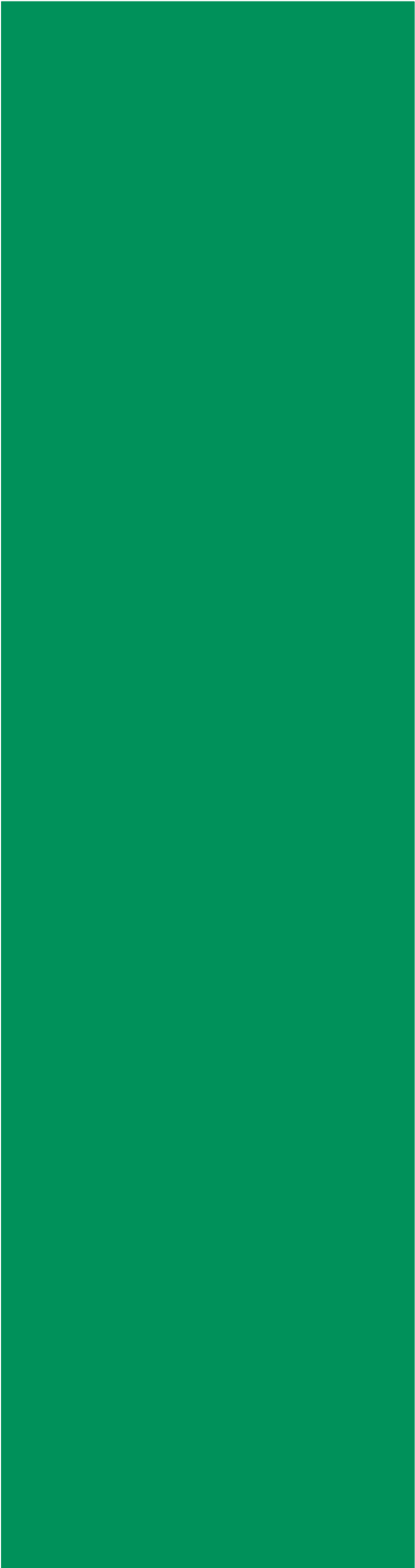




# **FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2**

Rapport annuel au 31 Décembre 2024

Société de gestion : SYCOMORE ASSET MANAGEMENT SA

Siège social : 14, avenue Hoche 75008 Paris

Dépositaire : BNP PARIBAS SA

RCS PARIS 440 050 771

## Sommaire

### Rapport de gestion

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| Conseil d'administration .....   | 4  |
| Politique d'investissement ..... | 5  |
| Certification .....              | 20 |

### Comptes annuels

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Bilan actif .....        | 24 |
| Bilan passif .....       | 25 |
| Compte de résultat ..... | 26 |

### Comptes annuels - Annexe

|                                                                                                                   |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Stratégie d'investissement .....                                                                                  | 28 |
| Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des cinq derniers exercices .....                                     | 29 |
| Règles et méthodes comptables .....                                                                               | 30 |
| Evolution des capitaux propres .....                                                                              | 34 |
| Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice .....                                                         | 35 |
| Ventilation de l'actif net par nature de parts .....                                                              | 36 |
| Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles) .....                                    | 37 |
| Exposition sur le marché des obligations convertibles .....                                                       | 38 |
| Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux .....   | 39 |
| Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle ..... | 40 |
| Exposition directe sur le marché des devises .....                                                                | 41 |
| Exposition directe aux marchés de crédit .....                                                                    | 42 |
| Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie .....                                               | 43 |
| Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion .....                                                        | 44 |
| Créances et dettes : ventilation par nature .....                                                                 | 45 |
| Frais de gestion, autres frais et charges .....                                                                   | 46 |
| Engagements reçus et donnés .....                                                                                 | 47 |
| Autres informations .....                                                                                         | 48 |
| Détermination et ventilation des sommes distribuables .....                                                       | 49 |
| Inventaire .....                                                                                                  | 51 |

## FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

|                                                                                                              |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Inventaire des opérations à terme de devises.....                                                            | 54 |
| Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)..... | 55 |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part.....            | 57 |
| Synthèse de l'inventaire .....                                                                               | 58 |
| Résolutions.....                                                                                             | 59 |
| Annexe .....                                                                                                 | 60 |

## FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

### Conseil d'Administration

- CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS représentée par Madame Elisabeth Cassagnes, Présidente du Conseil d'Administration de la Société
- CARDIF ASSURANCE VIE, Administrateur de la Société, représentée par Madame Marielle Desnier
- CNP ASSURANCES, Administrateur de la Société, représentée par Madame Aude Verries
- PREDICA PREVOYANCE DIALOGUE, Administrateur de la Société, représentée par Monsieur Jean-François Fromage
- ELECTRICITE DE FRANCE, Administrateur de la Société, représentée par Monsieur Dorian Deneuvillle
- MACIF, Administrateur de la Société, représentée par Monsieur Jean-Philippe Laroche
- MAIF, Administrateur de la Société, représentée par Madame Karine Leymarie
- SOGECAP, Administrateur de la Société, représentée par Madame Silvia Pignato
- BPCE VIE, Administrateur de la Société, représentée par Monsieur Martin Taillandier
- GENERALI VIE, Administrateur de la Société, représentée par Madame Laurence Danesi.

### Commissaire aux comptes :

Dénomination : KPMG S.A

Adresse : Tour Egho – 2, avenue Gambetta - 92066 Paris la Defense CEDEX  
Immatriculation au RCS, numéro 775 726 417 Nanterre

Le présent rapport de gestion concerne la période du 29 décembre 2023 au 31 décembre 2024.

## RAPPORT DE GESTION

### RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Mesdames, Messieurs,

### POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

31/01/24

Le mois de janvier a été marqué par des mouvements importants sur les marchés actions, avec une période initiale de consolidation, suivie d'une reprise soutenue et marquée par de fortes disparités sectorielles, avec la technologie largement en tête. Les semi-conducteurs ont pourtant souffert (Infineon, STM) avec des publications décevantes quant à l'inflexion de la demande industrielle et un marché automobile électrique manquant de dynamisme. Une révision des attentes de baisse des taux, conjuguées à une baisse des prix de l'électricité, ont impacté négativement le thème des énergies renouvelables (Solaria, EDPR, Neoen, Encavis, Verbund). Sans ignorer la volatilité induite par une année d'élection américaine sur les renouvelables (via les débats politiques sur l'Inflation Reduction Act), nous sommes convaincus que la baisse des taux révélera la valeur des actifs et des installations à venir pour une électricité plus propre.

29/02/24

Dans un contexte économique pourtant toujours porteur pour les actions, les chiffres d'inflation plus forts qu'attendus aux États-Unis ont anéanti tout espoir d'une baisse rapide et conséquente des taux d'intérêt. En conséquence, le fonds souffre de sa surexposition aux producteurs d'énergies renouvelables (Solaria, EDPR, Neoen, Verbund, ERG), qui ont continué de souffrir de taux élevés et d'une baisse marquée des prix de l'électricité en Europe, atteignant des niveaux pré-conflit ukrainien. En revanche, la thématique électrification reste bien orientée. Schneider Electric a délivré une nouvelle performance record en 2023 et reste optimiste pour 2024, avec un carnet de commandes record de plus de 19 Mds€. Les câbliers confirment la bonne dynamique avec Nexans qui dépasse les attentes sur l'Ebitda et la génération de cash-flow tandis que Prysmian a sécurisé des contrats majeurs en février (notamment son plus gros deal historique avec Amprion pour 5 Mds€).

31/03/24

En mars, l'attention des marchés boursiers s'est à nouveau concentrée sur les données d'inflation et l'évolution des taux d'intérêt. On observe une attention croissante portée à deux thèmes impactant la stratégie : infrastructure électrique et besoin en électricité des data centers. L'expansion du réseau électrique prend désormais une place centrale dans l'agenda de la transition énergétique européenne : les câbliers et les opérateurs de réseaux devraient en profiter. Par ailleurs, la demande en électricité de la digitalisation et notamment des data centers compte désormais pour 2% de la consommation énergétique mondiale selon l'AIE et pourrait alimenter un regain d'intérêt pour les générateurs renouvelables en complément du boost de demande déjà observé pour les fournisseurs de solutions et d'équipement d'efficacité énergétique comme Schneider Electric. Le comportement renouvelable affiche des performances disparates ce mois-ci, avec l'OPA sur Encavis qui fait progresser le titre de 50% alors que Solaria et EDP Renovaveis souffrent de leurs expositions géographiques et de publications décevantes.

30/04/24

Après une forte sous-performance au T1, Neoen, ERG ou encore EDP Renovaveis rebondissent suite à la remontée graduelle des prix de l'électricité et à des transactions sectorielles cristallisant la sous-valorisation actuelle des actifs cotés. Aurubis ou UPM bénéficient du rebond des prix des matières premières (cuivre, pulpe). Alfen a sous-performé en raison des inquiétudes liées au départ du CFO et aux problématiques de production sur des sous-stations pour Liander. Toutefois, un communiqué en fin de période, confirmant la guidance et chiffrant un impact limité à 5 M€ pour ces challenges, a engendré un fort rebond. Nous initions une position sur Renault, convaincus par la bonne exécution du plan de transformation initié en janvier 2021 par Luca de Meo et par le cycle produit dynamique (25 lancements prévus entre 2022 et 2025), ainsi qu'Elis, suite à une visite de site démontrant les gains en termes de consommation énergétique et d'eau des tunnels de lavage utilisés par le groupe, et confirmant la bonne dynamique pour 2024 grâce à un « pricing power » toujours significatif.

31/05/24

Le fonds superforme significativement l'Euro Stoxx TR sur le mois, bénéficiant notamment de l'inflexion à venir, probablement dès juin en Europe, des facteurs taux et d'un positionnement très faible des investisseurs sur les thèmes environnementaux, malgré la transformation en cours des systèmes énergétiques et de leur infrastructure. La demande d'énergie monte en flèche, en raison de la consommation des datacenters et de l'IA. Les entreprises directement impliquées dans les équipements d'énergie pour ces centres de données bénéficient de cette tendance (Schneider Electric, Legrand, Spie). La quête d'énergie propre profite également aux fournisseurs de réseaux (Prysmian, Nexans) et aura un impact positif sur le prix des contrats PPA négociés pour sécuriser de l'énergie propre avec les développeurs d'énergie propre (Neoen, EDP Renewables, Solaria...). Malgré le rebond récent, la prime de valorisation pour la thématique reste comprimée par rapport à son historique sur 5 ans (prime inférieure à 10% par rapport au ratio cours/bénéfice à terme de 12 mois contre le MSCI Europe) et le retrait d'une partie des intérêts vendeurs a servi un début de retour de performance sur la thématique.

30/06/24

Bien orientés en mai avec les anticipations de baisse de taux de la BCE, initiée début juin, les marchés boursiers, et la thématique environnementale en particulier, ont en revanche connu des mouvements de dégagement importants sur juin suite à la montée du vote contestataire d'extrême droite, traditionnellement moins sensible à la cause écologique, au parlement européen. En particulier, le cygne noir de la dissolution du parlement en France est venu pénaliser plus significativement les valeurs hexagonales. Surpondéré sur le pays, le fonds sous-performe donc dans ce contexte, avec en particulier 5 valeurs françaises (Saint-Gobain, Axa, Mersen, Rexel, Veolia, Spie) qui s'affichent dans les 8 contributeurs les plus négatifs sur la période. Nous réduisons d'ailleurs notre exposition à Spie et Veolia pour prendre en compte l'incertitude politique et réglementaire. Alfen fait également partie des déceptions après un profit warning conséquent, qui entraîne une perte de confiance sur la valeur et sur son management. En revanche, nous renforçons notre exposition à Befesa (rebond des prix du zinc, taux d'utilisation des capacités toujours élevés en Europe) et Knorr Bremse (poursuite d'une bonne dynamique sur le carnet de commandes en rail et politique de rotation d'actifs pertinente avec l'acquisition d'actifs de signalisation d'Alstom aux US).

31/07/24

En dépit d'une certaine volatilité sur les marchés, notamment en raison de la résurgence de tensions géopolitiques entre la Chine et les Etats-Unis et d'une saison des résultats semestriels jusqu'alors mitigée avec un certain nombre d'avertissements sur résultats, le fonds délivre une performance positive. Notamment, les résultats des élections législatives en France ont permis d'alléger un peu la pression sur la thématique environnementale, malgré une forte incertitude persistante sur la composition du futur gouvernement. Aux Etats-Unis également, le retrait de Joe Biden en faveur de Kamala Harris apporte un second souffle à la campagne démocrate et redonne de l'espoir pour la victoire d'une candidate qui apparaît comme pro-environnement. La sélection de valeurs s'est par ailleurs révélée favorable avec les solides publications de Nordex, Arcadis, Nexans ou EDPR. L'absence d'ASML ou LVMH, gros poids de l'indice, sanctionnées pour des publications décevantes, s'est également avérée favorable. En revanche, STM a souffert d'un abaissement des guidances suite à un contexte automobile difficile, pénalisant également Infineon.

31/08/24

Août a été marqué par une forte volatilité boursière, le VIX atteignant des sommets historiques. Des craintes de récession, alimentées par de mauvais chiffres de l'emploi et le déboucement des emprunts en Yen ont secoué les marchés. La situation s'est rapidement calmée après des surprises économiques positives dans les services et la consommation et l'annonce d'une future baisse des taux par la Fed. Dans ce contexte incertain, les valeurs défensives ont surperformé, et notre exposition au secteur des Utilities (A2A, Enel, Iberdrola, Verbund) a bien résisté. En revanche, le secteur de la construction reste timoré. Même si des signaux plus favorables apparaissent sur le marché, la reprise devrait être très graduelle au deuxième semestre et Wienerberger (abaissement de la guidance d'Ebitda) et Kingspan (marges pénalisées sur le début d'année par un effet mix défavorable et des volumes faibles) s'affichent parmi les contributeurs les plus négatifs. Nous redevenons plus optimistes sur les biocarburants, portés par de nouvelles réglementations favorables en Californie et en Europe, ainsi que par un redressement attendu des marges. Nous renforçons donc notre position sur Neste.

30/09/24

Alors que la Fed entame un cycle de baisse des taux, avec une première réduction de 50 points de base, les actifs risqués réagissent positivement, suggérant une adhésion croissante des investisseurs à un scénario d'atterrissage en douceur, sans chocs économiques majeurs. Dans ce contexte, les deux secteurs les plus représentés au sein du fonds (industriels et utilities) tirent leur épingle du jeu. Cela se traduit par la surperformance des thèmes de l'électrification, des énergies renouvelables et de la construction durable. Sur ce dernier thème, nous avons renforcé en particulier Saint-Gobain et Rexel, qui a fait l'objet d'une offre public d'achat du groupe de distribution de produits de construction QXO, repoussée pour l'instant, mais témoignant de la sous-valorisation du titre. En revanche, les baisses des estimations sur la production automobile mondiale et les avertissements sur résultats de BMW ou Mercedes continuent à peser sur les performances d'Infineon et STMicro.

## FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

31/10/24

L'actualité a été chargée sur les marchés en octobre, avec notamment la fin de la campagne électorale aux USA. La remontée de la probabilité d'une victoire de Donald Trump a une nouvelle fois pesé sur la thématique environnementale et plus particulièrement sur le segment des énergies renouvelables (avec des baisses à 2 chiffres pour EDP Renovaveis, Solaria et ERG) et ce, en dépit d'une nouvelle baisse des taux actée par la BCE. Egalement, la saison des résultats trimestriels a débuté, d'abord assez laborieusement avec des sous-performances significatives de 2 des plus gros poids de l'indice Eurostoxx 50, ASML et LVMH, dont le fonds aura toutefois plutôt bénéficié en relatif puisqu'il est absent d'ASML et du secteur du luxe qui aura souffert dans sa quasi-totalité sur la période. Les publications sur la deuxième quinzaine auront été plus équilibrées mais le fonds a enregistré quelques déceptions avec UPM (avertissement sur résultats avec des baisses des prix de la pulpe) ou Mersen (ralentissement sur le solaire en Chine et sur les semi-conducteurs). En revanche, Alstom (preview encourageant sur les prises de commandes et la génération de FCF), Elis (fin des discussions sur le M&A aux US) ou encore SAP et Schneider, qui ont toutes les 2 publié des solides chiffres, affichent une performance satisfaisante. Nous initions une ligne en Signify qui affiche des marges sous contrôle en dépit d'un contexte difficile sur les volumes et conserve une forte génération de « cash-flow » permettant un rendement élevé (>7%), avec une valorisation attractive.

30/11/24

Novembre a été marqué par une progression des marchés actions, soutenue par l'optimisme post-électoral américain et des indicateurs économiques robustes. La victoire républicaine a toutefois introduit une certaine incertitude quant au sort de l'Inflation Reduction Act et à l'évolution des taux d'intérêt. Ce contexte a pesé sur les performances de la chaîne de valeur des énergies renouvelables, avec une contreperformance d'EDP Renovaveis, Nordex et Nexans. Nous continuons la diversification hors des thématiques les plus sensibles aux modifications de l'Inflation Reduction Act en renforçant les sociétés dont les marchés finaux sont décorrélés de la politique énergétique de Trump ou diversifiantes (Knorr-Bremse, ASML, Alstom).

31/12/24

En dépit de nouvelles baisses de taux de 25 points de base actées par la Fed et la BCE, le discours plus prudent de Powell pour 2025 a pesé sur les valeurs particulièrement sensibles aux taux. Ainsi, ERG, Solaria, EDP Renovaveis, Verbund, Elia ou encore Acciona continuent à souffrir et s'affichent parmi les plus mauvais contributeurs non seulement sur décembre mais également sur l'ensemble de l'année 2024. En revanche, nous enregistrons des performances satisfaisantes sur Aurubis (meilleur Q4 qu'attendu avec un impact finalement limité de la maintenance sur l'usine de raffinage d'Hambourg et des prix du cuivre, de l'or, de l'argent et de l'acide sulfurique qui se sont bien tenus), Befesa (rebond qui semble avoir été initié par des achats de titres du management et sanction sur le titre en 2024 qui semblait excessive tandis qu'un contexte plus favorable s'annonce avec des coûts de l'énergie et des charges de traitement en baisse et un environnement prix pour le zinc plus favorable) ou encore Renault (surperformance du marché avec les lancements de nouveaux véhicules et fusion attendue entre Honda et Nissan).

### CHANGEMENTS INTERVENUS AU COURS DE LA PERIODE

Le prospectus et l'annexe précontractuelle SFDR de la SICAV ont été mis à jour pour refléter les changements suivants :

- La dénomination ainsi que le statut de la société en charge du service de réception et transmission des ordres (RTO) de la société de gestion ont été mis à jour, cette dernière étant désormais identifiée sous le nom de Sycomore Global Markets (société anonyme agissant en qualité d'agent lié de Generali Asset Management S.p.A., *Società di gestione del risparmio*);
- En outre, l'approche extra-financière de la SICAV a été mise en conformité avec les exigences du nouveau référentiel du label ISR.

Sur la période, la SICAV enregistre les performances suivantes :

| Performance sur la période* | Performance de l'indice Eurostoxx |
|-----------------------------|-----------------------------------|
| +1,02%                      | +10,12%                           |

\* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

### EVOLUTION DE L'ACTIF NET

|                           | 29/12/2023        |                 |                 | 31/12/2024        |                 |                 |
|---------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-----------------|-----------------|
|                           | Valeur de la part | Nombre de parts | Actif net total | Valeur de la part | Nombre de parts | Actif net total |
| OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2 | 1 137,56          | 250 809,56      | 285 312 605,91  | 1 129,12          | 190 809,56      | 215 447 738,18  |

## FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

### MOUVEMENTS INTERVENUS AU COURS DE LA PERIODE

| MOUVEMENTS    |     | MOUVEMENTS        |   |
|---------------|-----|-------------------|---|
| Achat Actions | 101 | Achat OPCVM       | 0 |
| Vente Actions | 212 | Vente OPCVM       | 0 |
| Achat Future  | 0   | Achat Obligations | 0 |
| Vente Future  | 0   | Vente Obligations | 0 |
| Achat CFD     | 0   | Achat ETF         | 0 |
| Vente CFD     | 0   | Vente ETF         | 0 |
| Achat Option  | 0   | Achat BTF         | 0 |
| Vente Option  | 0   | Vente BTF         | 0 |
| Achat DS/BS   | 0   |                   |   |
| Vente DS/BS   | 0   |                   |   |

### REMUNERATION DU PERSONNEL DE LA SOCIETE DE GESTION AU TITRE DE L'ANNEE 2024\*

\*Extrait de la politique de rémunération de Sycomore AM mise à disposition sur le site internet de la société [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com)

.

### REMUNERATION DES ADMINISTRATEURS DURANT L'EXERCICE

Il n'y pas eu de versement de rémunération aux administrateurs au titre de l'exercice clos le 31/12/2024

### DELAI DE PAIEMENT FOURNISSEURS (article L. 441-6-1 du code de commerce)

Hormis les frais de gestion qui sont provisionnés dans la SICAV et qui sont payés selon un échéancier déterminé avec la société de gestion, la SICAV n'a pas contracté de dettes représentatives de factures fournisseurs à la date de clôture.

\* \* \*

SYCOMORE ASSET MANAGEMENT S.A.  
14, avenue Hoche  
75008 Paris  
Tél. : 01.44.40.16.00 | Fax : 01.44.40.16.01  
E-mail : [info@sycomore-am.com](mailto:info@sycomore-am.com)

# FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er 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 : FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2  
Identifiant d'entité juridique : 9695 001UXC2PR4A9RH 20  
Date de publication :

## Objectif d'investissement durable

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

☒ ☒ ☒ Oui

☐ ☐ ☐ Non

☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 76%

☒ 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 : 19%

☐ 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



Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

## Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Tel qu'indiqué dans le prospectus, le fonds a un double objectif : (i) financer en fonds propres des entreprises (les « Entreprises Eligibles ») en mettant en œuvre une méthodologie de gestion prenant en compte les risques du réchauffement climatique et en respectant des critères de responsabilité sociale, environnementale et de gouvernance d'investisseurs responsables ; et (ii) réaliser sur la durée de placement recommandée minimum de cinq (5) ans, une performance nette de frais supérieure ou égale à l'indice Euro Stoxx, dividendes réinvestis, sans que cet objectif ne constitue une obligation de résultat pour la Société de Gestion, selon un processus d'investissement socialement responsable.

Le processus de sélection du fonds s'appuie sur une analyse ESG et une méthodologie avancée de prise en compte du réchauffement climatique. A ce titre, l'univers d'investissement du fonds est construit de sorte que toute entreprise investie ait une notation NEC<sup>[1]</sup> des émetteurs comprise entre -10% et +100%. Les émetteurs dont la notation NEC est comprise entre -10% et +10% doivent satisfaire à une analyse positive de la part de l'équipe de gestion pour valider leur trajectoire d'amélioration selon le critère « Trajectoire et alignement » qui évalue dans quelle mesure une activité s'inscrit dans une trajectoire susceptible de permettre la limitation du réchauffement climatique<sup>[2]</sup>. Ils sont alors qualifiés « d'Eco-Transitions ». Ils doivent également être durables d'un point de vue social. Les émetteurs dont la NEC est supérieure ou égale à +10% sont eux qualifiés « d'Eco-Solutions » et sont durables d'un point de vue environnemental.

En 2024, le fonds a réalisé les investissements durables suivants :

- 76% du portefeuille ont été des investissements durables avec un objectif environnemental.
- 19% du portefeuille ont été des investissements durables avec un objectif social tout en étant des « d'Eco-Transitions »

Enfin, 5% des encours du fonds étaient des liquidités, présentées dans ce document dans la section « non durable ».

<sup>[1]</sup> NEC : Net Environmental Contribution. Il s'agit d'une mesure des impacts environnementaux physiques fondée sur une approche en analyse de cycle de vie et multi-enjeux (climat, biodiversité, ressources et déchets, eau et qualité de l'air). La NEC s'échelonne de -100% pour une activité fortement destructrice de capital naturel à +100% pour les activités à impact environnemental net fortement positif, qui constituent des réponses claires en matière de transition écologique et de climat. Le point 0% représente l'impact environnemental moyen généré pour remplir une fonction donnée telle que se nourrir, se déplacer, se loger, se chauffer, se vêtir, etc. Cette méthodologie est transparente et intégralement accessible sur le site web de la NEC Initiative à l'adresse [www.nec-initiative.org](http://www.nec-initiative.org).

<sup>[2]</sup> Le critère « Trajectoire & alignement » évalue dans quelle mesure une activité s'inscrit dans une trajectoire susceptible de permettre la limitation du réchauffement climatique. Elle s'appuie sur l'analyse de plusieurs sources d'information, qui permettent d'appréhender l'alignement avec des trajectoires compatibles avec une hausse induite de la température mondiale en 2100 par rapport à la température mondiale de l'ère préindustrielle de 1.5°C, de 2°C ou avec les objectifs environnementaux de long-terme au-delà du seul objectif climatique. Ces informations très variées sont notamment les engagements des entreprises, leurs plans stratégiques, l'allocation de leurs capitaux à court, moyen et long-terme ou

encore des mesures ou rapports issues de tierces parties évaluant l'alignement des entreprises et de leurs activités, à l'instar des cibles validées par la Science-Based Targets Initiative, des températures issues de la méthode SBA2 bottom-up, Science-Based 2°C Alignment, ou des trajectoires de NEC estimées par Sycomore AM. Cette liste de sources d'information n'est pas exhaustive.

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

Le fonds vise à surperformer son indice de référence (Euro Stoxx) sur :

- Sa NEC : en 2024, le fonds disposait d'une NEC moyenne pondérée de +31%, tandis que l'indice de référence affichait une NEC moyenne pondérée de 0%.
- Sa part verte Greenfin<sup>[1]</sup> : en 2024, le fonds affichait +72% d'investissements dans des entreprises de type I ou de type II tels que définis par le label Greenfin, tandis que l'indice de référence en incluait +15%.

<sup>[1]</sup> Plus de détails sur le label : [https://www.ecologie.gouv.fr/label-greenfin#scroll-nav\\_\\_1](https://www.ecologie.gouv.fr/label-greenfin#scroll-nav__1)

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

En 2023 :

- Le fonds disposait d'une NEC moyenne pondérée de +33%
- Le fonds affichait +75% d'investissements dans des entreprises de type I ou de type II tels que définis par le label Greenfin.

### ● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Deux dispositifs sont appliqués à l'ensemble des investissements du fonds pour s'assurer que les investissements durables ne causent de préjudice important à aucun objectif environnemental ou social d'investissement durable :

- La méthodologie SPICE requiert l'analyse de plus de 90 critères, structurés autour de cinq parties prenantes :
  - Society & Suppliers : société civile et fournisseurs ;
  - People : collaborateurs ;
  - Investors : actionnaires ;
  - Clients : clients ;
  - The Environment : l'environnement
- Les investissements qui causeraient un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sont ciblés et exclus via deux mécanismes :
  - Un seuil minimum pour l'ensemble de la note SPICE, fixé à 3/5 pour chaque investissement du fonds ;
  - La prise en compte des controverses associées à l'émetteur, examinées quotidiennement grâce à différentes sources d'informations externes ainsi qu'une analyse des controverses effectuée par un prestataire externe. Chaque controverse affecte la notation SPICE de l'émetteur. Les controverses

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.

sévères peuvent mener à une exclusion de l'univers d'investissement du fonds.

- La politique d'exclusion<sup>[1]</sup> de Sycomore AM ajoute à cela des restrictions sur les activités jugées génératrices de préjudice important à au moins un objectif d'investissement durable.

<sup>[1]</sup> La politique d'exclusion est disponible sur le site internet de Sycomore AM : <https://www.sycomore-am.com/Notre-demarche-responsable>

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

La méthodologie SPICE, à travers ses 90 critères, couvre l'ensemble des problématiques environnementales, sociales et de gouvernance ciblées par les indicateurs des incidences négatives sur les facteurs de durabilité listés dans la norme technique réglementaire (Regulatory Technical Standards<sup>[1]</sup>).

Le fonds a investi exclusivement dans des actions de sociétés cotées. Parmi les 46 indicateurs d'incidences négatives applicable aux entreprises, et hormis l'indicateur dédié aux investissements obligataires (soit 14 indicateurs des principales incidences négatives listés dans la Table 1 de la norme, ainsi que 32 indicateurs additionnels d'incidences négatives listés dans les Table 2 et Table 3 de la norme), 42 indicateurs font partie du champ d'analyse SPICE (23 indicateurs environnementaux et 19 indicateurs sociaux), et 4 indicateurs sont ciblés par la politique d'exclusion de Sycomore AM (1 indicateur environnemental et 3 indicateurs sociaux).

Plus précisément, le modèle d'analyse fondamentale SPICE est un modèle intégré, permettant d'établir une vue d'ensemble des entreprises de l'univers d'investissement. Ce cadre d'analyse a été défini en prenant en compte les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Il intègre pleinement les facteurs ESG pour refléter la façon dont les entreprises gèrent les incidences négatives ainsi que les principales opportunités durables.

Des exemples de rapprochement entre les indicateurs d'incidences négatives de la norme technique réglementaire et les points d'analyse SPICE incluent entre autres :

**Society & Suppliers (S) :** la note « S » reflète la performance de l'entreprise vis-à-vis de la société civile et de ses fournisseurs. L'analyse est fondée sur la contribution sociétale des produits et services, sur le comportement citoyen, et la chaîne de sous-traitance. Parmi les indicateurs d'incidences négatives, l'absence de code de conduite fournisseurs, le manque de protection des lanceurs d'alerte, l'absence de politique relative aux droits humains, une *due diligence* insuffisante, les risques de traite d'êtres humains, de travail des enfants ou de travail forcé, les atteintes sévères à des droits humains, et les risques liés aux politiques anti-corruption, font partie du champ d'analyse de cette section Society & Suppliers.

**People (P) :** la note « P » se focalise sur les collaborateurs de l'entreprise et sa gestion du capital humain. L'analyse de ce pilier couvre la qualité de l'intégration des problématiques liées aux employés, l'épanouissement des employés et la mesure de l'engagement des employés. Parmi les

indicateurs d'incidences négatives, les écarts de rémunération homme-femme, le manque de parité au conseil d'administration/de surveillance, les indicateurs liés aux politiques de prévention des accidents sur le lieu de travail et plus largement à la santé-sécurité, le manque de mécanismes de réclamation, l'existence de discriminations, ou un écart excessif entre la rémunération du PDG et la rémunération médiane, font partie du périmètre de la section People.

**Investors (I) :** Le pilier « I » se concentre sur la relation entre l'entreprise et ses actionnaires. La notation est issue d'une analyse approfondie de la structure juridique et actionnariale de l'entreprise, et des interactions et équilibres des pouvoirs entre différents groupes : dirigeants, actionnaires et leurs représentants, administrateurs. L'analyse cible également le modèle d'affaires et la gouvernance de l'entreprise. Parmi les indicateurs d'incidences négatives, le manque de parité au conseil d'administration/de surveillance ou un écart excessif entre la rémunération du PDG et la rémunération médiane, sont également examinés dans cette section.

**Clients (C) :** le pilier « C » identifie les clients comme une partie prenante de l'entreprise et porte sur la qualité de l'offre faite au client ainsi que la qualité de la relation client.

**Environnement (E) :** le pilier « E » évalue le rapport de l'entreprise au capital naturel, qui porte à la fois sur la gestion des problématiques environnementales, et sur les externalités, positives ou négatives, générées par le modèle d'affaires de l'entreprise. La section spécifiquement dédiée à l'empreinte environnementale des opérations tient compte d'indicateurs d'incidences négatives, parmi lesquels les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'énergie, les indicateurs de pollution de l'air, les indicateurs liés à la consommation et à la pollution de l'eau, les indicateurs de génération de déchets, ou d'atteinte à la biodiversité. La section dédiée au risque de transition, de son côté, tient compte parmi les indicateurs d'incidences négatives, du manque d'initiatives de réduction des émissions de gaz à effet de serre, ou des activités dans les filières des énergies fossiles.

**Politique d'exclusion :** enfin, la politique d'exclusion de Sycomore AM cible certains indicateurs d'incidences négatives supplémentaires, dont les armes controversées, l'exposition aux filières des énergies fossiles ou la production de produits chimiques (pesticides chimiques de synthèse). Plus largement, cette politique d'exclusion a été rédigée pour cibler les entreprises non-conformes au Pacte mondial des Nations Unies et aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

Une fois l'analyse – SPICE incluant l'examen des controverses et la revue de conformité vis-à-vis de la politique d'exclusion – effectuée, les décisions d'investissement sont affectées de la manière suivante :

- D'une part et en ligne avec la question précédente, l'analyse fournit une protection contre un éventuel préjudice important à l'encontre d'un objectif d'investissement durable, en excluant les entreprises ne donnant pas les garanties minimales ;
- Le dossier d'investissement est par ailleurs affecté par les résultats de l'analyse, à deux niveaux :
  - Certaines hypothèses des projections financières de l'entreprise (croissance, rentabilité, passifs, acquisitions et

cessions, etc.) peuvent découler de résultats d'analyse SPICE ;

- Certaines hypothèses du modèle de valorisation sont systématiquement connectées aux résultats de l'analyse SPICE.

[1] [https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/sustainable-finance/sustainability-related-disclosure-financial-services-sector\\_en](https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/sustainable-finance/sustainability-related-disclosure-financial-services-sector_en)

*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 :*

Le développement du cadre d'analyse SPICE de Sycomore AM, ainsi que sa politique d'exclusion, s'est inspiré des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, du Pacte mondial des Nations Unies, des normes de l'Organisation Internationale du Travail et des Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

L'analyse fondamentale d'une entreprise exige systématiquement d'examiner ses interactions avec ses parties prenantes. Cette analyse fondamentale a été construite afin d'identifier les défis stratégiques, les modèles d'affaires, la qualité de la direction et son niveau d'engagement, et les risques et opportunités auxquels fait face l'entreprise. Sycomore AM a par ailleurs défini sa Politique Droits Humains[1] conformément aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Toutefois, les diligences réalisées afin de détecter d'éventuelles violations 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 ne peuvent pas garantir leur absence avec certitude.

[1] La Politique Droits Humains de Sycomore AM est disponible ici : [https://www.sycomore-am.com/600ebe66-Politique\\_Droits\\_Humains\\_Sycomore\\_AM\\_Decembre\\_2020.pdf](https://www.sycomore-am.com/600ebe66-Politique_Droits_Humains_Sycomore_AM_Decembre_2020.pdf)



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

Tel que précisé dans la sous-section précédente, les principales incidences négatives, au même titre que tous les autres indicateurs d'incidences négatives, sont pris en compte à travers l'analyse SPICE et ses résultats, complétés par la politique d'exclusion de Sycomore AM.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

| Investissements les plus importants | Secteur     | % d'actifs | Pays   |
|-------------------------------------|-------------|------------|--------|
| Veolia                              | Utilities   | 4.51       | FRANCE |
| Schneider                           | Industrials | 4.29       | FRANCE |
| AXA SA                              | Financials  | 4.09       | FRANCE |

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion

## FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

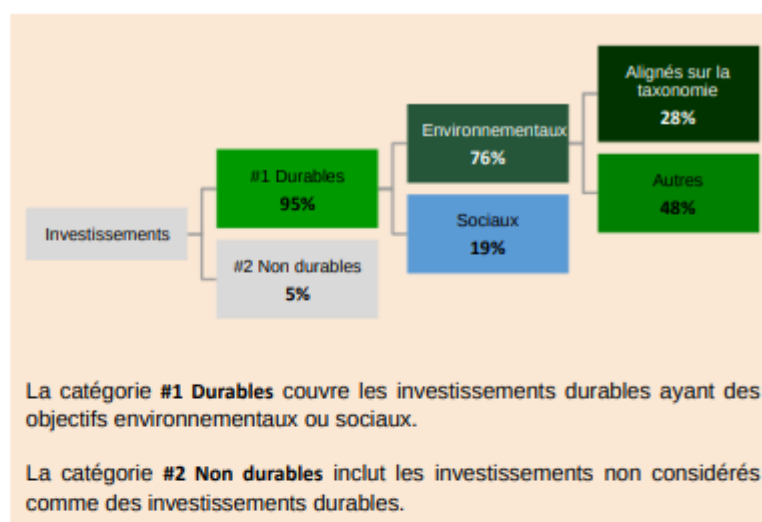
| Investissements les plus importants | Secteur                | % d'actifs | Pays        |
|-------------------------------------|------------------------|------------|-------------|
| Allianz                             | Financials             | 4.01       | GERMANY     |
| Iberdrola                           | Utilities              | 3.63       | NETHERLANDS |
| Compagnie de Saint-Gobain SA        | Industrials            | 3.57       | FRANCE      |
| SAP                                 | Information Technology | 3.34       | GERMANY     |
| Munich Reinsurance Company          | Financials             | 3.27       | GERMANY     |
| Neoen                               | Utilities              | 2.96       | FRANCE      |
| Prysmian                            | Industrials            | 2.90       | ITALY       |
| Dassault Systemes SA                | Information Technology | 2.87       | FRANCE      |
| STMicroelectronics (USD)            | Information Technology | 2.86       | FRANCE      |
| Arcadis                             | Industrials            | 2.77       | NETHERLANDS |
| Infineon                            | Information Technology | 2.53       | GERMANY     |



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

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

#### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



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

| Secteur                | %     |
|------------------------|-------|
| Industrials            | 36.93 |
| Utilities              | 23.07 |
| Information Technology | 14.05 |
| Financials             | 11.37 |

| Sector                 | %    |
|------------------------|------|
| Materials              | 4.38 |
| Consumer Discretionary | 2.71 |
| Energy                 | 0.65 |

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 à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

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

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres,



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

- **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'UE <sup>1</sup> ?**

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

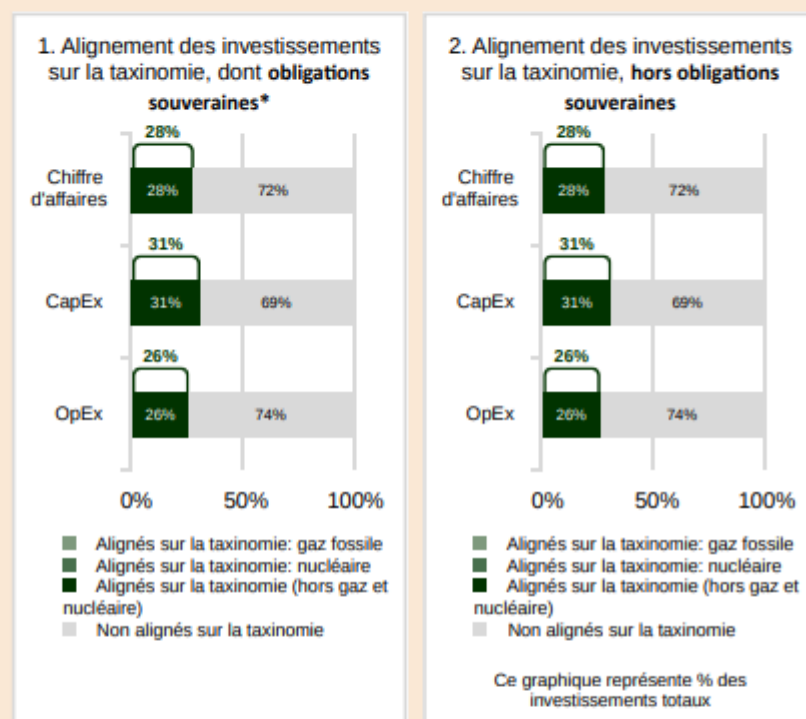
1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (atténuation du changement climatique) et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative 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

dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimés en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes 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. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



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

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

A la date de publication de ce rapport, les informations sur la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ne sont pas disponibles.

## ● 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 d'investissements alignés à la taxinomie a augmenté depuis le dernier exercice.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



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

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie européenne représente 48%.



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

La proportion d'investissements durables sur le plan social représente 19%.



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

5% des encours du fonds étaient des liquidités, présentées dans ce document dans la catégorie « non durable ».



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Au cours de la vie de n'importe quel investissement réalisé par le fonds :

- Sur une base *ex ante* (avant l'investissement dans une entreprise) : chaque investissement doit répondre aux critères fixés par le fonds, impliquant de prendre en compte les risques du réchauffement climatique, tout en respectant des critères de responsabilité sociale, environnementale et de gouvernance. Identifier si l'investissement répond à un objectif environnemental est donc un prérequis de l'analyse avant investissement.
- Sur une base continue pendant la période de détention et *ex post* (après désinvestissement) :
  - Les analyses sont mises à jour périodiquement au gré des événements liés à l'entreprise. Les controverses par exemple, sont examinées sur un pas de temps quotidien. N'importe quel événement remettant en cause l'éligibilité de l'entreprise aux critères d'investissement du fonds, ou qui entrerait dans le champ de la politique d'exclusion applicable au fonds, générerait des actes de gestion, pouvant aller jusqu'au désinvestissement complet, en conformité avec les procédures internes de Sycomore AM.
  - L'engagement et l'exercice des droits de vote au cours de la détention d'actions apportent également une valeur ajoutée en matière de durabilité. L'engagement du fonds consiste à :
    - Dialoguer avec les entreprises en portefeuille pour bien comprendre leurs enjeux ESG ;
    - Encourager les sociétés à rendre publiques leurs stratégies, politiques et performances ESG ;
    - Suite à une controverse, inciter la société à être transparente et prendre des mesures correctives ;
    - Au cas par cas, participer à des initiatives d'engagement collaboratif ;
    - A travers l'exercice de des droits de vote, poser des questions, refuser des résolutions ou soutenir des résolutions externes.

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



Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Ce produit financier ne dispose pas d'indice de référence durable.

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***  
Ce produit financier ne dispose pas d'indice de référence durable.
- ***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 l'objectif d'investissement durable ?***  
Ce produit financier ne dispose pas d'indice de référence durable.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***  
Ce produit financier ne dispose pas d'indice de référence durable.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***  
Ce produit financier ne dispose pas d'indice de référence durable.



**KPMG S.A.**  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
France

# SICAV

# FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

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

Exercice clos le 31 décembre 2024  
SICAV  
FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2  
14, avenue Hoche - 75008 Paris

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.  
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (« private company limited by guarantee »).

Société anonyme à conseil d'administration  
Siège social :  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
Capital social : 5 497 100 €  
775 726 417 RCS Nanterre



**KPMG S.A.**  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
France

## **SICAV FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2**

14, avenue Hoche - 75008 Paris

### **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2024

A l'assemblée générale,

#### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2 constitué sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

#### **Fondement de l'opinion**

##### **Référentiel d'audit**

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

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

##### **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30 décembre 2023 à la date d'émission de notre rapport.



### **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

### **Justification des appréciations**

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

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

### **Vérifications spécifiques**

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

### **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

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

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



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

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

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

Paris La Défense

KPMG S.A.

Signature numérique de  
Christophe Coquelin  
KPMG le 03/04/2025 14:06:53



Christophe Coquelin  
Associé

# FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

## Bilan actif (Devise: EUR)

|                                                                            | Exercice<br>31/12/2024 |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>                                  | -                      |
| <b>Titres financiers</b>                                                   | -                      |
| <b>Actions et valeurs assimilées (A) <sup>(*)</sup></b>                    | <b>203,830,704.65</b>  |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                             | 203,830,704.65         |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                         | -                      |
| <b>Obligations convertibles en actions (B) <sup>(*)</sup></b>              | -                      |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                             | -                      |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                         | -                      |
| <b>Obligations et valeurs assimilées (C) <sup>(*)</sup></b>                | -                      |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                             | -                      |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                         | -                      |
| <b>Titres de créances (D)</b>                                              | -                      |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé                              | -                      |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé                          | -                      |
| <b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>                       | -                      |
| OPCVM                                                                      | -                      |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne            | -                      |
| Autres OPC et fonds d'investissements                                      | -                      |
| <b>Dépôts (F)</b>                                                          | -                      |
| <b>Instruments financiers à terme (G)</b>                                  | -                      |
| <b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>                               | -                      |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension             | -                      |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie                      | -                      |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés                       | -                      |
| Titres financiers empruntés                                                | -                      |
| Titres financiers donnés en pension                                        | -                      |
| Autres opérations temporaires                                              | -                      |
| <b>Prêts (I)</b>                                                           | -                      |
| <b>Autres actifs éligibles (J)</b>                                         | -                      |
| Loans                                                                      | -                      |
| Autres                                                                     | -                      |
| <b>Sous Total actifs éligibles I= (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>                | <b>203,830,704.65</b>  |
| <b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>                             | -                      |
| <b>Comptes financiers</b>                                                  | <b>11,676,740.75</b>   |
| <b>Sous-Total actifs autres que les actifs éligibles II <sup>(*)</sup></b> | <b>11,676,740.75</b>   |
| <b>TOTAL ACTIF I+II</b>                                                    | <b>215,507,445.40</b>  |

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

## Bilan passif (Devise: EUR)

|                                                            | Exercice<br>31/12/2024 |
|------------------------------------------------------------|------------------------|
| <b>Capitaux propres :</b>                                  | -                      |
| Capital                                                    | 210,822,649.85         |
| Report à nouveau sur revenu net                            | 2,212,211.88           |
| Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes  | -                      |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | -                      |
| Résultat net de l'exercice                                 | 2,412,876.45           |
| Capitaux propres I :                                       | 215,447,738.18         |
| Passifs de financement II                                  | -                      |
| <b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>   | <b>215,447,738.18</b>  |
| <b>Passifs éligibles :</b>                                 | -                      |
| Instruments financiers (A)                                 | -                      |
| Opérations de cession sur instruments financiers           | -                      |
| Opérations temporaires sur titres financiers               | -                      |
| Instruments financiers à terme (B)                         | -                      |
| Emprunts (C)                                               | -                      |
| Autres passifs éligibles (D)                               | -                      |
| <b>Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D</b>          | <b>-</b>               |
| <b>Autres passifs :</b>                                    | -                      |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs                     | 59,460.20              |
| Concours bancaires                                         | 247.02                 |
| <b>Sous-total autres passifs IV</b>                        | <b>59,707.22</b>       |
| <b>TOTAL PASSIFS : I+II+III+IV</b>                         | <b>215,507,445.40</b>  |

## Compte de résultat (Devise: EUR)

|                                                                          | Exercice<br>31/12/2024 |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| <b>Revenus financiers nets</b>                                           | -                      |
| <b>Produits sur opérations financières</b>                               | -                      |
| Produits sur actions                                                     | 5,357,085.96           |
| Produits sur obligations                                                 | -                      |
| Produits sur titres de créances                                          | -                      |
| Produits sur des parts d'OPC                                             | -                      |
| Produits sur Instruments financiers à terme                              | -                      |
| Produits sur opérations temporaires sur titres                           | -                      |
| Produits sur prêts et créances                                           | -                      |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles                          | -                      |
| Autres produits financiers                                               | 323,419.85             |
| <b>Sous-total Produits sur opérations financières</b>                    | <b>5,680,505.81</b>    |
| <b>Charges sur opérations financières</b>                                | -                      |
| Charges sur opérations financières                                       | -                      |
| Charges sur Instruments financiers à terme                               | -                      |
| Charges sur Opérations temporaires sur titres                            | -                      |
| Charges sur emprunts                                                     | -                      |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles                           | -                      |
| Charges sur passifs de financement                                       | -                      |
| Autres charges financières                                               | -246.41                |
| <b>Sous-total charges sur opérations financières</b>                     | <b>-246.41</b>         |
| <b>Total Revenus financiers nets (A)</b>                                 | <b>5,680,259.40</b>    |
| <b>Autres produits :</b>                                                 | -                      |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC                   | -                      |
| Versements en garantie de capital ou de performance                      | -                      |
| Autres produits                                                          | -                      |
| <b>Autres Charges :</b>                                                  | -                      |
| Frais de gestion de la société de gestion                                | -740,989.21            |
| Frais d'audit, d'études des Fonds de capital investissement              | -                      |
| Impôts et taxes                                                          | -                      |
| Autres charges                                                           | -                      |
| <b>Sous total Autres produits et Autres charges (B)</b>                  | <b>-740,989.21</b>     |
| <b>Sous total revenus nets avant compte de régularisation (C)= A + B</b> | <b>4,939,270.19</b>    |

## FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

|                                                                                              |                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)                                            | -292,884.44           |
| <b>Sous-total Revenus nets I = C + D</b>                                                     | <b>4,646,385.75</b>   |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>               | <b>-</b>              |
| Plus et moins-values réalisées                                                               | 13,352,277.09         |
| Frais de transactions externes et frais de cession                                           | -193,566.40           |
| Frais de recherche                                                                           | -                     |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs                                | -                     |
| Indemnités d'assurance perçues                                                               | -                     |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus                                    | -                     |
| <b>Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E</b>    | <b>13,158,710.69</b>  |
| <b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F</b>                           | <b>-1,441,146.87</b>  |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F</b>                                        | <b>11,717,563.82</b>  |
| <b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>                | <b>-</b>              |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | -14,363,262.95        |
| Écarts de change sur les comptes financiers en devises                                       | -                     |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir                               | -                     |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs                                | -                     |
| <b>Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G</b>      | <b>-14,363,262.95</b> |
| <b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H</b>                            | <b>412,189.83</b>     |
| <b>Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H</b>                                      | <b>-13,951,073.12</b> |
| <b>Acomptes :</b>                                                                            | <b>-</b>              |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J                                    | -                     |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K           | -                     |
| Acomptes sur plus ou moins-values latentes nettes versés au titre de l'exercice L            | -                     |
| <b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J+K+L</b>                               | <b>-</b>              |
| <b>Impôt sur le résultat V</b>                                                               | <b>-</b>              |
| <b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>                                                    | <b>2,412,876.45</b>   |

## STRATEGIE ET PROFIL DE GESTION

### OBJECTIF DE GESTION

La SICAV a un double objectif :

- (i) financer en fonds propres des entreprises (les « **Entreprises Eligibles** ») en mettant en oeuvre une méthodologie de gestion prenant en compte les risques du réchauffement climatique et en respectant des critères de responsabilité sociale, environnementale et de gouvernance d'investisseurs responsables ; et
- (ii) réaliser sur la durée de placement recommandée minimum de cinq (5) ans, une performance nette de frais supérieure ou égale à l'indice Euro Stoxx, dividendes réinvestis, sans que cet objectif ne constitue une obligation de résultat pour la Société de Gestion, selon un processus d'investissement socialement responsable en lien avec les Objectifs de Développement durable des Nations Unies.

Cet objectif est conforme aux dispositions de l'article 9 du Règlement SFDR (Règlement 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers).

Les informations relatives à l'objectif d'investissement durable de la SICAV sont disponibles dans le document d'informations précontractuelles SFDR figurant en annexe du présent prospectus.

Le prospectus de l'OPC décrit de manière complète et précise ses caractéristiques.

## Éléments caractéristiques de l'OPC au cours des cinq derniers exercices

### Catégorie de classe CLASSIQUE (Devise: EUR)

|                                    | 31/12/2021   | 31/12/2022   | 29/12/2023   | 31/12/2024          |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------------|
| <b>Valeur liquidative (en EUR)</b> |              |              |              |                     |
| Parts D                            | 1,214.19     | 1,026.35     | 1,137.56     | <b>1,129.12</b>     |
| <b>Actif net (en k EUR)</b>        | 304,530.63   | 257,420.54   | 285,312.61   | <b>215,447.74</b>   |
| <b>Nombre de titres</b>            |              |              |              |                     |
| Parts D                            | 250,809.5618 | 250,809.5618 | 250,809.5618 | <b>190,809.5618</b> |

|                                                                                                             | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 29/12/2023 | 31/12/2024   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------|
| <b>Date de mise en paiement</b>                                                                             |            |            |            |              |
| <b>Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes</b><br>(y compris les acomptes) (en EUR) | -          | -          | -          | -            |
| <b>Distribution unitaire sur revenus nets</b><br>(y compris les acomptes) (en EUR)                          | -          | 17.51      | 21.09      | <b>24.35</b> |
| <b>Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*)</b><br>personnes physiques (en EUR)                     | -          | -          | -          | -            |
| <b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes</b>                                              |            |            |            |              |
| Parts D                                                                                                     | -          | -          | -15.95     | <b>61.40</b> |
| <b>Capitalisation unitaire sur revenus</b>                                                                  |            |            |            |              |
| Parts D                                                                                                     | -          | -          | -          | -            |

(\*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

## Règles et Méthodes Comptables

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

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

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

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

Les changements de présentation portent essentiellement sur :

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

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

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

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

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

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

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est l'Euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

# FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

## Synthèse de l'offre de gestion

La SICAV émet une seule catégorie d'actions (les « **Actions** ») intégralement libérées à leur émission.

| Catégorie de parts | Code ISIN    | Affectation des sommes distribuables                     | Devise de libellé | Fractionnement des parts | Montant minimum de souscription initiale | Montant minimum de souscription ultérieure | Souscripteurs concernés                                                                                                                                            |
|--------------------|--------------|----------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Actions            | FR0013536489 | Distribution et/ou Capitalisation et/ou report à nouveau | EUR               | Dix-millième             | 5 millions d'euros                       | Néant                                      | SICAV réservée à une catégorie d'investisseurs*<br><br>La SICAV ne fait l'objet d'aucune cotation, publicité, démarchage ou autre forme de sollicitation du public |

\* Les Investisseurs Autorisés à souscrire des actions de la SICAV sont définis à l'article 3.2.9 du présent prospectus.

La SICAV ne comporte pas de compartiments.

## Règles d'évaluation des actifs

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêté des comptes selon les méthodes suivantes :

### Valeurs mobilières

**Les titres cotés** : à la valeur boursière - coupons courus inclus (cours clôture jour)

Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, ou cotées par des contributeurs et pour lequel le cours a été corrigé, de même que les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion (ou du conseil d'administration pour une Sicav), à leur valeur probable de négociation. Les prix sont corrigés par la société de gestion en fonction de sa connaissance des émetteurs et/ou des marchés.

**Les O.P.C.** : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

**Les titres de créances et assimilés négociables** qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui applicable à des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur. En l'absence de sensibilité, les titres d'une durée résiduelle égale à trois mois sont valorisés au dernier taux jusqu'à l'échéance et ceux acquis à moins de trois mois, les intérêts sont linéarisés.

### Instruments financiers à terme et conditionnels

**Futures** : cours de compensation jour.

L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et, éventuellement, du cours de change.

**Dépôts à terme** : ils sont enregistrés et évalués pour leur montant nominal, même s'ils ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans pouvoir être négatifs. Les dépôts à terme sont alors au minimum évalués à leur valeur nominale.

## FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

### Frais de fonctionnement et de gestion

(i) Frais de gestion financière et frais administratifs externes :

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à la SICAV, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le Dépositaire et la Société de Gestion.

| Frais facturés à la SICAV                                | Assiette                           | Taux / Barème TTC maximum |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------|
| Frais de gestion financière                              | Actif Net                          | 0,30%                     |
| Frais administratifs externes à la Société de Gestion    | Actif Net                          | 0,033%                    |
| Frais indirects maximum (commission et frais de gestion) | Actif Net                          | Non applicable            |
| Commissions de mouvement                                 | Prélèvement sur chaque transaction | Non applicable            |
| Commission de surperformance                             | Actif Net                          | Non applicable            |

(ii) Frais additionnels

Pourront s'ajouter aux frais facturés à la SICAV et affichés ci-dessus, les coûts suivants :

- Les contributions dues pour la gestion de la SICAV en application du 4° du II de l'article L. 621-5-3 du code monétaire et financier ;
- Les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec le FIA) exceptionnels et non récurrents ;
- Les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances (ex : Lehman) ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex : procédure de class action).

L'information relative à ces frais est décrite ex post dans le rapport annuel de la SICAV.

(iii) Frais liés à la recherche

Les frais liés à la recherche, au sens de l'article 314-21 du RG AMF sont intégralement supportés par la Société de Gestion.

(iv) Frais liés au service de réception – transmission d'ordres de Sycomore Market Solutions

Les frais liés au service de réception – transmission d'ordres de Sycomore Market Solutions sont facturés à la SICAV, au taux de 0.048% TTC appliqué sur chaque transaction.

### Frais de recherche

Néant

### Rétrocession de frais de gestion

Néant

### Affectation des sommes distribuables

#### Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

- 1° Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;
- 2° Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

#### Modalités d'affectation des sommes distribuables

#### Affectation des revenus nets

Distribution et/ou capitalisation et/ou report à nouveau.

#### Affectation des plus-values nettes réalisées

Distribution et/ou capitalisation et/ou report à nouveau.

#### Changements affectant la SICAV

Néant.

## Evolution des capitaux propres

| Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice                                      | Exercice<br>31/12/2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| <b>Capitaux propres début d'exercice</b>                                                   | <b>285,312,605.91</b>  |
| <b>Flux de l'exercice :</b>                                                                |                        |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.) <sup>1</sup> | -                      |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)                     | -69,575,412.00         |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation                                 | 4,939,270.19           |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation                      | 13,158,710.69          |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation                | -14,363,262.95         |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets                                      | -4,024,173.66          |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values réalisées nettes             | -                      |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes <sup>2</sup>                 | -                      |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets                                    | -                      |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus et moins-values réalisées nettes           | -                      |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes <sup>2</sup>               | -                      |
| Autres éléments                                                                            | -                      |
| <b>Capitaux propres de fin d'exercice (= Actif net)</b>                                    | <b>215,447,738.18</b>  |

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

<sup>2</sup> Rubrique Spécifique aux MMF.

## Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

|                                                          | Exercice<br>31/12/2024  |
|----------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Emissions et rachats pendant l'exercice comptable</b> | <b>Nombre de titres</b> |
| <b>Catégorie de classe CLASSIQUE (Devise: EUR)</b>       |                         |
| Nombre de titres émis                                    | -                       |
| Nombre de titres rachetés                                | 60,000.0000             |
| <b>Commissions de souscription et/ou de rachat</b>       | <b>Montant (EUR)</b>    |
| Commissions de souscription acquises à l'OPC             | -                       |
| Commissions de rachat acquises à l'OPC                   | -                       |
| Commissions de souscription perçues et rétrocédées       | -                       |
| Commissions de rachat perçues et rétrocédées             | -                       |

## FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

### Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|----------------------|--------------------|--------------------------------------|-------------------|----------------------|-----------------|--------------------|
| FR0013536489         | CLASSIQUE          | Distribution                         | EUR               | 215,447,738.18       | 190,809.5618    | 1,129.12           |

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

| Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)      | Exposition +/-    | Ventilation des expositions significatives par pays |           |           |           |           |
|--------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                                  |                   | FR                                                  | DE        | ES        | IT        | NL        |
| <b>Actif</b>                                     |                   |                                                     |           |           |           |           |
| Actions et valeurs assimilées                    | 203,830.70        | 82,294.09                                           | 42,054.39 | 19,497.73 | 19,098.43 | 13,420.04 |
| Opérations temporaires sur titres                | -                 | -                                                   | -         | -         | -         | -         |
| <b>Passif</b>                                    |                   |                                                     |           |           |           |           |
| Opérations de cession sur instruments financiers | -                 | -                                                   | -         | -         | -         | -         |
| Opérations temporaires sur titres                | -                 | -                                                   | -         | -         | -         | -         |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                   |                                                     |           |           |           |           |
| Futures                                          | -                 |                                                     |           |           |           |           |
| Options                                          | -                 |                                                     |           |           |           |           |
| Swaps                                            | -                 |                                                     |           |           |           |           |
| Autres instruments financiers                    | -                 |                                                     |           |           |           |           |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>203,830.70</b> |                                                     |           |           |           |           |

## Exposition sur le marché des obligations convertibles

### Ventilation par pays et maturité de l'exposition

| Montants exprimés en<br>milliers (Devise: EUR) | Exposition<br>+/- | Décomposition de l'exposition par<br>maturité |                  |         | Décomposition par niveau<br>de delta |             |
|------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------|------------------|---------|--------------------------------------|-------------|
|                                                |                   | < 1 an                                        | 1 an < X < 5 ans | > 5 ans | <0,6                                 | 0,6 < X < 1 |
| TOTAL                                          | -                 | -                                             | -                | -       | -                                    | -           |

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

| Montants exprimés en milliers<br>(Devise: EUR)   | Exposition +/- | Taux fixe | Taux variable<br>ou révisable | Taux indexé | Autres           |
|--------------------------------------------------|----------------|-----------|-------------------------------|-------------|------------------|
| <b>Actif</b>                                     |                |           |                               |             |                  |
| Dépôts                                           | -              | -         | -                             | -           | -                |
| Obligations                                      | -              | -         | -                             | -           | -                |
| Titres de créances                               | -              | -         | -                             | -           | -                |
| Opérations temporaires sur titres                | -              | -         | -                             | -           | -                |
| Autres actifs: Loans                             | -              | -         | -                             | -           | -                |
| Comptes financiers                               | 11,676.74      | -         | -                             | -           | 11,676.74        |
| <b>Passif</b>                                    |                |           |                               |             |                  |
| Opérations de cession sur instruments financiers | -              | -         | -                             | -           | -                |
| Opérations temporaires sur titres                | -              | -         | -                             | -           | -                |
| Comptes financiers                               | -0.25          | -         | -                             | -           | -0.25            |
| Emprunts                                         | -              | -         | -                             | -           | -                |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                |           |                               |             |                  |
| Futures                                          |                | -         | -                             | -           | -                |
| Options                                          |                | -         | -                             | -           | -                |
| Swaps                                            |                | -         | -                             | -           | -                |
| Autres instruments financiers                    |                | -         | -                             | -           | -                |
| <b>TOTAL</b>                                     |                | -         | -                             | -           | <b>11,676.49</b> |

## FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

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

| Montants exprimés en milliers<br>(Devise: EUR)   | [0 - 3 mois]     | ]3 mois - 1 an] | ]1 - 3 ans] | ]3 - 5 ans] | > 5 ans  |
|--------------------------------------------------|------------------|-----------------|-------------|-------------|----------|
| <b>Actif</b>                                     |                  |                 |             |             |          |
| Dépôts                                           | -                | -               | -           | -           | -        |
| Obligations                                      | -                | -               | -           | -           | -        |
| Titres de créances                               | -                | -               | -           | -           | -        |
| Opérations temporaires sur titres                | -                | -               | -           | -           | -        |
| Autres actifs: Loans                             | -                | -               | -           | -           | -        |
| Comptes financiers                               | 11,676.74        | -               | -           | -           | -        |
| <b>Passif</b>                                    |                  |                 |             |             |          |
| Opérations de cession sur instruments financiers | -                | -               | -           | -           | -        |
| Opérations temporaires sur titres                | -                | -               | -           | -           | -        |
| Comptes financiers                               | -0.25            | -               | -           | -           | -        |
| Emprunts                                         | -                | -               | -           | -           | -        |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                  |                 |             |             |          |
| Futures                                          | -                | -               | -           | -           | -        |
| Options                                          | -                | -               | -           | -           | -        |
| Swaps                                            | -                | -               | -           | -           | -        |
| Autres instruments financiers                    | -                | -               | -           | -           | -        |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>11,676.49</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b> |

## Exposition directe sur le marché des devises

| Montants exprimés en milliers                    | USD          |
|--------------------------------------------------|--------------|
| <b>Actif</b>                                     |              |
| Dépôts                                           | -            |
| Actions et valeurs assimilées                    | -            |
| Obligations et valeurs assimilées                | -            |
| Titres de créances                               | -            |
| Opérations temporaires sur titres                | -            |
| Autres actifs: Loans                             | -            |
| Autres instruments financiers                    | -            |
| Créances                                         | -            |
| Comptes financiers                               | -            |
| <b>Passif</b>                                    |              |
| Opérations de cession sur instruments financiers | -            |
| Opérations temporaires sur titres                | -            |
| Dettes                                           | -            |
| Comptes financiers                               | -0.25        |
| Emprunts                                         | -            |
| <b>Hors-bilan</b>                                |              |
| Devises à recevoir                               | -            |
| Devises à livrer                                 | -            |
| Futures                                          | -            |
| Options                                          | -            |
| Swaps                                            | -            |
| Autres opérations                                | -            |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>-0.25</b> |

## Exposition directe aux marchés de crédit

| Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)      | Invest. Grade +/- | Non Invest. Grade +/- | Non notés +/- |
|--------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|---------------|
| <b>Actif</b>                                     |                   |                       |               |
| Obligations convertibles en actions              | -                 | -                     | -             |
| Obligations et valeurs assimilées                | -                 | -                     | -             |
| Titres de créances                               | -                 | -                     | -             |
| Opérations temporaires sur titres                | -                 | -                     | -             |
| <b>Passif</b>                                    |                   |                       |               |
| Opérations de cession sur instruments financiers | -                 | -                     | -             |
| Opérations temporaires sur titres                | -                 | -                     | -             |
| <b>Hors Bilan</b>                                |                   |                       |               |
| Dérivés de crédits                               | -                 | -                     | -             |
| <b>Solde net</b>                                 | -                 | -                     | -             |

Si l'OPC détient les instruments listés ci-dessus, les méthodologies retenues pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillées dans le paragraphe «Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe» qui suit celui consacré aux Règles et méthodes comptables.

## Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

en milliers d'euros

| Contreparties (Devise: EUR)                           | Valeur actuelle<br>constitutive d'une<br>créance | Valeur actuelle<br>constitutive d'une<br>dette |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>OPERATIONS FIGURANT A L'ACTIF DU BILAN</b>         |                                                  |                                                |
| Dépôts                                                | -                                                |                                                |
| Instruments financiers à terme non compensés          | -                                                |                                                |
| Créances représentatives de titres reçus en pension   | -                                                |                                                |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | -                                                |                                                |
| Créances représentatives de Titres Prêtés             |                                                  |                                                |
| Titres financiers empruntés                           | -                                                |                                                |
| Titres reçus en garantie                              | -                                                |                                                |
| Titres financiers donnés en pension                   |                                                  |                                                |
| Créances                                              |                                                  |                                                |
| Collatéral espèces                                    | -                                                |                                                |
| Dépôt de garantie espèces versée                      | -                                                |                                                |
| <b>OPERATIONS FIGURANT AU PASSIF DU BILAN</b>         |                                                  |                                                |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension    |                                                  |                                                |
| Instruments financiers à terme non compensés          |                                                  | -                                              |
| Dettes                                                |                                                  |                                                |
| Collatéral espèces                                    |                                                  | -                                              |
| Dépôt de garantie espèces reçue                       |                                                  | -                                              |

## FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

### Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

| Code ISIN | Dénomination du Fonds | Société de gestion | Orientation des placements / style de gestion | Pays de domiciliation du fonds | Devise de la part d'OPC | Montant de l'exposition |
|-----------|-----------------------|--------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| TOTAL     |                       |                    |                                               |                                |                         | -                       |

L'OPC n'est pas concerné car il ne détient pas plus de 10% de son actif net en parts d'autres OPC.

## Créances et dettes : ventilation par nature

|                                                | Exercice<br>31/12/2024 |
|------------------------------------------------|------------------------|
| <b>Ventilation par nature des créances</b>     |                        |
| Avoir fiscal à récupérer                       |                        |
| Déposit EUR                                    |                        |
| Déposit autres devises                         |                        |
| Collatéraux espèces                            |                        |
| Autres débiteurs divers                        |                        |
| Coupons à recevoir                             |                        |
| <b>TOTAL DES CREANCES</b>                      |                        |
| <b>Ventilation par nature des dettes</b>       |                        |
| Déposit EUR                                    |                        |
| Déposit autres devises                         |                        |
| Collatéraux espèces                            |                        |
| Provision charges d'emprunts                   |                        |
| Frais et charges non encore payés              | 59,460.20              |
| Autres créditeurs divers                       |                        |
| Provision pour risque des liquidités de marché |                        |
| <b>TOTAL DES DETTES</b>                        | <b>59,460.20</b>       |

## Frais de gestion, autres frais et charges

| Frais de gestion                                                   | Montant (EUR) | % de l'actif net moyen |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------|
| <b>Catégorie de classe CLASSIQUE (Devise: EUR)</b>                 |               |                        |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*)                          | 740,989.21    | 0.32                   |
| Commissions de surperformance                                      | -             | -                      |
| Autres frais                                                       | -             | -                      |
| <b>Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)</b> | -             |                        |

(\*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

## Engagements reçus et donnés

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

## Autres informations

|                                                                                                    | Exercice<br>31/12/2024 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| <b>Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe</b> |                        |
| Dépôts                                                                                             | -                      |
| Actions                                                                                            | -                      |
| Titres de taux                                                                                     | -                      |
| OPC                                                                                                | -                      |
| Acquisitions et cessions temporaires sur titres                                                    | -                      |
| Swaps (en nominal)                                                                                 | -                      |
| <b>Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire</b>     |                        |
| Titres acquis à réméré                                                                             | -                      |
| Titres pris en pension                                                                             | -                      |
| Titres empruntés                                                                                   | -                      |

## Détermination et ventilation des sommes distribuables

Catégorie de classe CLASSIQUE (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

|                                                                               | Exercice<br>31/12/2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b>                                              |                        |
| Report à nouveau                                                              | 2,212,211.88           |
| Revenus nets                                                                  | 4,646,385.75           |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>                            | <b>6,858,597.63</b>    |
| <b>Affectation</b>                                                            |                        |
| Distribution                                                                  | 4,646,385.75           |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice                                      | 2,212,211.88           |
| Capitalisation                                                                | -                      |
| <b>Total</b>                                                                  | <b>6,858,597.63</b>    |
| <b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                        |
| Nombre d'actions ou parts                                                     | 190,809.5618           |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes           | 24.35                  |
| Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu                         | -                      |

## FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

|                                                                                                               | Exercice<br>31/12/2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b>                                                                              |                        |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées                                             | -                      |
| Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice                                                           | 11,717,563.82          |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice                              | -                      |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values</b>                                                 | <b>11,717,563.82</b>   |
| <b>Affectation</b>                                                                                            |                        |
| Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes                                                        | -                      |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                                                    | -                      |
| Capitalisation                                                                                                | 11,717,563.82          |
| <b>Total</b>                                                                                                  | <b>11,717,563.82</b>   |
| <b>Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>                                 |                        |
| Nombre d'actions ou parts                                                                                     | -                      |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes | -                      |

# FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

## Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2024

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs                               | Quantité     | Cours  | Devise<br>cotation | Valeur actuelle       | % arrondi<br>de l'actif<br>net |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|--------|--------------------|-----------------------|--------------------------------|
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>                                   |              |        |                    | <b>203,830,704.65</b> | <b>94.61</b>                   |
| <b>Négoциées sur un marché réglementé ou assimilé</b>                  |              |        |                    | <b>203,830,704.65</b> | <b>94.61</b>                   |
| A2A SPA<br>Distribution Energie                                        | 1,653,281.00 | 2.15   | EUR                | 3,546,287.75          | 1.65                           |
| ACCIONA SA<br>Construction et matériaux de construction                | 35,700.00    | 108.70 | EUR                | 3,880,590.00          | 1.80                           |
| ALLIANZ SE-REG<br>Assurances                                           | 31,035.00    | 295.90 | EUR                | 9,183,256.50          | 4.26                           |
| ALSTOM<br>Valeurs industrielles diverses                               | 176,480.00   | 21.56  | EUR                | 3,804,908.80          | 1.77                           |
| ARCADIS NV<br>Construction et matériaux de construction                | 94,045.00    | 58.80  | EUR                | 5,529,846.00          | 2.57                           |
| ASML HOLDING NV<br>Electrique - Electronique                           | 6,981.00     | 678.70 | EUR                | 4,738,004.70          | 2.20                           |
| AURUBIS AG<br>Siderurgie Minerais et Métaux                            | 34,000.00    | 76.70  | EUR                | 2,607,800.00          | 1.21                           |
| AXA SA<br>Assurances                                                   | 247,221.00   | 34.32  | EUR                | 8,484,624.72          | 3.94                           |
| BEFESA SA<br>Services divers                                           | 162,115.00   | 20.76  | EUR                | 3,365,507.40          | 1.56                           |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN<br>Construction et matériaux de construction | 106,982.00   | 85.70  | EUR                | 9,168,357.40          | 4.26                           |
| CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR<br>Transports et matériel de transport    | 83,995.00    | 34.95  | EUR                | 2,935,625.25          | 1.36                           |
| DANIELI & CO<br>Machines et Véhicules                                  | 120,000.00   | 24.15  | EUR                | 2,898,000.00          | 1.35                           |
| DASSAULT SYSTEMES SE<br>Ordinateurs logiciels                          | 169,843.00   | 33.50  | EUR                | 5,689,740.50          | 2.64                           |
| DEME GROUP<br>Services divers                                          | 20,022.00    | 137.80 | EUR                | 2,759,031.60          | 1.28                           |
| EDP RENOVAVEIS SA<br>Distribution Energie                              | 389,544.00   | 10.04  | EUR                | 3,911,021.76          | 1.82                           |
| ELIA GROUP SA/NV<br>Distribution Energie                               | 57,784.00    | 74.40  | EUR                | 4,299,129.60          | 2.00                           |
| ELIS SA -W/I<br>Services divers                                        | 130,000.00   | 18.90  | EUR                | 2,457,000.00          | 1.14                           |
| ENEL SPA<br>Distribution Energie                                       | 378,835.00   | 6.89   | EUR                | 2,608,657.81          | 1.21                           |
| ERG SPA<br>Distribution Energie                                        | 189,214.00   | 19.65  | EUR                | 3,718,055.10          | 1.73                           |
| IBERDROLA SA<br>Distribution Energie                                   | 597,412.00   | 13.30  | EUR                | 7,945,579.60          | 3.69                           |

## FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

### Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2024

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs                        | Quantité   | Cours  | Devise<br>cotation | Valeur actuelle | % arrondi<br>de l'actif<br>net |
|-----------------------------------------------------------------|------------|--------|--------------------|-----------------|--------------------------------|
| INFINEON TECHNOLOGIES AG<br>Electrique - Electronique           | 138,671.00 | 31.40  | EUR                | 4,354,269.40    | 2.02                           |
| KINGSPAN GROUP PLC<br>Construction et matériaux de construction | 54,048.00  | 70.45  | EUR                | 3,807,681.60    | 1.77                           |
| KNORR-BREMSE AG<br>Valeurs industrielles diverses               | 76,266.00  | 70.35  | EUR                | 5,365,313.10    | 2.49                           |
| LEGRAND SA<br>Electrique - Electronique                         | 50,413.00  | 94.04  | EUR                | 4,740,838.52    | 2.20                           |
| MERSEN<br>Valeurs industrielles diverses                        | 91,568.00  | 20.60  | EUR                | 1,886,300.80    | 0.88                           |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG<br>Assurances                        | 10,869.00  | 487.10 | EUR                | 5,294,289.90    | 2.46                           |
| NEMETSCHEK AKT<br>Ordinateurs logiciels                         | 42,219.00  | 93.60  | EUR                | 3,951,698.40    | 1.83                           |
| NEOEN SA<br>Distribution Energie                                | 187,410.00 | 39.72  | EUR                | 7,443,925.20    | 3.46                           |
| NESTE OYJ<br>Distribution Energie                               | 110,597.00 | 12.12  | EUR                | 1,340,988.63    | 0.62                           |
| NEXANS SA<br>Electrique - Electronique                          | 43,082.00  | 104.20 | EUR                | 4,489,144.40    | 2.08                           |
| NORDEX SE<br>Distribution Energie                               | 383,932.00 | 11.27  | EUR                | 4,326,913.64    | 2.01                           |
| PRYSMIAN SPA<br>Valeurs industrielles diverses                  | 102,618.00 | 61.66  | EUR                | 6,327,425.88    | 2.94                           |
| RENAULT SA<br>Machines et Véhicules                             | 46,666.00  | 47.05  | EUR                | 2,195,635.30    | 1.02                           |
| REXEL SA<br>Distribution - Commerce                             | 175,440.00 | 24.60  | EUR                | 4,315,824.00    | 2.00                           |
| SAP SE<br>Ordinateurs logiciels                                 | 29,500.00  | 236.30 | EUR                | 6,970,850.00    | 3.24                           |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE<br>Electrique - Electronique              | 35,284.00  | 240.90 | EUR                | 8,499,915.60    | 3.95                           |
| SEB SA<br>Distribution - Commerce                               | 53,636.00  | 87.50  | EUR                | 4,693,150.00    | 2.18                           |
| SIGNIFY NV<br>Electrique - Electronique                         | 146,070.00 | 21.58  | EUR                | 3,152,190.60    | 1.46                           |
| SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI<br>Distribution Energie            | 105,555.00 | 7.82   | EUR                | 824,912.33      | 0.38                           |
| SPIE SA - W/I<br>Construction et matériaux de construction      | 160,072.00 | 30.04  | EUR                | 4,808,562.88    | 2.23                           |
| STMICROELECTRONICS NV<br>Electrique - Electronique              | 182,327.00 | 24.27  | EUR                | 4,425,987.93    | 2.05                           |

## FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

### Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2024

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs                     | Quantité   | Cours | Devise<br>cotation | Valeur actuelle       | % arrondi<br>de l'actif<br>net |
|--------------------------------------------------------------|------------|-------|--------------------|-----------------------|--------------------------------|
| UPM-KYMMENE OYJ<br>Bois et Produits de base                  | 84,825.00  | 26.56 | EUR                | 2,252,952.00          | 1.05                           |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT<br>Distribution Energie                 | 354,709.00 | 27.11 | EUR                | 9,616,160.99          | 4.46                           |
| VERBUND AG<br>Distribution Energie                           | 24,484.00  | 70.00 | EUR                | 1,713,880.00          | 0.80                           |
| WIENERBERGER AG<br>Construction et matériaux de construction | 130,727.00 | 26.78 | EUR                | 3,500,869.06          | 1.62                           |
| <b>Créances</b>                                              |            |       |                    | -                     | -                              |
| <b>Dettes</b>                                                |            |       |                    | -59,460.20            | -0.03                          |
| <b>Autres comptes financiers</b>                             |            |       |                    | 11,676,493.73         | 5.42                           |
| <b>TOTAL ACTIF NET</b>                                       |            |       | <b>EUR</b>         | <b>215,447,738.18</b> | <b>100.00</b>                  |

Le secteur d'activité représente l'activité principale exercée par l'émetteur de l'instrument financier. L'information est issue du provider Bloomberg.

## FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

### Inventaire des opérations à terme de devises (Devise: EUR)

| Type d'opération | Valeur actuelle présentée<br>au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |         |                      |         |
|------------------|---------------------------------------|--------|-----------------------------|---------|----------------------|---------|
|                  |                                       |        | Devises à recevoir (+)      |         | Devises à livrer (-) |         |
|                  | Actif                                 | Passif | Devise                      | Montant | Devise               | Montant |
| Change à terme   |                                       |        |                             |         |                      |         |
| <b>Total</b>     | -                                     | -      |                             | -       |                      | -       |

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

## FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

### Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

#### Instruments financiers à terme - action

| Libellé de l'instrument   | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'Exposition +/- |
|---------------------------|----------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                           |          | Actif                              | Passif |                             |
| <b>Futures</b>            |          |                                    |        |                             |
| Sous total                |          | -                                  | -      | -                           |
| <b>Options</b>            |          |                                    |        |                             |
| Sous total                |          | -                                  | -      | -                           |
| <b>Swaps</b>              |          |                                    |        |                             |
| Sous total                |          | -                                  | -      | -                           |
| <b>Autres instruments</b> |          |                                    |        |                             |
| Sous total                |          | -                                  | -      | -                           |
| <b>Total</b>              |          | -                                  | -      | -                           |

#### Instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Libellé de l'instrument   | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'Exposition +/- |
|---------------------------|----------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                           |          | Actif                              | Passif |                             |
| <b>Futures</b>            |          |                                    |        |                             |
| Sous total                |          | -                                  | -      | -                           |
| <b>Options</b>            |          |                                    |        |                             |
| Sous total                |          | -                                  | -      | -                           |
| <b>Swaps</b>              |          |                                    |        |                             |
| Sous total                |          | -                                  | -      | -                           |
| <b>Autres instruments</b> |          |                                    |        |                             |
| Sous total                |          | -                                  | -      | -                           |
| <b>Total</b>              |          | -                                  | -      | -                           |

#### Instruments financiers à terme - de change

| Libellé de l'instrument   | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'Exposition +/- |
|---------------------------|----------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                           |          | Actif                              | Passif |                             |
| <b>Futures</b>            |          |                                    |        |                             |
| Sous total                |          | -                                  | -      | -                           |
| <b>Options</b>            |          |                                    |        |                             |
| Sous total                |          | -                                  | -      | -                           |
| <b>Swaps</b>              |          |                                    |        |                             |
| Sous total                |          | -                                  | -      | -                           |
| <b>Autres instruments</b> |          |                                    |        |                             |

## FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

### Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

#### Instruments financiers à terme - de change

| Libellé de l'instrument | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'Exposition +/- |
|-------------------------|----------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                         |          | Actif                              | Passif |                             |
| Sous total              |          | -                                  | -      | -                           |
| Total                   |          | -                                  | -      | -                           |

#### Instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Libellé de l'instrument | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'Exposition +/- |
|-------------------------|----------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                         |          | Actif                              | Passif |                             |
| Futures                 |          |                                    |        |                             |
| Sous total              |          | -                                  | -      | -                           |
| Options                 |          |                                    |        |                             |
| Sous total              |          | -                                  | -      | -                           |
| Swaps                   |          |                                    |        |                             |
| Sous total              |          | -                                  | -      | -                           |
| Autres instruments      |          |                                    |        |                             |
| Sous total              |          | -                                  | -      | -                           |
| Total                   |          | -                                  | -      | -                           |

#### Instruments financiers à terme - autres expositions

| Libellé de l'instrument | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'Exposition +/- |
|-------------------------|----------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                         |          | Actif                              | Passif |                             |
| Futures                 |          |                                    |        |                             |
| Sous total              |          | -                                  | -      | -                           |
| Options                 |          |                                    |        |                             |
| Sous total              |          | -                                  | -      | -                           |
| Swaps                   |          |                                    |        |                             |
| Sous total              |          | -                                  | -      | -                           |
| Autres instruments      |          |                                    |        |                             |
| Sous total              |          | -                                  | -      | -                           |
| Total                   |          | -                                  | -      | -                           |

## FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

### Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part (Devise: EUR)

#### Instruments financiers à terme - de change

| Libellé de l'instrument | Opération affectée à la classe de part | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'Exposition +/- |
|-------------------------|----------------------------------------|----------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                         |                                        |          | Actif                              | Passif |                             |
| Futures                 |                                        |          |                                    |        |                             |
| Sous total              |                                        |          | -                                  | -      | -                           |
| Options                 |                                        |          |                                    |        |                             |
| Sous total              |                                        |          | -                                  | -      | -                           |
| Swaps                   |                                        |          |                                    |        |                             |
| Sous total              |                                        |          | -                                  | -      | -                           |
| Autres instruments      |                                        |          |                                    |        |                             |
| Sous total              |                                        |          | -                                  | -      | -                           |
| <b>Total</b>            |                                        |          | -                                  | -      | -                           |

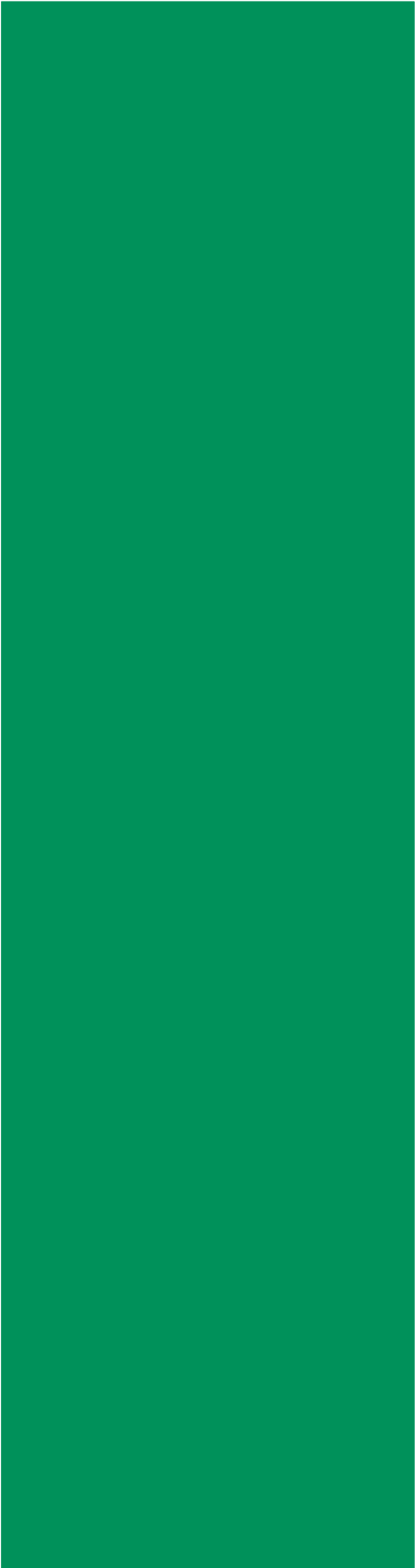
## Synthèse de l'inventaire

|                                                                                             | Valeur actuelle<br>présentée au bilan |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Total inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)</b>                          | 203,830,704.65                        |
| <b>Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :</b>               |                                       |
| Total opérations à terme de devises                                                         | -                                     |
| Total instruments financiers à terme - actions                                              | -                                     |
| Total instruments financiers à terme - taux                                                 | -                                     |
| Total instruments financiers à terme - change                                               | -                                     |
| Total instruments financiers à terme - crédit                                               | -                                     |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions                                   | -                                     |
| <b>Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises</b> | -                                     |
| <b>Autres actifs (+)</b>                                                                    | 11,676,740.75                         |
| <b>Autres passifs (-)</b>                                                                   | 59,707.22                             |
| <b>Passifs de financement (-)</b>                                                           | -                                     |
| <b>TOTAL</b>                                                                                | <b>215,447,738.18</b>                 |

### RESOLUTIONS

### ANNEXE

Le dernier rapport annuel (format ancien plan comptable) est présenté en annexe conformément au Règlement ANC n°2022-03.



# **FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2**

Rapport annuel au 29 Décembre 2023

Société de gestion : SYCOMORE ASSET MANAGEMENT SA

Siège social : 14, avenue Hoche 75008 Paris

Dépositaire : BNP PARIBAS SA

RCS PARIS 440 050 771

# FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

## Bilan actif

|                                                                                                                                                       | Exercice<br>29/12/2023 | Exercice<br>31/12/2022 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Immobilisations Nettes</b>                                                                                                                         | -                      | -                      |
| <b>Dépôts</b>                                                                                                                                         | -                      | -                      |
| <b>Instruments financiers</b>                                                                                                                         | <b>273,895,277.47</b>  | <b>246,847,842.29</b>  |
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>                                                                                                                  | <b>273,895,277.47</b>  | <b>246,847,842.29</b>  |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                                        | 273,895,277.47         | 246,847,842.29         |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                                    | -                      | -                      |
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>                                                                                                              | -                      | -                      |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                                        | -                      | -                      |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                                    | -                      | -                      |
| <b>Titres de créances</b>                                                                                                                             | -                      | -                      |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables                                                                        | -                      | -                      |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances                                                                             | -                      | -                      |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                                     | -                      | -                      |
| <b>Titres d'organismes de placement collectif</b>                                                                                                     | -                      | -                      |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne                     | -                      | -                      |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne                                       | -                      | -                      |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations cotés         | -                      | -                      |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations non cotés | -                      | -                      |
| Autres organismes non européens                                                                                                                       | -                      | -                      |
| <b>Opérations temporaires sur titres</b>                                                                                                              | -                      | -                      |
| Créances représentatives de titre reçus en pension                                                                                                    | -                      | -                      |
| Créances représentatives de titres prêtés                                                                                                             | -                      | -                      |
| Titres empruntés                                                                                                                                      | -                      | -                      |
| Titres donnés en pension                                                                                                                              | -                      | -                      |
| Autres opérations temporaires                                                                                                                         | -                      | -                      |
| <b>Instruments financiers à terme</b>                                                                                                                 | -                      | -                      |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                                       | -                      | -                      |
| Autres opérations                                                                                                                                     | -                      | -                      |
| <b>Autres Actifs : Loans</b>                                                                                                                          | -                      | -                      |
| <b>Autres instruments financiers</b>                                                                                                                  | -                      | -                      |
| <b>Créances</b>                                                                                                                                       | -                      | -                      |
| Opérations de change à terme de devises                                                                                                               | -                      | -                      |
| Autres                                                                                                                                                | -                      | -                      |
| <b>Comptes financiers</b>                                                                                                                             | <b>11,487,232.95</b>   | <b>10,642,709.17</b>   |
| Liquidités                                                                                                                                            | 11,487,232.95          | 10,642,709.17          |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                                                                                                               | <b>285,382,510.42</b>  | <b>257,490,551.46</b>  |

## Bilan passif

|                                                                           | Exercice<br>29/12/2023 | Exercice<br>31/12/2022 |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Capitaux propres</b>                                                   | -                      | -                      |
| <b>Capital</b>                                                            | 281,116,444.77         | 242,697,717.66         |
| <b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>        | 7,424,339.52           | 7,044,422.09           |
| <b>Report à nouveau (a)</b>                                               | 2,906,810.43           | 2,904,421.78           |
| <b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)</b>                    | -11,425,593.17         | 379,917.43             |
| <b>Résultat de l'exercice (a,b)</b>                                       | 5,290,604.36           | 4,394,064.08           |
| <b>Total capitaux propres</b><br>(= Montant représentatif de l'actif net) | 285,312,605.91         | 257,420,543.04         |
| <b>Instruments financiers</b>                                             | -                      | -                      |
| <b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>                   | -                      | -                      |
| <b>Opérations temporaires sur titres</b>                                  | -                      | -                      |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension                        | -                      | -                      |
| Dettes représentatives de titres empruntés                                | -                      | -                      |
| Autres opérations temporaires                                             | -                      | -                      |
| <b>Instruments financiers à terme</b>                                     | -                      | -                      |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé                           | -                      | -                      |
| Autres opérations                                                         | -                      | -                      |
| <b>Dettes</b>                                                             | 69,904.51              | 70,008.42              |
| Opérations de change à terme de devises                                   | -                      | -                      |
| Autres                                                                    | 69,904.51              | 70,008.42              |
| <b>Comptes financiers</b>                                                 | -                      | -                      |
| Concours bancaires courants                                               | -                      | -                      |
| Emprunts                                                                  | -                      | -                      |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                                    | 285,382,510.42         | 257,490,551.46         |

(a) Y compris comptes de régularisations.

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

## Hors-bilan

|                                                  | Exercice<br>29/12/2023 | Exercice<br>31/12/2022 |
|--------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Opérations de couverture                         |                        |                        |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés |                        |                        |
| Engagements de gré à gré                         |                        |                        |
| Autres engagements                               |                        |                        |
| Autres opérations                                |                        |                        |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés |                        |                        |
| Engagements de gré à gré                         |                        |                        |
| Autres engagements                               |                        |                        |

# FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

## Compte de résultat

|                                                                 | Exercice<br>29/12/2023 | Exercice<br>31/12/2022 |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Produits sur opérations financières</b>                      | -                      | -                      |
| Produits sur actions et valeurs assimilées                      | 5,676,531.53           | 5,218,320.17           |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées                  | -                      | -                      |
| Produits sur titres de créances                                 | -                      | -                      |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres     | -                      | -                      |
| Produits sur instruments financiers à terme                     | -                      | -                      |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers                   | -                      | -                      |
| Produits sur prêts                                              | -                      | -                      |
| Autres produits financiers                                      | 456,901.33             | 17,583.45              |
| <b>TOTAL I</b>                                                  | <b>6,133,432.86</b>    | <b>5,235,903.62</b>    |
| <b>Charges sur opérations financières</b>                       | -                      | -                      |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres      | -                      | -                      |
| Charges sur instruments financiers à terme                      | -                      | -                      |
| Charges sur dettes financières                                  | -                      | -33,123.29             |
| Autres charges financières                                      | -                      | -                      |
| <b>TOTAL II</b>                                                 | -                      | <b>-33,123.29</b>      |
| <b>Résultat sur opérations financières (I + II)</b>             | <b>6,133,432.86</b>    | <b>5,202,780.33</b>    |
| <b>Autres produits (III)</b>                                    | -                      | -                      |
| <b>Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)</b>    | <b>-842,819.95</b>     | <b>-808,716.25</b>     |
| <b>Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)</b>           | <b>5,290,612.91</b>    | <b>4,394,064.08</b>    |
| <b>Régularisation des revenus de l'exercice (V)</b>             | <b>-8.55</b>           | -                      |
| <b>Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)</b> | -                      | -                      |
| <b>Résultat (I + II + III + IV + V + VI)</b>                    | <b>5,290,604.36</b>    | <b>4,394,064.08</b>    |

## Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01 du 14 Janvier 2014, modifié.

La devise de comptabilité est l'Euro.

Toutes les valeurs mobilières qui composent le portefeuille ont été comptabilisées au coût historique, frais exclus.

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêté des comptes selon les méthodes suivantes :

### Valeurs mobilières

Les titres cotés : à la valeur boursière - coupons courus inclus (cours clôture jour)

Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, ou cotées par des contributeurs et pour lequel le cours a été corrigé, de même que les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion (ou du conseil d'administration pour une Sicav), à leur valeur probable de négociation. Les prix sont corrigés par la société de gestion en fonction de sa connaissance des émetteurs et/ou des marchés.

Les O.P.C. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui applicable à des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur. En l'absence de sensibilité, les titres d'une durée résiduelle égale à trois mois sont valorisés au dernier taux jusqu'à l'échéance et ceux acquis à moins de trois mois, les intérêts sont linéarisés.

### Instruments financiers à terme et conditionnels

Futures : cours de compensation jour.

L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et, éventuellement, du cours de change.

Dépôts à terme : ils sont enregistrés et évalués pour leur montant nominal, même s'ils ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans pouvoir être négatifs. Les dépôts à terme sont alors au minimum évalués à leur valeur nominale.

### Frais de gestion financière

- 0.30 % TTC maximum.

La dotation est calculée sur la base de l'actif net. Ces frais, n'incluant pas les frais de transaction, seront directement imputés au compte de résultat de la SICAV.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés à l'OPC, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiaires (courtage, impôts de bourse,...) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

### Frais administratifs externes à la Société de Gestion

- 0.033 % TTC maximum sur la base de l'actif net.

## FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

### Frais de recherche

Néant

### Commission de surperformance

Néant

### Rétrocession de frais de gestion

Néant

### Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés.

### Affectation des résultats réalisés

Distribution et/ou capitalisation et/ou report à nouveau.

### Affectation des plus-values nettes réalisées

Distribution et/ou capitalisation et/ou report à nouveau.

### Changements affectant la SICAV

Néant

## FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

### Evolution de l'actif net

|                                                                                | Exercice<br>29/12/2023 | Exercice<br>31/12/2022 |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Actif net en début d'exercice                                                  | 257,420,543.04         | 304,530,633.99         |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)  | 996,745.87             | -                      |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)         | -945,474.20            | -                      |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                     | 4,850,266.21           | 7,292,998.51           |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                    | -16,034,064.49         | -6,821,397.97          |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme                       | -                      | -                      |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme                      | -                      | -                      |
| Frais de transaction                                                           | -241,794.93            | -91,683.10             |
| Différences de change                                                          | 0.02                   | -0.01                  |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers : | 38,367,446.91          | -51,884,072.46         |
| Différence d'estimation exercice N                                             | 30,057,435.05          | -8,310,011.86          |
| Différence d'estimation exercice N-1                                           | 8,310,011.86           | -43,574,060.60         |
| Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :   | -                      | -                      |
| Différence d'estimation exercice N                                             | -                      | -                      |
| Différence d'estimation exercice N-1                                           | -                      | -                      |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes           | -                      | -                      |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat                              | -4,391,675.43          | -                      |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation                      | 5,290,612.91           | 4,394,064.08           |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes     | -                      | -                      |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat                        | -                      | -                      |
| Autres éléments                                                                | -                      | -                      |
| Actif net en fin d'exercice                                                    | 285,312,605.91         | 257,420,543.04         |

## Complément d'information 1

|                                                                                                               | Exercice<br>29/12/2023 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| <b>Immobilisations</b>                                                                                        |                        |
| Valeur des immobilisations                                                                                    | -                      |
| Amortissement des immobilisations                                                                             | -                      |
| <b>Engagements reçus ou donnés</b>                                                                            |                        |
| Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*)                                   | -                      |
| <b>Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie</b> |                        |
| Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan                                             | -                      |
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine                              | -                      |
| <b>Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe</b>            |                        |
| Dépôts                                                                                                        | -                      |
| Actions                                                                                                       | -                      |
| Titres de taux                                                                                                | -                      |
| OPC                                                                                                           | -                      |
| Acquisitions et cessions temporaires sur titres                                                               | -                      |
| Swaps (en nominal)                                                                                            | -                      |
| <b>Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire</b>                |                        |
| Titres acquis à réméré                                                                                        | -                      |
| Titres pris en pension                                                                                        | -                      |
| Titres empruntés                                                                                              | -                      |

(\*) Pour les OPC garantis, l'information figure dans les règles et méthodes comptables.

## Complément d'information 2

|                                                                    | Exercice<br>29/12/2023  |                               |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| <b>Emissions et rachats pendant l'exercice comptable</b>           | <b>Nombre de titres</b> |                               |
| <b>Catégorie de classe CLASSIQUE (Devise: EUR)</b>                 |                         |                               |
| Nombre de titres émis                                              | 937.7960                |                               |
| Nombre de titres rachetés                                          | 937.7960                |                               |
| <b>Commissions de souscription et/ou de rachat</b>                 | <b>Montant (EUR)</b>    |                               |
| Commissions de souscription acquises à l'OPC                       | -                       |                               |
| Commissions de rachat acquises à l'OPC                             | 49,761.81               |                               |
| Commissions de souscription perçues et rétrocédées                 | -                       |                               |
| Commissions de rachat perçues et rétrocédées                       | -                       |                               |
| <b>Frais de gestion</b>                                            | <b>Montant (EUR)</b>    | <b>% de l'actif net moyen</b> |
| <b>Catégorie de classe CLASSIQUE (Devise: EUR)</b>                 |                         |                               |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*)                          | 842,819.95              | 0.31                          |
| Commissions de surperformance                                      | -                       | -                             |
| Autres frais                                                       | -                       | -                             |
| <b>Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)</b> | -                       |                               |

(\*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

## Ventilation par nature des créances et dettes

|                                                | Exercice<br>29/12/2023 |
|------------------------------------------------|------------------------|
| <b>Ventilation par nature des créances</b>     |                        |
| Avoir fiscal à récupérer                       |                        |
| Déposit euros                                  |                        |
| Déposit autres devises                         |                        |
| Collatéraux espèces                            |                        |
| Valorisation des achats de devises à terme     |                        |
| Contrevaleur des ventes à terme                |                        |
| Autres débiteurs divers                        |                        |
| Coupons à recevoir                             |                        |
| <b>TOTAL DES CREANCES</b>                      |                        |
| <b>Ventilation par nature des dettes</b>       |                        |
| Déposit euros                                  |                        |
| Déposit autres devises                         |                        |
| Collatéraux espèces                            |                        |
| Provision charges d'emprunts                   |                        |
| Valorisation des ventes de devises à terme     |                        |
| Contrevaleur des achats à terme                |                        |
| Frais et charges non encore payés              | 69,904.51              |
| Autres créditeurs divers                       |                        |
| Provision pour risque des liquidités de marché |                        |
| <b>TOTAL DES DETTES</b>                        | <b>69,904.51</b>       |

## Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

|                                                         | Exercice<br>29/12/2023 |
|---------------------------------------------------------|------------------------|
| <b>Actif</b>                                            |                        |
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>                | -                      |
| Obligations indexées                                    | -                      |
| Obligations convertibles                                | -                      |
| Titres participatifs                                    | -                      |
| Autres Obligations et valeurs assimilées                | -                      |
| <b>Titres de créances</b>                               | -                      |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé           | -                      |
| Bons du Trésor                                          | -                      |
| Autres TCN                                              | -                      |
| Autres Titres de créances                               | -                      |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé       | -                      |
| <b>Autres actifs : Loans</b>                            | -                      |
| <b>Passif</b>                                           |                        |
| <b>Opérations de cession sur instruments financiers</b> | -                      |
| Actions                                                 | -                      |
| Obligations                                             | -                      |
| Autres                                                  | -                      |
| <b>Hors-bilan</b>                                       |                        |
| <b>Opérations de couverture</b>                         |                        |
| Taux                                                    | -                      |
| Actions                                                 | -                      |
| Autres                                                  | -                      |
| <b>Autres opérations</b>                                |                        |
| Taux                                                    | -                      |
| Actions                                                 | -                      |
| Autres                                                  | -                      |

**Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan**

|                                   | Taux fixe | Taux variable | Taux révisable | Autres        |
|-----------------------------------|-----------|---------------|----------------|---------------|
| <b>Actif</b>                      |           |               |                |               |
| Dépôts                            | -         | -             | -              | -             |
| Obligations et valeurs assimilées | -         | -             | -              | -             |
| Titres de créances                | -         | -             | -              | -             |
| Opérations temporaires sur titres | -         | -             | -              | -             |
| Autres actifs: Loans              | -         | -             | -              | -             |
| Comptes financiers                | -         | -             | -              | 11,487,232.95 |
| <b>Passif</b>                     |           |               |                |               |
| Opérations temporaires sur titres | -         | -             | -              | -             |
| Comptes financiers                | -         | -             | -              | -             |
| <b>Hors-bilan</b>                 |           |               |                |               |
| Opérations de couverture          | -         | -             | -              | -             |
| Autres opérations                 | -         | -             | -              | -             |

**Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan**

|                                   | [0 - 3 mois]  | ]3 mois - 1 an] | ]1 - 3 ans] | ]3 - 5 ans] | > 5 ans |
|-----------------------------------|---------------|-----------------|-------------|-------------|---------|
| <b>Actif</b>                      |               |                 |             |             |         |
| Dépôts                            | -             | -               | -           | -           | -       |
| Obligations et valeurs assimilées | -             | -               | -           | -           | -       |
| Titres de créances                | -             | -               | -           | -           | -       |
| Opérations temporaires sur titres | -             | -               | -           | -           | -       |
| Autres actifs: Loans              | -             | -               | -           | -           | -       |
| Comptes financiers                | 11,487,232.95 | -               | -           | -           | -       |
| <b>Passif</b>                     |               |                 |             |             |         |
| Opérations temporaires sur titres | -             | -               | -           | -           | -       |
| Comptes financiers                | -             | -               | -           | -           | -       |
| <b>Hors-bilan</b>                 |               |                 |             |             |         |
| Opérations de couverture          | -             | -               | -           | -           | -       |
| Autres opérations                 | -             | -               | -           | -           | -       |

## Ventilation par devise de cotation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

|                                                  | Devise       |
|--------------------------------------------------|--------------|
| <b>Actif</b>                                     | <b>Néant</b> |
| Dépôts                                           | -            |
| Actions et valeurs assimilées                    | -            |
| Obligations et valeurs assimilées                | -            |
| Titres de créances                               | -            |
| Titres d'OPC                                     | -            |
| Opérations temporaires sur titres                | -            |
| Autres actifs: Loans                             | -            |
| Autres instruments financiers                    | -            |
| Créances                                         | -            |
| Comptes financiers                               | -            |
| <b>Passif</b>                                    | <b>Néant</b> |
| Opérations de cession sur instruments financiers | -            |
| Opérations temporaires sur titres                | -            |
| Dettes                                           | -            |
| Comptes financiers                               | -            |
| <b>Hors-bilan</b>                                | <b>Néant</b> |
| Opérations de couverture                         | -            |
| Autres opérations                                | -            |

Au 29 Décembre 2023, le portefeuille ne détient que des instruments financiers libellés en devise de référence de la comptabilité.

## Affectation des résultats

Catégorie de classe CLASSIQUE (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

|                                                                                 | Exercice<br>29/12/2023 | Exercice<br>31/12/2022 |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b>                                                |                        |                        |
| Report à nouveau                                                                | 2,906,810.43           | 2,904,421.78           |
| Résultat                                                                        | 5,290,604.36           | 4,394,064.08           |
| <b>Total</b>                                                                    | <b>8,197,414.79</b>    | <b>7,298,485.86</b>    |
| <b>Affectation</b>                                                              |                        |                        |
| Distribution                                                                    | 5,290,604.36           | 4,391,675.43           |
| Report à nouveau de l'exercice                                                  | -                      | 2,906,810.43           |
| Capitalisation                                                                  | -                      | -                      |
| <b>Total</b>                                                                    | <b>5,290,604.36</b>    | <b>7,298,485.86</b>    |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>             |                        |                        |
| Nombre de titres                                                                | 250,809.5618           | 250,809.5618           |
| Distribution unitaire                                                           | 21.09                  | 17.51                  |
| <b>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat</b> |                        |                        |
| Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux:                           |                        |                        |
| provenant de l'exercice                                                         | -                      | -                      |
| provenant de l'exercice N-1                                                     | -                      | -                      |
| provenant de l'exercice N-2                                                     | -                      | -                      |
| provenant de l'exercice N-3                                                     | -                      | -                      |
| provenant de l'exercice N-4                                                     | -                      | -                      |

## FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

**Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes**

|                                                                     | Exercice<br>29/12/2023 | Exercice<br>31/12/2022 |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b>                                    |                        |                        |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées             | 7,424,339.52           | 7,044,422.09           |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice                           | -11,425,593.17         | 379,917.43             |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice       | -                      | -                      |
| <b>Total</b>                                                        | <b>-4,001,253.65</b>   | <b>7,424,339.52</b>    |
| <b>Affectation</b>                                                  |                        |                        |
| Distribution                                                        | -                      | -                      |
| Plus et moins-values nettes non distribuées                         | -                      | 7,424,339.52           |
| Capitalisation                                                      | -4,001,253.65          | -                      |
| <b>Total</b>                                                        | <b>-4,001,253.65</b>   | <b>7,424,339.52</b>    |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b> |                        |                        |
| Nombre de titres                                                    | -                      | -                      |
| Distribution unitaire                                               | -                      | -                      |

## Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Catégorie de classe CLASSIQUE (Devise: EUR)

|                                    | 31/12/2021   | 31/12/2022   | 29/12/2023          |
|------------------------------------|--------------|--------------|---------------------|
| <b>Valeur liquidative (en EUR)</b> |              |              |                     |
| Actions D                          | 1,214.19     | 1,026.35     | <b>1,137.56</b>     |
| <b>Actif net (en k EUR)</b>        | 304,530.63   | 257,420.54   | <b>285,312.61</b>   |
| <b>Nombre de titres</b>            |              |              |                     |
| Actions D                          | 250,809.5618 | 250,809.5618 | <b>250,809.5618</b> |

| Date de mise en paiement                                                                          | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 29/12/2023    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|---------------|
| <b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes</b><br>(y compris les acomptes) (en EUR) | -          | -          | -             |
| <b>Distribution unitaire sur résultat</b><br>(y compris les acomptes) (en EUR)                    | -          | 17.51      | <b>21.09</b>  |
| <b>Crédit d'impôt unitaire (*)</b><br>personnes physiques (en EUR)                                | -          | -          | -             |
| <b>Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)</b>                           |            |            |               |
| Actions D                                                                                         | -          | -          | <b>-15.95</b> |
| <b>Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)</b>                                              |            |            |               |
| Actions D                                                                                         | -          | -          | -             |

(\*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

# FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

## Inventaire des instruments financiers au 29 Décembre 2023

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs              | Quantité     | Cours  | Devise<br>cotation | Valeur actuelle       | % arrondi<br>de l'actif<br>net |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------|--------------------|-----------------------|--------------------------------|
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>                  |              |        |                    | <b>273,895,277.47</b> | <b>96.00</b>                   |
| <b>Négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |              |        |                    | <b>273,895,277.47</b> | <b>96.00</b>                   |
| A2A SPA                                               | 1,863,281.00 | 1.86   | EUR                | 3,463,839.38          | 1.21                           |
| ACCIONA SA                                            | 30,500.00    | 133.30 | EUR                | 4,065,650.00          | 1.42                           |
| ALFEN N.V.                                            | 27,319.00    | 60.28  | EUR                | 1,646,789.32          | 0.58                           |
| ALLIANZ SE-REG                                        | 44,735.00    | 241.95 | EUR                | 10,823,633.25         | 3.79                           |
| ALSTOM                                                | 158,400.00   | 12.18  | EUR                | 1,929,312.00          | 0.68                           |
| ARCADIS NV                                            | 179,060.00   | 48.84  | EUR                | 8,745,290.40          | 3.07                           |
| ARISTON HOLDING NV                                    | 266,530.00   | 6.26   | EUR                | 1,669,810.45          | 0.59                           |
| AURUBIS AG                                            | 46,000.00    | 74.26  | EUR                | 3,415,960.00          | 1.20                           |
| AXA SA                                                | 339,450.00   | 29.49  | EUR                | 10,010,380.50         | 3.51                           |
| BEFESA SA                                             | 118,615.00   | 35.20  | EUR                | 4,175,248.00          | 1.46                           |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN                             | 132,982.00   | 66.66  | EUR                | 8,864,580.12          | 3.11                           |
| CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR                          | 93,995.00    | 32.60  | EUR                | 3,064,237.00          | 1.07                           |
| DASSAULT SYSTEMES SE                                  | 195,612.00   | 44.23  | EUR                | 8,652,896.82          | 3.03                           |
| DEME GROUP                                            | 27,500.00    | 111.40 | EUR                | 3,063,500.00          | 1.07                           |
| EDP RENOVAVEIS SA                                     | 487,911.00   | 18.52  | EUR                | 9,038,551.28          | 3.17                           |
| ELIA GROUP SA/NV                                      | 61,284.00    | 113.30 | EUR                | 6,943,477.20          | 2.43                           |
| ENCAVIS AG                                            | 152,320.00   | 15.59  | EUR                | 2,374,668.80          | 0.83                           |
| ENEL SPA                                              | 443,835.00   | 6.73   | EUR                | 2,987,009.55          | 1.05                           |
| ERG SPA                                               | 289,214.00   | 28.86  | EUR                | 8,346,716.04          | 2.93                           |
| IBERDROLA SA                                          | 828,067.00   | 11.87  | EUR                | 9,829,155.29          | 3.45                           |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG                              | 299,639.00   | 37.80  | EUR                | 11,326,354.20         | 3.97                           |
| KINGSPAN GROUP PLC                                    | 71,048.00    | 78.40  | EUR                | 5,570,163.20          | 1.95                           |
| LEGRAND SA                                            | 65,413.00    | 94.10  | EUR                | 6,155,363.30          | 2.16                           |
| MERSEN                                                | 99,568.00    | 35.20  | EUR                | 3,504,793.60          | 1.23                           |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG                            | 25,278.00    | 375.10 | EUR                | 9,481,777.80          | 3.32                           |
| NEMETSCHEK AKT                                        | 72,819.00    | 78.48  | EUR                | 5,714,835.12          | 2.00                           |
| NEOEN SA                                              | 171,109.00   | 30.28  | EUR                | 5,181,180.52          | 1.82                           |
| NESTE OYJ                                             | 88,597.00    | 32.21  | EUR                | 2,853,709.37          | 1.00                           |
| NEXANS SA                                             | 71,479.00    | 79.25  | EUR                | 5,664,710.75          | 1.99                           |
| NORDEX SE                                             | 482,270.00   | 10.40  | EUR                | 5,015,608.00          | 1.76                           |
| PRYSMIAN SPA                                          | 208,600.00   | 41.17  | EUR                | 8,588,062.00          | 3.01                           |
| REXEL SA                                              | 255,440.00   | 24.77  | EUR                | 6,327,248.80          | 2.22                           |
| SAP SE                                                | 60,500.00    | 139.48 | EUR                | 8,438,540.00          | 2.96                           |

## FONDS OBJECTIF CLIMAT ACTIONS 2

### Inventaire des instruments financiers au 29 Décembre 2023

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité   | Cours  | Devise<br>cotation | Valeur actuelle | % arrondi<br>de l'actif<br>net |
|------------------------------------------|------------|--------|--------------------|-----------------|--------------------------------|
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                    | 63,523.00  | 181.78 | EUR                | 11,547,210.94   | 4.05                           |
| SEB SA                                   | 41,436.00  | 113.00 | EUR                | 4,682,268.00    | 1.64                           |
| SMURFIT KAPPA GROUP PLC                  | 179,000.00 | 35.88  | EUR                | 6,422,520.00    | 2.25                           |
| SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI             | 215,555.00 | 18.61  | EUR                | 4,011,478.55    | 1.41                           |
| SPIE SA - W/I                            | 197,325.00 | 28.30  | EUR                | 5,584,297.50    | 1.96                           |
| STMICROELECTRONICS NV                    | 252,327.00 | 45.24  | EUR                | 11,416,535.12   | 4.00                           |
| STORA ENSO OYJ-R SHS                     | 304,000.00 | 12.53  | EUR                | 3,807,600.00    | 1.33                           |
| UMICORE                                  | 68,425.00  | 24.90  | EUR                | 1,703,782.50    | 0.60                           |
| UPM-KYMMENE OYJ                          | 156,427.00 | 34.06  | EUR                | 5,327,903.62    | 1.87                           |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT                     | 399,709.00 | 28.56  | EUR                | 11,415,689.04   | 4.00                           |
| VERBUND AG                               | 67,484.00  | 84.05  | EUR                | 5,672,030.20    | 1.99                           |
| WIENERBERGER AG                          | 177,727.00 | 30.22  | EUR                | 5,370,909.94    | 1.88                           |
| <b>Créances</b>                          |            |        |                    | -               | -                              |
| <b>Dettes</b>                            |            |        |                    | -69,904.51      | -0.02                          |
| <b>Dépôts</b>                            |            |        |                    | -               | -                              |
| <b>Autres comptes financiers</b>         |            |        |                    | 11,487,232.95   | 4.03                           |
| <b>TOTAL ACTIF NET</b>                   |            |        | EUR                | 285,312,605.91  | 100.00                         |

### RESOLUTIONS