR	1.352	Intesa Sanpaolo SpA	4.574,06	6.613,31	0,13
EUR	632	Italgas SpA Reg	4.416,74	4.550,40	0,09
EUR	110	Kone Oyj B	5.180,68	6.146,80	0,12
EUR	26	L'Oréal SA	10.474,97	9.440,60	0,18
EUR	16	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	11.257,07	7.113,60	0,14
EUR	320	Mediobanca Di Credito Fin SpA	5.009,73	6.315,20	0,12

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	129	Mercedes-Benz Group AG Reg	7.639,86	6.410,01	0,12
EUR	256	Michelin SA	7.857,01	8.074,24	0,16
EUR	116	Moncler SpA	6.669,00	5.613,24	0,11
EUR	19	MTU Aero Engines AG	6.421,62	7.166,80	0,14
EUR	703	Neste Corporation	12.620,52	8.098,56	0,16
EUR	689	Nordea Bank Abp Reg	8.294,49	8.688,29	0,17
EUR	155	OMV AG	6.641,24	7.157,90	0,14
EUR	346	Orange SA	4.341,14	4.468,59	0,09
EUR	179	Orion Corp (New) B	7.777,31	11.429,15	0,22
EUR	35	Pernod-Ricard SA	4.255,62	2.961,00	0,06
EUR	577	Poste Italiane SpA	9.655,16	10.524,48	0,20
EUR	117	Prysmian SpA	6.950,29	7.024,68	0,13
EUR	142	Recordati Ind Chim e Farm SpA	6.913,89	7.582,80	0,15
EUR	919	Repsol SA	11.092,76	11.427,77	0,22
EUR	7	Rheinmetall AG	7.588,84	12.579,00	0,24
EUR	702	Sampo Plc	5.658,36	6.409,26	0,12
EUR	63	SAP SE	10.893,42	16.263,45	0,31
EUR	32	Schneider Electric SE	6.313,20	7.225,60	0,14
EUR	916	SCOR SE	22.742,07	25.666,32	0,49
EUR	37	Scout24 AG	3.441,40	4.332,70	0,08
EUR	274	Société Générale SA	10.390,22	13.302,70	0,26
EUR	343	STMicroelectronics NV	10.870,23	8.895,71	0,17
EUR	19	Talanx AG	1.970,30	2.088,10	0,04
EUR	566	Tenaris SA	9.118,31	9.041,85	0,17
EUR	32	Thales SA	8.077,10	7.987,20	0,15
EUR	95	UCB	14.735,15	15.860,25	0,31
EUR	390	Unicredit SpA Reg	12.232,62	22.194,90	0,43
EUR	514	Unipol Assicurazioni SpA	7.747,78	8.648,05	0,17
EUR	52	Verbund AG A	3.799,53	3.387,80	0,06
EUR	20	Vinci SA	2.004,83	2.502,00	0,05
EUR	165	Volkswagen AG Pref	16.248,36	14.787,30	0,28
EUR	252	Waertsilae Oyj Abp	4.258,53	5.050,08	0,10
			651.659,78	725.034,84	13,95
USD	94	3M Co	13.070,83	12.195,81	0,23
USD	44	Aflac Inc	3.644,10	3.954,53	0,08
USD	38	Altria Group Inc	1.915,06	1.898,70	0,04
USD	32	Amgen Inc	8.182,36	7.614,39	0,15
USD	797	APA Corp	14.544,39	12.422,98	0,24
USD	15	Applied Materials Inc	2.864,14	2.340,25	0,04
USD	24	Arch Capital Group Ltd	2.026,10	1.862,28	0,04
USD	330	AT&T Inc	8.024,24	8.138,91	0,16
USD	15	Atmos Energy Corp	2.113,75	1.970,04	0,04
USD	7	Automatic Data Processing Inc	2.072,85	1.839,78	0,04
USD	78	Bank of New York Mellon Corp	6.080,18	6.056,40	0,12
USD	135	Best Buy Co Inc	9.683,49	7.723,33	0,15
USD	2	BlackRock Inc	1.868,46	1.788,39	0,03
USD	66	Boston Scientific Corp	5.333,37	6.041,47	0,12
USD	47	Bristol Myers Squibb Co	2.068,60	1.854,12	0,04
USD	30	Cardinal Health Inc	3.888,25	4.295,21	0,08
USD	55	CBRE Group Inc A	7.043,88	6.567,75	0,13
USD	24	Cencora Inc	6.046,76	6.132,95	0,12
USD	184	Centerpoint Energy Inc	5.953,99	5.761,17	0,11
USD	72	Cisco Systems Inc	4.228,02	4.257,17	0,08
USD	213	Citigroup Inc	16.842,77	15.451,30	0,30
USD	24	CME Group Inc A	5.662,80	5.637,36	0,11
USD	2	Costco Wholesale Corp	1.451,93	1.687,30	0,03
USD	47	Delta Air Lines Inc	2.506,83	1.969,88	0,04
USD	169	Dow Inc Reg	4.530,01	3.813,81	0,07
USD	349	DuPont de Nemours Inc Reg When Issued	26.323,32	20.400,47	0,39
USD	29	Eastman Chemical Co	1.976,90	1.845,18	0,04
USD	93	EBay Inc	4.866,23	5.901,47	0,11
USD	3	Eli Lilly & Co	2.456,86	1.993,00	0,04
USD	105	Exelon Corp	4.030,20	3.885,38	0,07

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	14	Expedia Group Inc	2.366,17	2.012,54	0,04
USD	4	Fair Isaac Corp Reg	6.683,26	6.231,33	0,12
USD	71	Fiserv Inc	12.672,00	10.432,17	0,20
USD	209	Fox Corp A Reg When Issued	9.010,11	9.981,56	0,19
USD	19	General Electric Co	3.803,31	4.167,73	0,08
USD	43	General Mills Inc	2.328,10	1.898,61	0,04
USD	85	Gilead Sciences Inc	8.107,25	8.031,32	0,15
USD	935	HP Inc	27.930,65	19.490,46	0,37
USD	244	Intl Paper Co	12.013,21	9.737,96	0,19
USD	14	Jabil Inc Reg	2.206,63	2.602,18	0,05
USD	84	Kellanova	6.196,54	5.693,30	0,11
USD	241	Kinder Morgan Inc	5.654,48	6.038,35	0,12
USD	34	Kroger Co Reg	2.088,79	2.078,42	0,04
USD	16	Leidos Holdings Inc	2.004,79	2.151,15	0,04
USD	14	Lockheed Martin Corp Reg	5.748,27	5.525,79	0,11
USD	108	Morgan Stanley	11.672,39	12.964,79	0,25
USD	5	Motorola Solutions Inc	2.146,63	1.791,63	0,03
USD	27	Nasdaq Inc	2.034,78	2.057,56	0,04
USD	23	NetApp Inc	2.593,07	2.088,50	0,04
USD	2	NetFlix Inc	1.979,27	2.282,48	0,04
USD	175	NiSource Inc Reg	5.597,02	6.016,28	0,12
USD	63	Philip Morris Intl Inc	9.207,23	9.778,58	0,19
USD	50	Phinia Inc	1.633,26	1.895,77	0,04
USD	57	Public Serv Enterprise Gr Inc	4.406,61	4.089,19	0,08
USD	100	Ralph Lauren Corp A	18.595,91	23.374,81	0,45
USD	27	Republic Services Inc	5.434,78	5.674,51	0,11
USD	17	RTX Corp Reg	1.930,76	2.115,51	0,04
USD	24	SanDisk Corp	1.236,20	927,56	0,02
USD	232	Seagate Technology Hgs Plc	18.186,13	28.536,36	0,55
USD	26	Southern Co	2.125,42	2.034,75	0,04
USD	317	Synchrony Fin	17.307,75	18.030,15	0,35
USD	9	T-Mobile US Inc	1.997,81	1.827,46	0,03
USD	10	Take-Two Interactive Softw Inc	1.887,98	2.069,63	0,04
USD	265	Tapestry Inc Reg	14.385,08	19.830,96	0,38
USD	85	Targa Resources Corp	12.704,17	12.610,19	0,24
USD	25	Verisign Inc	5.908,18	6.153,06	0,12
USD	19	Visa Inc A	5.972,74	5.749,06	0,11
USD	115	Walmart Inc Reg	11.216,15	9.583,01	0,18
USD	62	Wells Fargo & Co	4.360,05	4.233,37	0,08
USD	176	Whirlpool Corp	16.308,72	15.212,14	0,29
USD	26	WK Kellogg Co	413,34	353,20	0,01
USD	98	Zions Bancorp Reg	4.534,85	4.337,92	0,08
Total actions			475.890,51	468.992,08	9,04
			1.127.550,29	1.194.026,92	22,99
Fonds d'investissement fermés					
EUR	320	Klepierre Dist	7.887,86	10.700,80	0,21
EUR	205	Merlin Properties SOCIMI SA	2.011,65	2.281,65	0,04
			9.899,51	12.982,45	0,25
USD	93	Iron Mountain Inc Dist	9.543,13	8.129,38	0,16
USD	108	Ventas Inc	6.307,86	5.812,34	0,11
USD	59	Welltower Inc	6.937,66	7.729,73	0,15
			22.788,65	21.671,45	0,42
Total fonds d'investissement fermés			32.688,16	34.653,90	0,67
Instruments du marché monétaire					
Instruments du marché monétaire					
EUR	500.000	France 0% 24/10.09.25	496.931,31	498.110,00	9,59
EUR	400.000	France 0% 24/13.08.25	397.783,40	399.088,00	7,68
EUR	500.000	France 0% 25/03.09.25	497.340,00	498.287,50	9,59

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	400.000	France 0% 25/06.08.25	397.860,00	399.240,00	7,69
EUR	200.000	France 0% 25/22.10.25	198.665,63	198.791,00	3,83
EUR	500.000	France 0% 25/23.07.25	497.504,00	499.427,50	9,62
EUR	450.000	France 0% 25/24.09.25	447.331,91	447.957,00	8,63
EUR	400.000	France 0% 25/27.08.25	397.528,15	398.780,00	7,68
EUR	400.000	France 0% 25/30.07.25	397.884,01	399.386,00	7,69
Total instruments du marché monétaire			3.728.828,41	3.739.067,00	72,00
Total portefeuille-titres			4.889.066,86	4.967.747,82	95,66
Avoirs bancaires				352.408,62	6,79
Dettes bancaires				-182.638,71	-3,52
Autres actifs/(passifs) nets				55.634,10	1,07
Total				5.193.151,83	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	72,00 %
Finances	6,24 %
Technologies	3,52 %
Biens de consommation durable	3,20 %
Industrie	2,94 %
Energie	1,68 %
Services de santé	1,65 %
Biens de consommation non-cyclique	1,45 %
Matières premières	1,07 %
Services aux collectivités	0,91 %
Services de télécommunication	0,56 %
Immobilier	0,44 %
Total	<u>95,66 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

France	74,77 %
Etats-Unis d'Amérique	8,87 %
Allemagne	3,83 %
Italie	2,01 %
Espagne	1,93 %
Pays-Bas	1,20 %
Finlande	0,89 %
Autriche	0,62 %
Irlande	0,55 %
Belgique	0,39 %
Portugal	0,30 %
Luxembourg	0,17 %
Suisse	0,09 %
Bermudes (Iles)	0,04 %
Total	<u>95,66 %</u>

SEVEN UCITS

Notes aux états financiers

au 30 juin 2025

Note 1 - Informations générales

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.

Les documents suivants sont tenus à disposition du public :

- le prospectus d'émission et les statuts de la SICAV,
- les Informations Clés,
- les rapports financiers de la SICAV.

Une copie des conventions conclues avec le Dépositaire et l'Administration Centrale, les Gestionnaires et Conseillers en Investissements de la SICAV peut être obtenue sans frais au siège social de la SICAV.

La procédure de traitement des réclamations telle que prévue par le règlement relatif à la résolution extrajudiciaire des réclamations est disponible sur simple demande au siège social de la SICAV.

Note 2 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

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

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

b) Evaluation du portefeuille

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

SEVEN UCITS

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2025

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.

c) Evaluation des autres actifs

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance ainsi que des dividendes et intérêts annoncés ou échus et non encore touchés, est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être touchée.

Dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant tel montant que le Conseil d'Administration de la SICAV estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

d) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellés en devises autres que la devise de référence du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

e) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition.

f) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement (*ex-date*), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

g) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours de règlement (*settlement price*) ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés règlementés. Les plus-values et moins-values réalisées sur les contrats de futures sont déterminées sur base de la méthode FIFO (First In, First Out). Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine.

h) Frais de constitution

Les frais de constitution ont été amortis linéairement sur une période de cinq ans.

i) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours

SEVEN UCITS

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2025

de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de l'opération.

j) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés de la SICAV sont établis en euro (EUR) et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment.

k) Autres créances / Autres dettes

Les rubriques "Autres créances" / "Autres dettes" figurant dans l'état du patrimoine comprennent les comptes de marge sur les contrats de futures reflétant les variations de marge quotidiennes.

Note 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 30 juin 2025 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%

SEVEN UCITS

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2025

Note 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.

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 calcule 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 calcule 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 calcule toujours totalement et uniquement sur la surperformance du fonds par rapport au taux de référence.

SEVEN UCITS

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2025

A la date des états financiers, aucune commission de performance n'a été enregistrée pour les compartiments de la SICAV.

Note 5 - Taxe d'abonnement

Au Luxembourg, la SICAV est assujettie au paiement de la taxe d'abonnement au taux de 0,05% par an, payable trimestriellement et calculée sur la totalité des actifs nets évalués au dernier jour de chaque trimestre.

Les classes d'actions destinée exclusivement aux investisseurs institutionnels sont soumises à une taxe d'abonnement réduite de 0,01 %.

Selon l'article 175 (a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, les actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement sont exonérés de cette taxe.

Certains revenus de la SICAV en provenance de sources extérieures au Luxembourg ont été assujettis à des impôts retenus à la source, d'un taux variable, qui ne sont pas récupérables.

Note 6 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

La liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres pour la période de référence des états financiers peut être obtenue à titre gratuit au siège social de la SICAV.

Note 7 - Investissements croisés

Conformément à l'article 181 de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, le compartiment ci-après a investi dans les compartiments suivants au 30 juin 2025:

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.

Compartiment	Quantité	Désignation	Devise du compartiment	Valeur d'évaluation	en % de l'actif net
SEVEN UCITS - Seven Force 5	10.260,16	SEVEN UCITS European Equity Fd I Cap	EUR	3.161.975,49	6,57%
SEVEN UCITS - Seven Force 5	4.000,00	SEVEN UCITS Force 10 P Cap	EUR	379.480,00	0,79%
SEVEN UCITS - Seven Force 5	10.541,43	SEVEN UCITS Force 2 I Cap	EUR	1.065.211,40	2,21%
SEVEN UCITS - Seven Force 5	500,00	SEVEN UCITS Force 2 R Cap	EUR	49.670,00	0,10%
				4.656.336,89	9,68%

Au 30 juin 2025, le total des investissements croisés s'élève à 4.656.336,89 EUR et donc la valeur liquidative totale combinée à la date des états financiers sans ces investissements croisés s'élèverait à 73.142.268,79 EUR.

L'état globalisé du patrimoine n'a pas été ajusté pour neutraliser l'impact de ce qui précède.

SEVEN UCITS

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2025

Note 8 - Contrats de futures

Au 30 juin 2025, les compartiments de la SICAV sont engagés dans les contrats de futures suivants:

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	104	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/25 EUX	EUR	-5.540.080,00	-74.530,00
Achat	82	Euro-BOBL 5 Years FUT 09/25 EUX	EUR	9.649.760,00	-35.420,00
Achat	2	Hang Seng Index FUT 07/25 HKFE	HKD	261.464,59	5.373,90
Achat	1	EUR FUT 09/25 CME	JPY	124.756,40	892,06
Achat	11	Nikkei 225 Index FUT 09/25 SGX	JPY	1.312.308,71	78.714,85
Achat	17	MSCI Singapore Free IndexSM (The) FUT 07/25 SGX	SGD	467.724,86	12.199,48
Achat	63	EUR FUT 09/25 CME	USD	7.943.454,92	125.607,21
Achat	7	FST Taiwan RIX Capped Price Return TWD Index FUT 07/25 SGX	USD	435.128,69	10.916,99
Achat	38	NSE Nifty 50 Index FUT 07/25 NGC	USD	1.658.152,38	27.695,49
Vente	8	S&P 500 Index FUT 09/25 CME E-Mini	USD	-2.131.839,10	-70.910,39
Achat	5	US Treasury Bond (Long) FUT 09/25 CBOT	USD	492.026,38	1.464,76
Achat	65	US Treasury Note 10 Years FUT 09/25 CBOT	USD	6.211.117,27	48.163,99
Achat	117	US Treasury Note 5 Years FUT 09/25 CBOT	USD	10.868.416,57	67.412,28
					<u>197.580,62</u>

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	6	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/25 EUX	EUR	-319.620,00	-4.470,00
Achat	5	Euro-BOBL 5 Years FUT 09/25 EUX	EUR	588.400,00	-1.700,00
Achat	2	Nikkei 225 Index FUT 09/25 SGX	JPY	238.601,58	15.187,22
Achat	3	MSCI Singapore Free IndexSM (The) FUT 07/25 SGX	SGD	82.539,68	2.147,54
Achat	4	EUR FUT 09/25 CME	USD	504.346,34	7.989,60
Achat	1	FST Taiwan RIX Capped Price Return TWD Index FUT 07/25 SGX	USD	62.161,24	1.806,72
Achat	6	NSE Nifty 50 Index FUT 07/25 NGC	USD	261.813,53	5.091,19
Vente	7	S&P 500 Index FUT 09/25 CME E-Mini	USD	-186.535,92	-6.710,20
Achat	6	US Treasury Note 10 Years FUT 09/25 CBOT	USD	573.333,90	4.500,81
Achat	7	US Treasury Note 5 Years FUT 09/25 CBOT	USD	650.247,15	3.881,61
					<u>27.724,49</u>

SEVEN UCITS

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2025

SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	9	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/25 EUX	EUR	-479.430,00	-6.720,00
Achat	5	Euro-BOBL 5 Years FUT 09/25 EUX	EUR	588.400,00	-2.070,00
Achat	1	Nikkei 225 Index FUT 09/25 SGX	JPY	119.300,79	5.912,70
Achat	1	MSCI Singapore Free IndexSM (The) FUT 07/25 SGX	SGD	27.513,23	715,85
Achat	7	EUR FUT 09/25 CME	USD	882.606,10	14.684,89
Achat	2	NSE Nifty 50 Index FUT 07/25 NGC	USD	87.271,18	1.691,67
Vente	9	S&P 500 Index FUT 09/25 CME E-Mini	USD	-239.831,90	-8.798,15
Achat	4	US Treasury Note 10 Years FUT 09/25 CBOT	USD	382.222,60	3.142,58
Achat	7	US Treasury Note 5 Years FUT 09/25 CBOT	USD	650.247,15	3.881,61
					<u>12.441,15</u>

A la date des états financiers, les compartiments SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 2, SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 5 et SEVEN UCITS - SEVEN FORCE 10 ont déposé des actifs en garantie, enregistrés dans la rubrique "Dépôts de garantie sur futures" dans l'état du patrimoine, en faveur de BANQUE DE LUXEMBOURG SA, agissant en tant que contrepartie de la SICAV pour les positions de contrats de futures.

Note 9 - Evénements

Le Conseil d'administration de la SICAV a décidé de résilier le contrat de banque dépositaire de la SICAV et de nommer «BANQUE DE LUXEMBOURG» en remplacement de «CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH».

Le Conseil d'administration de la SICAV a décidé de résilier le contrat d'administration centrale de la SICAV et de nommer «UI efa S.A.» en remplacement de «CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH».

Le Conseil d'administration de la SICAV a décidé de résilier le contrat d'agent domiciliataire de la SICAV et de nommer «BANQUE DE LUXEMBOURG» en remplacement de «CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH».

Ces changements sont entrés en vigueur le 1er avril 2025.

Note 10 - Evénements subséquents

Le conseil d'administration de la SICAV, conformément à l'article 12 des statuts de la SICAV et du Chapitre 8 (plus particulièrement l'article 69) de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, adopte le projet commun de fusion ci-dessous décrit.

Pour des raisons de rationalisation des compartiments de la SICAV, le Conseil a décidé de procéder aux fusions:

- du compartiment SEVEN FORCE 10 (le « Compartiment Absorbé ») avec
- le compartiment SEVEN FORCE 5 (le « Compartiment Absorbeur »)

et

- du compartiment SEVEN FORCE 2 (le « Compartiment Absorbé ») avec
- le compartiment SEVEN FORCE 5 (le « Compartiment Absorbeur »)

tel que prévu par l'Article 1, point (20), paragraphe a) de la Loi, en transférant l'ensemble des patrimoines, activement et passivement, du Compartiment Absorbé au Compartiment Absorbeur, moyennant l'attribution aux actionnaires du Compartiment Absorbé de nouvelles actions du Compartiment Absorbeur.

La fusion entrera en vigueur le 23 juillet 2025 (la « Date Effective »).

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

Durant la période de référence des états financiers, la SICAV n'a pas été engagée dans des opérations sujettes aux exigences de publications SFTR. En conséquence, aucune information concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash ne doit être présentée.