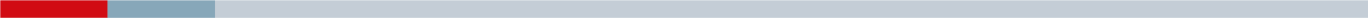


HELIUM FUND



Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
Investment Company with Variable Capital (SICAV)

**Rapport annuel, incluant les états financiers audités
au 31/12/24**
***Annual report, including Audited Financial Statements
as at 31/12/24***

R.C.S. Luxembourg B 176 451

HELIUM FUND

Table des Matières/*Table of contents*

Organisation et administration	3
<i>Organisation and administration</i>	3
Information générales/Rapport du Conseil d'Administration	4
<i>General Information Report of the Board of Directors</i>	4
Rapport du Conseil d'Administration	7
<i>Report of the Board of Directors</i>	7
Rapport d'audit	27
<i>Audit report</i>	27
Etat combiné des actifs nets au 31/12/24	34
<i>Combined statement of net assets as at 31/12/24</i>	34
Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/12/24	35
<i>Combined statement of operations and changes in net assets for the year ended 31/12/24</i>	35
Compartiments :	36
<i>Sub-funds:</i>	36
HELIUM FUND - Helium Fund	36
HELIUM FUND - Helium Performance	46
HELIUM FUND - Helium Selection	55
HELIUM FUND - Helium Invest	65
Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés	73
<i>Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments</i>	73
Autres notes aux états financiers	89
<i>Other notes to the financial statements</i>	89
Informations supplémentaires non auditées	102
<i>Additional unaudited information</i>	102

Aucune souscription ne peut être enregistrée sur le seul fondement des états financiers. Pour être recevable, une souscription doit être effectuée sur base du prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel, incluant les états financiers audités et du dernier rapport semi-annuel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel, incluant les états financiers audités et du document d'information clé. Les performances historiques des compartiments sont annexées aux documents d'information clé pour l'investisseur.

En cas de divergence entre la version française et la version anglaise, seule la version française fait foi.

No subscription can be accepted on the basis of financial reports. Subscriptions are only valid if made on the basis of the current prospectus accompanied by the latest annual report, including audited financial statements as well as by the latest semi-annual report, if published after the latest annual report, including audited financial statements and the key investor information document. Past performances of the Sub-Funds are appended to the key information document (« KID »).

In case of difference in interpretations between the French and the English version, the French version takes precedence.

HELIUM FUND

Organisation et administration/*Organisation and administration*

Siège social Registered office	5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Conseil d'Administration du Fonds Board of Directors of the Fund	
<i>Administrateurs</i> <i>Directors</i>	Alain Reinhold Senior Advisor Reinhold & Partners Olivier Leymarie C.E.O. Syquant Capital SAS Henri Jeantet Président/Chairman Syquant Capital SAS Bertrand Patillet C.E.O. Alvicel Conseil
Société de Gestion Management Company	Syquant Capital SAS 25, Avenue Kléber F-75116 Paris, France
Dirigeants de la Société de Gestion Management of the Management Company	Olivier Leymarie C.E.O. Syquant Capital SAS Henri Jeantet Président/Chairman Syquant Capital SAS
Banque dépositaire et agent payeur Depositary bank and paying agent	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Agent administratif, Teneur de registre et agent de transfert et agent domiciliataire Administrative agent, registrar and transfer agent and domiciliary agent	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Cabinet de révision agréé	Deloitte Audit Société à responsabilité limitée 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

HELIUM FUND

Informations générales/General information

Informations destinées aux investisseurs en Suisse

Représentant en Suisse/Swiss Representative

Le représentant en Suisse est CACEIS (Switzerland) S.A. (le «Représentant Suisse»), 35 Route de Signy, CH-1260 Nyon, Suisse.

The representative of the Fund in Switzerland is CACEIS (Switzerland) S.A. (the "Swiss Representative"), 35 Route de Signy, CH-1260 Nyon, Switzerland.

Service de paiement en Suisse/Paying agent

Le service de paiement en Suisse est CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, avec son siège social situé 35 Route de Signy, CH-1260 Nyon, Suisse (l'« Agent Payeur Suisse »).

The paying agent of the Fund in Switzerland is CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Switzerland (the "Swiss Paying Agent").

Publication des prix/Publications

Les publications relatives à la Société sont effectuées en Suisse sur le site de Swiss Fund Data AG.

Les prix d'émission et de rachat ou la valeur liquidative de toutes les actions seront également publiés sur le site Internet de Swiss Fund Data AG après chaque émission unique d'actions et d'une note qui indique «hors commissions». Les prix sont publiés chaque jour sur <www.swissfunddata.ch>.

The publications regarding the Fund shall be done in Switzerland on the Swiss Fund Data AG website.

The issue and redemption prices or the Net Asset Value of all the shares shall also be published on Swiss Fund Data AG website after every single issuance of shares and with a note which indicate "excluding commissions". The prices shall be published daily on " www.swissfunddata.ch".

Lieu où les documents peuvent être obtenus/Place where the relevant documents may be obtained

Le prospectus, les DICIs, les statuts, le rapport concernant les changements intervenus dans la composition des portefeuille-titres au cours de l'exercice terminée au 31 décembre 2023 ainsi que les rapports annuels, incluant les états financiers audités et les rapports semi-annuels du Fonds peuvent être obtenus gratuitement et sur simple demande auprès du Représentant Suisse.

The Prospectus, the KIID, the report on the changes in the securities during the year ended 31 December 2023 and the Articles of incorporation as well as the annual reports, including audited financial statements and semi-annual reports of the Fund may be obtained free of charge upon request from the Swiss Representative.

Lieu d'exécution et for/Place of performance and jurisdiction

Pour les parts distribuées en Suisse ou à partir de la Suisse, le lieu d'exécution et le for ont été fixés au siège social du Représentant Suisse.

In respect of the Fund's shares distributed in and from Switzerland, the place of performance and jurisdiction is at the registered office of the Swiss Representative.

HELIUM FUND

Informations générales/General information

TOTAL EXPENSE RATIO (TER)/TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Total Expense Ratio (TER) pour l'exercice allant du 1 janvier 2023 au 31 décembre 2023:
Total Expense Ratio (TER) for the period from 1 January 2023 to 31 December 2023:

Compartiments/Sub-funds	Classes/Class	TER	Quote-part de la Commission de performance (en %)/Performance fees quote (in %)
HELIUM FUND - Helium Fund	Classe/Class A EUR	1,61%	0,00%
	Classe/Class B EUR	1,90%	0,00%
	Classe/Class C EUR	0,15%	0,00%
	Classe/Class F EUR	0,91%	0,14%
	Classe/Class I EUR	1,37%	0,01%
	Classe/Class I CHF	1,49%	0,00%
	Classe/Class I USD	1,37%	0,01%
	Classe/Class Bcl EUR	1,39%	0,00%
HELIUM FUND - Helium Performance	Classe/Class A EUR	1,43%	0,07%
	Classe/Class B EUR	1,90%	0,00%
	Classe/Class C EUR	0,16%	0,00%
	Classe/Class D EUR	1,72%	0,00%
	Classe/Class E EUR	1,40%	0,04%
	Classe/Class S EUR	1,23%	0,08%
	Classe/Class Bcl EUR	1,47%	0,06%
	Classe/Class E JPY	1,21%	0,03%
	Classe/Class E GBP	1,41%	0,04%
	Classe/Class A USD	1,44%	0,07%
	Classe/Class B USD	1,90%	-0,01%
	Classe/Class E USD	1,43%	0,06%
HELIUM FUND - Helium Selection	Classe/Class A CHF	1,37%	0,00%
	Classe/Class A EUR	1,36%	0,00%
	Classe/Class B EUR	1,91%	-0,01%
	Classe/Class C EUR	0,16%	0,00%
	Classe/Class S EUR	1,12%	0,00%
	Classe/Class Bcl EUR	1,40%	-0,01%
	Classe/Class A JPY	1,09%	-0,27%
	Classe/Class A USD	1,36%	-0,01%
HELIUM FUND - Helium Invest	Classe/Class A EUR	0,86%	-
	Classe/Class B EUR	1,40%	-
	Classe/Class C EUR	0,15%	-
	Classe/Class S EUR	0,77%	-
	Classe/Class Bcl EUR	0,90%	-
	Classe/Class D EUR	1,11%	-
	Classe/Class A USD	0,87%	-

Le TER est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER, émise le 16 mai 2008 (état au 20 avril 2015) par l'Association Suisse des Fonds de Placement ("Swiss Funds & Asset Management Association" (SFAMA)).

The Total Expense Ratio (TER) is calculated in compliance with the guidelines on the calculation and disclosure of the TER, issued on 16 May 2008 (Version of 20 April 2015) by the Swiss Association of Investment Trust (SFAMA).

HELIUM FUND

Informations générales/General information

PERFORMANCES/PERFORMANCES

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et de rachats de chaque part.

Historical performance is not a current or future performance indicator. The performance data does not take into account commissions and fees received on the issue and redemptions of each unit.

Compartiments/Sub-funds	Classes/Class	Performances (en/in %) ¹
HELIUM FUND - Helium Fund	Classe/Class A EUR	3,63%
	Classe/Class B EUR	3,33%
	Classe/Class C EUR	5,15%
	Classe/Class F EUR	4,37%
	Classe/Class I EUR	3,87%
	Classe/Class I CHF	0,32%
	Classe/Class I USD ¹	12,47%
	Classe/Class Bcl EUR	3,85%
HELIUM FUND - Helium Performance	Classe/Class A EUR	4,10%
	Classe/Class B EUR	3,63%
	Classe/Class C EUR	5,45%
	Classe/Class D EUR	3,82%
	Classe/Class E EUR	12,64%
	Classe/Class E GBP	10,56%
	Classe/Class S EUR	4,31%
	Classe/Class Bcl EUR	4,07%
	Classe/Class E JPY	-4,06%
	Classe/Class A USD	12,73%
	Classe/Class B USD	12,27%
	Classe/Class E USD	12,73%
HELIUM FUND - Helium Selection	Classe/Class A CHF	0,82%
	Classe/Class A EUR	4,43%
	Classe/Class B EUR	3,87%
	Classe/Class C EUR	5,70%
	Classe/Class S EUR	4,69%
	Classe/Class Bcl EUR	4,40%
	Classe/Class A JPY ²	-3,53%
	Classe/Class A USD	13,11 %
HELIUM FUND - Helium Invest	Classe/Class A EUR	4,78%
	Classe/Class B EUR	4,21%
	Classe/Class C EUR	5,53%
	Classe/Class S EUR	4,88%
	Classe/Class Bcl EUR	4,73%
	Classe/Class D EUR	4,52%
	Classe/Class A USD	13,39%

¹ Les performances en pourcentages sont exprimées dans la devise de Fonds.
Performances in percentages are expressed in the share fund's currency.

Rapport du Conseil d'Administration/Report of the Board of Directors

A. Rapport du Conseil d'Administration¹

I. Helium Fund, Helium Performance, Helium Selection & Helium Invest

MERGER ARBITRAGE (M&A)

En 2024, les volumes mondiaux de fusions-acquisitions (M&A) ont atteint 3,5 trillions de dollars, ce qui représente une augmentation de 12 % par rapport à 2023, les opérations stratégiques représentant 71 % du total. Cependant, ces volumes restent en deçà des moyennes historiques, les acteurs du *private equity* étant restés prudents en raison des taux d'intérêt élevés et en hausse, qui ont généré des incertitudes sur les coûts d'emprunt.

De plus, l'incertitude politique a également pesé sur le flux des transactions M&A : la période précédant l'élection présidentielle américaine, ainsi que plusieurs élections générales en Europe (par exemple, au Royaume-Uni et en France), ont toutes contribué à un climat d'incertitude sans oublier les conflits géopolitiques à travers de nombreux continents.

Bien que cette année ait encore été complexe pour notre stratégie d'arbitrage en matière de fusions-acquisitions (M&A), nous avons néanmoins réussi à éviter de nombreux écueils (principalement aux États-Unis) en adoptant une approche prudente : éviter les transactions présentant des problèmes évidents en matière d'antitrust aux États-Unis ou celles avec un horizon d'investissement incertain. Par conséquent, le portefeuille M&A américain a été significativement réduit par rapport à la moyenne historique. Le portefeuille M&A européen, quant à lui, a contribué à une performance positive satisfaisante avec une faible volatilité.

La performance de cette année peut être divisée en deux zones géographiques distinctes :

- **Europe** : avec un flux de transactions satisfaisant par rapport aux niveaux historiques et des spreads attractifs. **Amérique du Nord** : avec de nombreuses transactions sous pression des régulateurs en matière d'antitrust (FTC et DOJ), des délais de finalisation souvent prolongés par des problèmes réglementaires ; cependant, ces risques n'étaient pas toujours bien reflétés dans les spreads des transactions, ce qui a conduit à un profil risque-rendement global peu favorable aux États-Unis cette année.

Au vu de la mauvaise rentabilité des dossiers US, nous avons donc préféré réduire les expositions sur cette zone géographique ce qui nous a permis de réaliser une bonne performance relativement à l'environnement.

Parmi les échecs de transactions figurent DS Smith/Mondi en Europe, Capri/Tapestry et Albertson/Kroger aux États-Unis, ainsi que Hess/Chevron, Juniper/HPE et Amedisys/UNH (des transactions toujours en cours, mais qui ont souffert de spreads importants), et China TCM/Sinopharm à Hong Kong.

En nombre d'opérations, nous avons investi sur plus d'une centaine de deals M&A, environ 45% en Europe, 45% aux US et 10% en Asie. En revanche en exposition nous avons eu en moyenne un fort biais Européen (70/30) pour les raisons citées précédemment. Enfin, le rendement du portefeuille aura été très fortement diversifié : la quasi-totalité des opérations a généré chacune entre 0 et 15bps de performance positive. Aucun « gros performer » donc mais aucune perte notable cette année.

SOFT CATALYST

2024 n'aura pas été une année très favorable à la stratégie de Soft Catalyst.

Évidemment, les facteurs politiques en Europe sont entrés en jeu et ont freiné les conseils d'administration des entreprises dans la prise de décisions stratégiques majeures, mais le flux de transactions est resté soutenu, bien qu'en deçà de la moyenne historique. Un très grand nombre de transactions positives ont été réalisées, mais aucune n'a vraiment constitué un cas exceptionnel ou un contributeur majeur de performance.

Il est néanmoins encourageant d'observer le retour des introductions en bourse (IPOs) – bien qu'il s'agisse d'une reprise timide, cela reste un signe positif après l'arrêt complet observé en 2022 et 2023.

L'arbitrage de dividendes a été un contributeur positif à la performance des fonds jusqu'en septembre, lorsque l'avertissement lancé par BASF sur son dividende et une réévaluation complète accompagnée d'une dégradation du secteur automobile ont temporairement fait plonger les dividendes à terme. Nous avons toutefois réussi à tirer parti de la reprise partielle intervenue en octobre et novembre.

Les portefeuilles « Soft Catalyst Equity » et « Event Driven Credit » ont, quant à eux, souffert de deux opérations spécifiques.

- **Au premier trimestre 2024**, Atos a été pris dans la tourmente générée par les perspectives de son activité et sa capacité à rembourser ses échéances proches compte tenu de l'ampleur de la dette du groupe, ce qui a fait chuter à la fois le prix de son action et celui de sa dette. Le portefeuille « Event Driven Credit » détenait une obligation échangeable à court terme dont le prix a chuté en parallèle avec l'ensemble de la dette d'Atos. Une négociation longue et complexe s'est organisée avec les différents acteurs impliqués (créanciers, banques, actionnaires, management) pour élaborer un plan de sauvegarde accéléré (PSA) dont la mise en place est intervenue courant décembre. Les conditions de ce plan auquel nos fonds ont pu participer nous ont permis de récupérer une partie du P&L négatif de début d'année.

¹ Les chiffres indiqués dans le rapport sont historiques et ne sont pas nécessairement représentatifs des performances futures.

Rapport du Conseil d'Administration/Report of the Board of Directors

- **Au premier trimestre 2024**, Atos a été pris dans la tourmente générée par les perspectives de son activité et sa capacité à rembourser ses échéances proches compte tenu de l'ampleur de la dette du groupe, ce qui a fait chuter à la fois le prix de son action et celui de sa dette. Le portefeuille « Event Driven Credit » détenait une obligation échangeable à court terme dont le prix a chuté en parallèle avec l'ensemble de la dette d'Atos. Une négociation longue et complexe s'est organisée avec les différents acteurs impliqués (créanciers, banques, actionnaires, management) pour élaborer un plan de sauvegarde accéléré (PSA) dont la mise en place est intervenue courant décembre. Les conditions de ce plan auquel nos fonds ont pu participer nous ont permis de récupérer une partie du P&L négatif de début d'année.
- **Dans le portefeuille « Soft Catalyst Equity »**, une des positions sur « discount sur participations » concernait le titre Vivendi, qui était fortement sous-évalué par rapport à la somme de ses parties. La scission de Vivendi en fin d'année, censée résoudre cette décote dite de « holding » en divisant l'entreprise en quatre entités distinctes (« pure plays »), n'a pas eu l'effet escompté. Un roadshow mal orchestré et les incertitudes entourant les intentions de M. Bolloré, actionnaire majeur de Vivendi, ont entraîné un désintérêt des investisseurs fondamentaux à l'égard des quatre nouvelles actions cotées, tandis que les « vendeurs techniques » étaient contraints de dénouer leurs positions sur ces titres. Les Portfolio Managers restent néanmoins confiants quant à la revalorisation des quatre actions à moyen terme.

GLOBAL CREDIT

L'année 2024 se termine en-deçà de nos objectifs puisque le compartiment HELIUM FUND Helium Invest termine l'année avec une performance de 4.88% (« Part S-EUR »), soit une performance de 1.16% au-dessus de l'€STR (l'€STR capitalisé sur 2024 atteint 3.72%).

CREDIT COURT-TERME

L'activité de crédit court terme a délivré une performance positive mais limitée (1.13% ; HELIUM FUND – Helium Invest « Part S-EUR »).

Les spreads de crédit serrés ont constitué une contrainte constante pour nos investissements en 2024. Par conséquent, nous avons préféré maintenir une exposition réduite et faire preuve de patience pour identifier des points d'entrée intéressants. L'exemple du « flash crash » en août au Japon illustre bien cette approche, lorsque les Hedge Funds ont procédé à un débouclage massif des « Yen carry trades ».

La courbe des taux inversée peut représenter un facteur pénalisant pour nos investissements à effet de levier, puisque le fonds se finance au jour le jour au taux €STR, tandis que nos investissements ont généralement une durée moyenne comprise entre 0,6 et 1,8 an. Par conséquent, avec une courbe des taux inversée, nous subissons un *carry* négatif.

A titre d'illustration, le levier utilisé s'est situé en moyenne au cours de l'année autour de 1.5x alors qu'il est historiquement plutôt autour de 2x sur le compartiment HELIUM FUND - Helium Invest. Le crédit court terme n'a donc représenté qu'une petite partie de nos investissements en 2024.

EVENT DRIVEN CREDIT

L'activité Event Driven Credit n'a généré qu'une performance positive de 3.75% car elle a été affectée par une contre-performance importante sur le dossier Atos qui a amputé de 1.87% le rendement annuel (les détails de cette opération spécifique sont présentés dans la section précédente au niveau du « Soft Catalyst »). Excepté cet accident, les autres investissements Event Driven Credit ont performé comme anticipé et ont généré une performance globale de 5.62%.

Le marché primaire convertible européen relativement atone n'a que peu contribué à la performance globale en 2024 contrairement aux années antérieures.

Citons les principaux contributeurs :

- Le rachat anticipé des obligations Vivendi par l'émetteur suite au split en 4 sociétés distinctes
- La revalorisation des obligations Nexity suite aux cessions d'activité
- Le portage sur les obligations Tag Immobilier suite au refinancement
- La revalorisation des obligations Clariane suite à l'augmentation de capital
- La vente des obligations Morphosys à Novartis suite à l'OPA

On voit à travers cette liste la typologie très large des opérations et la diversité des opportunités.

HELIUM FUND

Rapport du Conseil d'Administration/Report of the Board of Directors

B. Données Chiffrées au 31/12/2024

AUM par compartiment

Compartiments	AUM
HELIUM FUND Helium Fund (31/12/2024)	742M €
HELIUM FUND Helium Performance (31/12/2024)	831M €
HELIUM FUND Helium Selection (31/12/2024)	953M €
HELIUM FUND Helium Invest (31/12/2024)	230M €
Total (31/12/2024)	2.756M €

Performance par compartiment

Compartiments	Perf YTD %
HELIUM FUND Helium Fund (classe A-EUR)	+3,62%
HELIUM FUND Helium Performance (classe S-EUR)	+4,31%
HELIUM FUND Helium Selection (classe S-EUR)	+4,69%
HELIUM FUND Helium Invest (classe S-EUR)	+4,88%

I. HELIUM FUND - Helium Fund

Encours gérés au 31/12/2024 : € 742 Millions

Classe A-EUR (ISIN LU0912261541)	Net Asset Value à 1.921,02 - Performance Annuelle +3,62%
Classe B-EUR (ISIN LU0912261624)	Net Asset Value à 1.226,07 - Performance Annuelle +3,32%
Classe Bcl-EUR (ISIN LU1734046201)	Net Asset Value à 1.198,42 - Performance Annuelle +3,84 %
Classe C-EUR (ISIN LU0912261897)	Net Asset Value à 2.843,68 - Performance Annuelle +5,15%
Classe F-EUR (ISIN LU1991442788)	Net Asset Value à 1.189,16 - Performance Annuelle +4,36%
Classe I-CHF (ISIN LU1734046383)	Net Asset Value à 1.126,62 - Performance Annuelle +1,26%
Classe I-EUR (ISIN LU1334564140)	Net Asset Value à 1.266,76 - Performance Annuelle +3,87%
Classe I-USD (ISIN LU2701648383)	Net Asset Value à 1.593,22 - Performance Annuelle +5,43%.

Détail des contributions par stratégie en 2024 (référence Classe A-EUR)

2024	Janv	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
Merger Arb.	0.12%	0.22%	0.26%	0.15%	0.23%	0.17%	0.35%	0.19%	0.20%	0.19%	0.21%	0.44%	2.78%
Event Driven	-0.59%	-0.06%	0.01%	0.09%	0.33%	0.09%	0.34%	0.19%	-0.08%	0.20%	0.17%	0.14%	0.84%
Fonds	-0.47%	0.16%	0.27%	0.24%	0.56%	0.26%	0.69%	0.38%	0.12%	0.39%	0.38%	0.58%	3.62%

HELIUM FUND

Rapport du Conseil d'Administration/Report of the Board of Directors

II. HELIUM FUND - Helium Performance

Encours gérés au 31/12/2024 : € 831 Millions

Classe A-EUR (ISIN LU0912261970)	Net Asset Value à 1.492,82 - Performance Annuelle +4,10%
Classe A-USD (ISIN LU1272301968)	Net Asset Value à 1.558,59 - Performance Annuelle +5,67%
Classe B-EUR (ISIN LU0912262275)	Net Asset Value à 1.406,59 - Performance Annuelle +3,62%
Classe B-USD (ISIN LU1272302263)	Net Asset Value à 1.490,70 - Performance Annuelle +5,24%
Classe Bcl-EUR (ISIN LU1734046466)	Net Asset Value à 1.224,45 - Performance Annuelle +4,07%
Classe C-EUR (ISIN LU0912262432)	Net Asset Value à 1.885,27 - Performance Annuelle +5,45%
Classe D-EUR (ISIN LU1539691169)	Net Asset Value à 1.266,54 - Performance Annuelle +3,81%
Classe E-EUR (ISIN LU1569900605)	Net Asset Value à 1.267,07 - Performance Annuelle +4,12%
Classe E-GBP (ISIN LU1734046896)	Net Asset Value à 1.235,56 - Performance Annuelle +5,48%
Classe E-JPY (ISIN LU1734046623)	Net Asset Value à 117.390,30 - Performance Annuelle +0,25%
Classe E-USD (ISIN LU1569902999)	Net Asset Value à 1.456,32 - Performance Annuelle +5,67%
Classe S-EUR (ISIN LU0912262358)	Net Asset Value à 1.571,38 - Performance Annuelle +4,31%.

Détail des contributions par stratégie en 2024 (référence Classe S-EUR)

2024	Janv	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
Merger Arb.	0.13%	0.21%	0.30%	0.13%	0.22%	0.18%	0.38%	0.20%	0.28%	0.12%	0.18%	0.49%	2.87%
Event Driven	-0.54%	0.03%	0.21%	0.30%	0.50%	-0.13%	0.48%	0.29%	-0.26%	0.28%	0.16%	0.10%	1.44%
Fonds	-0.41%	0.24%	0.51%	0.43%	0.72%	0.05%	0.86%	0.49%	0.02%	0.40%	0.34%	0.59%	4.31%

III. HELIUM FUND - Helium Selection

Encours gérés au 31/12/2024 : € 953 Millions

Classe A-CHF (ISIN LU1734047191)	Net Asset Value à 1.344,19 - Performance Annuelle +1,76%
Classe A-EUR (ISIN LU1112771255)	Net Asset Value à 1.744,82 - Performance Annuelle +4,43%
Classe A-USD (ISIN LU1734047357)	Net Asset Value à 1.589,40 - Performance Annuelle +6,03%
Classe A-JPY (ISIN LU1734047274)	Net Asset Value à 104.057,59 - Performance Annuelle +0.80%
Classe B-EUR (ISIN LU1112771503)	Net Asset Value à 1.652,47 - Performance Annuelle +3,86%
Classe Bcl-EUR (ISIN LU1734046979)	Net Asset Value à 1.387,08 - Performance Annuelle +4,39%
Classe C-EUR (ISIN LU1112772220)	Net Asset Value à 2.153,29 - Performance Annuelle +5,70%
Classe S-EUR (ISIN LU1112771768)	Net Asset Value à 1.828,15 - Performance Annuelle +4,69%.

Détail des contributions par stratégie en 2024 (référence Classe S-EUR)

2024	Janv	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
Merger Arb.	0.11%	0.18%	0.31%	0.09%	0.22%	0.18%	0.45%	0.21%	0.26%	0.12%	0.21%	0.59%	2.98%
Event Driven	-0.38%	0.14%	0.41%	0.61%	0.69%	-0.51%	0.73%	0.48%	-0.75%	0.43%	0.00%	-0.18%	1.70%
Fonds	-0.26%	0.32%	0.72%	0.70%	0.91%	-0.33%	1.18%	0.69%	-0.49%	0.55%	0.21%	0.41%	4.69%

HELIUM FUND

Rapport du Conseil d'Administration/Report of the Board of Directors

IV. HELIUM FUND - Helium Invest

Encours gérés au 31/12/2024 : € 230 Millions

Classe A-EUR (ISIN LU1995653893)	Net Asset Value à 1.337,75 - Performance Annuelle +4,77%
Classe A-USD (ISIN LU2113029172)	Net Asset Value à 1.437,68 - Performance Annuelle +6,29%
Classe B-EUR (ISIN LU1995645790)	Net Asset Value à 1.299,57 - Performance Annuelle +4,21%
Classe B CI-EUR (ISIN LU1995646335)	Net Asset Value à 1.334,93 - Performance Annuelle +4,73%
Classe C-EUR (ISIN LU1995646178)	Net Asset Value à 1.428,82 - Performance Annuelle +5,53%
Classe D-EUR (ISIN LU1995646509)	Net Asset Value à 1.354,68 - Performance Annuelle +4,52%
Classe S-EUR (ISIN LU1995645956)	Net Asset Value à 1.345,01 - Performance Annuelle +4,88%

Détail des contributions par stratégie en 2024 (référence Classe S-EUR)

2024	Janv	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
Event Driven Credit	-1.39%	-0.18%	0.03%	0.07%	0.70%	0.05%	0.74%	0.48%	0.00%	0.01%	0.74%	0.66%	1.95%
Event Driven Credit (M&A)	-0.02%	-0.01%	0.09%	0.02%	0.05%	0.04%	0.00%	0.00%	1.16%	0.18%	0.05%	0.17%	1.76%
Credit Court Terme	0.11%	0.12%	0.22%	0.07%	0.15%	0.04%	0.20%	0.03%	-0.18%	0.14%	0.15%	0.11%	1.18%
Fonds	-1.30%	-0.07%	0.34%	0.16%	0.90%	0.13%	0.94%	0.51%	0.98%	0.33%	0.94%	0.94%	4.88%

C. Marketing et Distribution

I. Introduction

Les encours de la SICAV HELIUM FUND se situent à 3.061M€ à fin décembre 2024, soit une décollecte nette de -289 M€ sur l'exercice.

Cette décollecte se concentre principalement sur les fonds « basse volatilité » de la gamme, l'appétit des investisseurs restant toujours orienté vers des profils plus dynamiques.

En effet, les compartiments HELIUM FUND – Helium Fund (-249M€) et HELIUM FUND – Helium Performance (-294M€) ont connu une dynamique négative à l'inverse du compartiment HELIUM FUND – Helium Selection qui collecte +214M€ sur l'année 2024. A ce titre, HELIUM FUND – Helium Selection figure dans le top 10 des fonds de performance absolue classés par collecte YTD publié par Funds Magazine en décembre 2024, grâce à sa collecte totale nette sur l'année.

Le compartiment HELIUM FUND – Helium Invest reste relativement stable avec une décollecte de -25M€ sur l'année 2024. L'année 2024 a été très active sur le plan commercial avec de nombreux séminaires clients et déplacements en province et à l'étranger (Belgique, Suisse, Monaco, Lyon, Nancy, Marseille, etc.)

L'équipe des relations investisseurs et l'équipe de gestion ont également participé à plusieurs webinaires, conférences organisées en partenariat avec des organismes tels que CFA France ou AUREP ou des médias tels que H24.

Syquant Capital était également présent au salon Patrimonia à Lyon, regroupant 9500 visiteurs fin septembre au cours duquel nous avons constaté un fort intérêt pour la classe d'actifs et notamment pour le compartiment HELIUM FUND – Helium Selection. Lors du salon, Henri Jeantet CIO de Syquant Capital a pu participer à une table ronde sur le thème de la diversification en illustrant l'intérêt de notre gestion au sein d'un portefeuille.

II. Juridictions

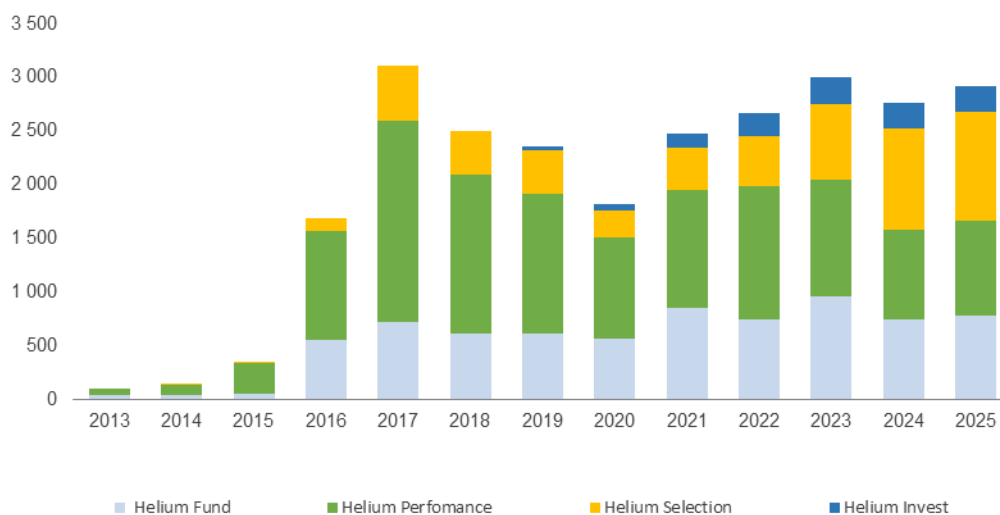
Les juridictions dans lesquels chaque compartiment est enregistré sont présentées dans la Matrice d'enregistrement de Helium Fund.

Rapport du Conseil d'Administration/Report of the Board of Directors

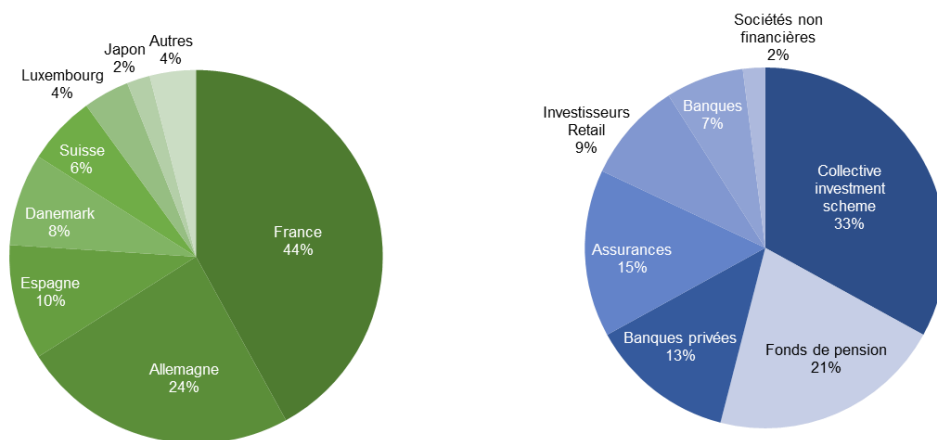
III. Souscription et rachats

Le tableau ci-dessous présente l'évolution des encours pour chaque compartiment.

Évolution des encours (encours par compartiment en MM euros)



IV. Typologie des investisseurs



Rapport du Conseil d'Administration/Report of the Board of Directors

V. Réclamations

Le tableau ci-dessous présente le nombre de réclamations pour chaque compartiment sur la période.

Compartiment	Réclamations sur la période
Helium Fund	Néant
Helium Performance	Néant
Helium Selection	Néant
Helium Invest	Néant

D. Risk Management

Evolution du Risk Management Process (« RMP »)

Au cours de l'année 2024, le processus RMP a continué d'évoluer pour s'adapter aux nouveaux besoins et demandes réglementaires. L'ensemble du processus de suivi a été reconduit, s'articulant autour de 4 comités trimestriels permettant de faire le point sur le dispositif et les projets d'amélioration ainsi que de définir les prochains objectifs. Le périmètre des reportings quotidiens, mensuels, trimestriels et semestriels est resté identique à l'année passée. Plusieurs éléments ont été intégrés au dispositif d'une manière générale pour l'améliorer. Les principaux éléments sont détaillés ci-dessous :

Evolution du périmètre des fonds sur l'exercice 2024

Le périmètre des différents compartiments de la SICAV n'a pas connu de modifications au cours de l'exercice 2024. Il est toujours composé des 6 compartiments présents à la fin de l'exercice précédent. Aucune création, aucune dissolution ne sont intervenues au cours de l'année. Aucune modifications des politiques d'investissement n'ont été implémentées qui auraient nécessité une mise à jour du Risk Management Framework du compartiment considéré.

Préparation à l'entrée en vigueur de la nouvelle circulaire CSSF 24/856

Cette nouvelle circulaire, qui est entrée en vigueur le 1er janvier 2025 remplace la circulaire 02/77 et encadre comme la précédente la gestion des erreurs de NAVs, les calculs d'indemnités et le respect des ratios. Elle s'attache notamment à définir une typologie plus précise des erreurs pouvant survenir dans l'administration ou la gestion des OPC en intégrant dans le périmètre d'autres types d'erreurs que les erreurs de NAVs ou de non-respect des contraintes d'investissement. Une revue a été menée par les équipes de Risk Management et de Compliance pour s'assurer des mises à jour nécessaires pour se conformer à cette nouvelle circulaire.

Implémentation des ratios d'influence notable.

Pour répondre à une recommandation du contrôle périodique de Syquant Capital, un rapport mensuel est désormais produit par les équipes de risk management reprenant les principaux indicateurs d'influences notables dans les portefeuilles des différents compartiments. Ce rapport, divisé en deux parties (« Equity » et « dette »), rassemble toutes les positions détenues par la société de gestion via ses différents fonds pour analyser son influence potentielle sur certaines sociétés dont elle serait actionnaire ou créancier. Les limites par fonds existent déjà au sein du corpus de ratios réglementaires UCITS, en revanche une limite globale au niveau de la société de gestion pourrait être envisagée. Un suivi des rapports mensuels sur les prochains exercices permettra d'évaluer le besoin d'une telle limite.

HELIUM FUND

Rapport du Conseil d'Administration/Report of the Board of Directors

Bilan des contrôles 2024

Sur l'année 2024, aucun évènement particulier n'est à noter concernant le dispositif de risque interne de la Société de Gestion sur aucun des 6 compartiments. Aucun dépassement actif n'a été signifié au régulateur luxembourgeois sur la période. La gestion des différentes stratégies déployées au sein des fonds s'est inscrite dans le cadre de la politique décrite dans leur 'Framework' respectif et ces derniers n'ont pas nécessité de mises à jour autres que celles décrites ci-dessus.

L'ensemble des contrôles effectués au cours de l'année par les équipes de contrôle en interne et en externe (O2D) se sont révélés positifs et n'ont pas identifiés de faiblesses majeures du dispositif dans son ensemble. La grande majorité des recommandations formulées par les différentes équipes en charge des contrôles (second niveau et périodique) ont été mises en place.

Exposition Contreparties

La synthèse des expositions du Fonds aux différentes contreparties d'equity swaps au 31/12/2024 est la suivante

Ratio Counterparty Exposure										
	CDS 5Y	HP		HF		HS		HI		Helium Fund SICAV Global
		Fin. Contracts	Global	Fin. Contracts	Global	Fin. Contracts	Global	Fin. Contracts	Global	
BARCLAYS	59.04	0.00%	0.00%	0.00%	0.33%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.33%
GOLDMAN	56.95	0.12%	1.50%	0.00%	0.52%	0.25%	0.57%	0.00%	0.04%	2.68%
MSTAN	57.94	0.33%	1.85%	0.42%	2.06%	0.77%	3.42%	0.61%	1.71%	12.77%
SGCIB	54.05	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
JPM	42.96	0.10%	0.12%	-0.24%	-0.12%	0.00%	0.00%	0.11%	0.21%	0.84%
BAML	55.84	0.06%	0.38%	0.01%	0.33%	0.02%	0.22%	0.01%	0.00%	0.95%
BNP	47.98	0.36%	0.51%	0.25%	0.36%	0.37%	0.64%	-0.08%	0.83%	2.93%

L'exposition « Fin. Contracts » représente uniquement le « Mark-to-Market » du portefeuille d'Equity Swap à la date donnée et le « Global » intègre en sus le montant de collatéral déposé en cash chez chacune des contreparties

HELIUM FUND

Rapport du Conseil d'Administration/Report of the Board of Directors

Matrice d'enregistrement de Helium Fund

SubFundName	ISIN	Class	Currency	Launchdate	BE Registration	CH Registration	DE Registration	ES Registration	FR Registration
Helium Fund	LU0912261541	A-EUR	EUR	2005/10/24		2016/07/25	2015/10/10		2015/10/09
Helium Fund	LU1734046201	BcI-EUR	EUR	2017/12/29	2018/04/27	2018/04/16	2018/04/16	2018/04/27	2018/01/09
Helium Fund	LU0912261624	B-EUR	EUR	2015/04/24		2016/07/25	2015/10/10		2015/10/09
Helium Fund	LU0912261897	C-EUR	EUR	2005/10/24		2016/07/25			2020/03/23
Helium Fund	LU1991442788	F-EUR	EUR	2020/03/03		2019/06/21	2019/06/03		2021/11/20
Helium Fund	LU1734046383	I-CHF	CHF	2019/03/01		2018/04/16	2019/06/21		2019/06/21
Helium Fund	LU1334564140	I-EUR	EUR	2015/12/18		2016/07/25	2016/02/12		2016/03/09
Helium Fund	LU2701648383	I-USD	USD	2023/12/11		2023/12/12			2024/01/12
Helium Invest	LU1995653893	A-EUR	EUR	2019/06/07	2019/06/25	2019/07/29	2019/06/25	2019/06/25	2019/06/25
Helium Invest	LU2113029172	A-USD	USD	2020/05/08	2020/05/12	2020/05/12	2020/05/12	2020/05/12	2020/05/12
Helium Invest	LU1995646335	BcI-EUR	EUR	2019/06/07	2019/06/25	2019/07/29	2019/06/25	2019/06/25	2019/06/25
Helium Invest	LU1995645790	B-EUR	EUR	2019/06/07	2019/06/25	2019/07/29	2019/06/25	2019/06/25	2019/06/25
Helium Invest	LU1995646178	C-EUR	EUR	2019/06/07		2019/07/29			2019/06/25
Helium Invest	LU1995646509	D-EUR	EUR	2019/06/07	2019/06/25	2019/07/29	2019/06/25	2019/06/25	2019/06/25
Helium Invest	LU1995645956	S-EUR	EUR	2019/06/07	2019/06/25	2019/07/29	2019/06/25	2019/06/25	2019/06/25
Helium Invest	LU0912261970	A-EUR	EUR	2013/05/31		2016/07/25	2016/01/13	2016/06/16	2013/11/21
Helium Performance	LU1272301968	A-USD	USD	2015/09/04		2016/07/25			
Helium Performance	LU1734046466	BcI-EUR	EUR	2018/01/05	2018/04/16	2018/04/16	2018/04/16	2018/04/16	2017/11/15
Helium Performance	LU0912262275	B-EUR	EUR	2013/05/31	2015/06/20	2016/07/25	2016/01/13	2016/06/16	2013/11/21
Helium Performance	LU1272302263	B-USD	USD	2013/05/04		2016/07/25			
Helium Performance	LU0912262432	C-EUR	EUR	2015/09/03	De-reg 2016/06/06	2016/07/25			
Helium Performance	LU1539691169	D-EUR	EUR	2016/12/30		2017/03/03	2017/02/17		
Helium Performance	LU1734046540	E-CHF	CHF	2020/12/31		2018/04/16			
Helium Performance	LU1569900605	E-EUR	EUR	2017/03/03	2017/03/03	2018/06/13	2017/03/03		2017/03/03
Helium Performance	LU1734046866	E-GBP	GBP	2021/01/18		2018/06/13		2017/06/28	
Helium Performance	LU1734046623	E-JPY	JPY	2018/09/12		2018/06/13			
Helium Performance	LU1569902999	E-USD	USD	2017/03/03	2017/03/03	2018/06/13	2017/03/03		2017/03/03
Helium Performance	LU0912262358	S-EUR	EUR	2013/05/03	2016/02/12	2016/07/25	2013/08/17	2016/06/16	2013/11/15
Helium Performance	LU1734047191	A-CHF	CHF	2019/03/01		2018/04/16	2019/06/21	De-reg 2019/06/19	2019/06/21
Helium Selection	LU1112771255	A-EUR	EUR	2014/09/26		2016/07/25	2016/04/19	2016/06/16	2015/04/11
Helium Selection	LU1734047431	A-GBP	GBP	2020/12/31		2018/06/13			
Helium Selection	LU1734047274	A-JPY	JPY	2023/01/12		2018/06/13			
Helium Selection	LU1734047357	A-USD	USD	2017/12/29		2018/04/16	2018/04/16	2018/04/16	2018/04/16
Helium Selection	LU1734046979	BcI-EUR	EUR	2018/01/26	2018/04/27	2018/04/16	2018/04/16	2018/04/16	2018/02/19
Helium Selection	LU1112771503	B-EUR	EUR	2014/09/26	2018/09/28	2016/07/25	2016/04/19	2016/06/16	2015/04/11
Helium Selection	LU1112772220	S-EUR	EUR	2014/09/26		2016/07/25			2015/04/11
Helium Selection	LU1112771768	S-EUR	EUR	2014/09/26		2016/07/25	2016/04/19	2016/06/16	2015/04/11

HELIUM FUND

SubFundName	ISIN	Class	Currency	LaunchDate	GB Registration	IT Registration	LU Registration	NL Registration	SG Registration
Helium Fund	LU0912261541	A-EUR	EUR	2005/10/24	F.A. Only 2022/09/13		2015/06/01	2021/10/21	
Helium Fund	LU1734046201	BcI-EUR	EUR	2017/12/29	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 16/04/2017	2018/01/09	2021/10/21	
Helium Fund	LU0912261624	B-EUR	EUR	2015/04/24	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2016/10/11	2015/06/01	2021/10/21	
Helium Fund	LU0912261897	C-EUR	EUR	2005/10/24	F.A. Only 2022/09/13		2015/06/01		
Helium Fund	LU1991442788	F-EUR	EUR	2020/03/03	F.A. Only 2022/09/13		2019/06/03	2021/10/21	
Helium Fund	LU1734046383	I-CHF	CHF	2019/03/01	F.A. Only 2022/09/13	DE-reg 2019/06/19	2018/02/19		
Helium Fund	LU1334564140	I-EUR	EUR	2015/12/18	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2016/10/11	2015/06/01	2023/11/10	
Helium Fund	LU2701648383	I-USD	USD	2023/12/11			2023/12/12	2024/01/13	
Helium Invest	LU1996653883	A-EUR	EUR	2019/06/07	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2019/06/25	2019/06/24	2019/06/25	
Helium Invest	LU2113029172	A-USD	USD	2020/05/08	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2020/05/12	2020/05/12	2019/06/25	
Helium Invest	LU1996646335	BcI-EUR	EUR	2019/06/07	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2019/06/25	2019/06/24	2019/06/25	
Helium Invest	LU199646790	B-EUR	EUR	2019/06/07	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2019/06/25	2019/06/24	2019/06/25	
Helium Invest	LU1996646178	C-EUR	EUR	2019/06/07	F.A. Only 2022/09/13		2019/06/24		
Helium Invest	LU1996646509	D-EUR	EUR	2019/06/07	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2019/06/25	2019/06/24	2019/06/25	
Helium Invest	LU1996645956	S-EUR	EUR	2019/06/07	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2019/06/25	2019/06/24	2019/06/25	
Helium Invest	LU0912261970	A-EUR	EUR	2013/05/31	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2016/10/11	2015/06/01	2015/07/01	
Helium Invest	LU1272301968	A-USD	USD	2015/09/04	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2017/04/16	2017/11/15		F.A. Only 02/03/2016
Helium Performance	LU1734046466	BcI-EUR	EUR	2018/01/05	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2017/04/16	2015/06/01	2015/07/01	F.A. Only 2016/03/02
Helium Performance	LU0912262275	B-EUR	EUR	2013/05/31	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2016/10/11	2015/06/01		F.A. Only 2016/03/02
Helium Performance	LU1272302263	B-USD	USD	2015/09/04	F.A. Only 2022/09/13		2015/06/01		F.A. Only 2016/03/02
Helium Performance	LU0912262432	C-EUR	EUR	2013/05/03	F.A. Only 2022/09/13		2015/06/01		F.A. Only 2016/03/02
Helium Performance	LU1539691169	D-EUR	EUR	2016/12/30	F.A. Only 2022/09/13		2017/01/31		F.A. Only 2017/01/23
Helium Performance	LU1734046540	E-CHF	CHF	2020/12/31	F.A. Only 2022/09/13		2018/02/19		
Helium Performance	LU1569900605	E-EUR	EUR	2017/03/03	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2017/03/06	2017/03/03	2017/03/03	F.A. Only 2017/02/22
Helium Performance	LU1734046896	E-GBP	GBP	2021/01/18	F.A. Only 2022/09/13		2018/02/19		
Helium Performance	LU1734046623	E-JPY	JPY	2018/09/12	F.A. Only 2022/09/13		2018/02/19		F.A. Only 2018/02/27
Helium Performance	LU1569902999	E-USD	USD	2017/03/03	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2017/03/06	2017/03/03	2017/03/03	F.A. Only 2017/02/22
Helium Performance	LU1569902999	S-EUR	EUR	2013/05/03	F.A. Only 2022/09/13		2015/06/01	2015/07/01	F.A. Only 2016/03/02
Helium Performance	LU1734047191	A-CHF	CHF	2019/03/01	F.A. Only 2022/09/13		2018/02/19		F.A. Only 2019/12/13
Helium Selection	LU1112771255	A-EUR	EUR	2014/09/26	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2016/10/11	2015/06/01	2018/07/13	F.A. Only 2019/12/13
Helium Selection	LU1734047431	A-GBP	GBP	2020/12/31	F.A. Only 2022/09/13		2018/02/19	De-reg 2018/07/12	
Helium Selection	LU1734047357	A-JPY	JPY	2023/01/12	F.A. Only 2022/09/13		2018/02/19	De-reg 2018/07/12	
Helium Selection	LU1734046979	BcI-EUR	EUR	2018/01/26	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2018/02/27	2018/04/16		F.A. Only 2018/02/27
Helium Selection	LU1112771503	B-EUR	EUR	2014/09/26	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2016/10/11	2015/06/01		F.A. Only 2019/12/13
Helium Selection	LU1112772220	C-EUR	EUR	2014/09/26	F.A. Only 2022/09/13		2015/06/01		F.A. Only 2019/12/13
Helium Selection	LU1112771768	S-EUR	EUR	2014/09/26	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2016/10/11	2015/06/01		F.A. Only 2019/12/13

HELIUM FUND

Rapport du Conseil d'Administration/Report of the Board of Directors

A. Report of the Board of Directors¹

I. Helium Fund, Helium Performance, Helium Selection & Helium Invest

In 2024, global M&A volumes reached \$3.5 trillion, which represented a 12% increase compared to 2023, strategic deals representing 71% of the total. However, these volumes still lagged historical averages as private equity actors remained shy due to high and increasing interest rates causing uncertainty on borrowing costs.

In addition, political uncertainty was a further factor in ebbing M&A deal-flow: the run up to the US presidential election, several general elections in Europe (e.g. UK, France) all provided a backcloth of uncertainty, not forgetting geopolitical conflicts across many continents.

Although it was another complicated year for our M&A arbitrage strategy, we nevertheless managed to avoid numerous pitfalls (mainly in the US), by adopting a cautious approach: avoiding deals with obvious anti-trust issues in the US or deals with an uncertain investment horizon. Hence the US M&A book was significantly downsized compared to the historic average. The European M&A book helped to deliver a satisfactory positive performance with low volatility.

This year's performance can be divided into two distinct geographical zones:

- **Europe:** with a satisfactory deal flow relative to historical levels with attractive spreads.
- **North America:** with numerous deals under pressure from anti-trust regulators (FTC and DOJ), the time to completion of deals, frequently delayed by regulatory issues, these risks, however, were not necessarily well reflected in deal spreads: overall, a poor risk-reward profile in the US this year.

In view of the poor profitability of US portfolios, we decided to reduce our exposure to this region, a decision which enabled us to avoid the higher rate of deal failures and achieve a good performance relative to the environment.

Deal failures included DS Smith/Mondi in Europe, Capri/Tapestry and Albertson/Kroger in the US, as well as Hess/Chevron, Juniper/HPE and Amedisys/UNH (deals still in progress, but which suffered from wide spreads), and China TCM/Sinopharm in Hong Kong.

In terms of number of deals, we invested in over a hundred M&A transactions, approximately 45% in Europe, 45% in the US, and 10% in Asia. However, in terms of exposure, we maintained a strong European bias on average (70/30) for the reasons mentioned earlier. Lastly, the return of the portfolio was highly diversified: almost all transactions individually contributed between 0 and 15 basis points of positive performance. Therefore, there were no 'big performers' this year, but also no notable losses.

SOFT CATALYST

2024 was not a very good vintage for the Soft Catalyst's strategy.

Obviously, political factors in Europe came into play and dampened corporate boards from making major strategic moves but the deal flow none-the-less remained sustained albeit below historic average. A very large number of positive trades but without any very specific outliers or major performance contributors.

It is encouraging to see the return of IPOs – albeit timid revival but a positive sign after the complete halt in 2022 and 2023.

The forward dividend arbitrage was a positive contributor to the fund performance until September when a dividend warning by BASF and a complete reappraisal and downgrade of the car and automobile sector sent forward dividends into a brief tailspin. We successfully played the partial recovery in October and November.

The "Soft Catalyst Equity" and "Event Driven Credit" portfolio both suffered from two specific deals.

In **Q1 2024**, Atos was caught in the turmoil generated by the outlook for its business and its ability to repay its upcoming maturities, given the group's significant debt. This led to a decline in both its **share price** and **debt price**. The "**Event Driven Credit**" portfolio held a short-term exchangeable bond, whose price dropped alongside Atos' overall debt. A long and complex negotiation took place with the various stakeholders involved (**creditors, banks, shareholders, and management**) to build an **accelerated safeguard plan (PSA)**, which was implemented in **December**. The conditions of this plan, in which our funds were able to participate, allowed us to recover part of the **negative P&L** recorded at the beginning of the year.

¹ The figures stated in the report are historical and not necessarily indicative of future performance.

Rapport du Conseil d'Administration/Report of the Board of Directors

- The “Soft Catalyst Equity” portfolio had amongst its “discount on holdings” trades Vivendi which had been severely undervalued as compared to its sum of the parts. The company split of Vivendi at the end of the year, was deemed to remedy this “holding discount” by splitting the company into four “pure plays”. A poorly managed roadshow, uncertainties surrounding the intentions of Vivendi’s major shareholder Mr Bolloré, meant that fundamental stock pickers have shunned the 4 new listed stocks whilst “technical sellers” needed to off-load the 4 stocks. PMS remain confident in the reappraisal of the 4 stocks.

GLOBAL CREDIT

The strategy’s performance for 2024 ended in positive territory but somewhat below our performance objectives, as the HELIUM FUND - Helium Invest sub-fund ended the year with a performance of 4.88% (HELIUM FUND – Helium Invest “S-EUR Share Class”), i.e. 1.16% above €STR (capitalised €STR 2024 = 3.72%).

SHORT-TERM CREDIT

Short-term credit delivered a positive but limited performance (+1.13%; HELIUM FUND - Helium Invest “S-EUR Share Class”). Tight credit spreads have been a constant constraint for our investments in 2024, hence we preferred to run a lower exposure and be patient in finding interesting entry points. The “flash crash” in August in Japan, when Hedge Funds were massively unwinding the “Yen carry trades”, was a good example.

The inverted yield curve can be a penalizing factor for our leveraged investments. The cost of funding is financed at the overnight rate or €STR rate whilst our investments tend to have an average duration between 0.6 and 1.8 and hence with an inverted yield curve we suffer from a negative carry.

The ECB’s key rate cut in 2024, slower than anticipated by the market, has cost us a few performance points. By way of illustration, the leverage used was on average around 1.5x, whereas historically HELIUM FUND - Helium Invest has used 2x. Short-term credit therefore represented only a small part of our investments in 2024.

EVENT DRIVEN CREDIT

The Event Driven Credit activity generated a positive performance of only 3.75% (HELIUM FUND – “Helium Invest “S Euro Share Class”), as it was impacted by a significant underperformance on the Atos case, which reduced the annual performance by 1.87% (this specific deal is detailed in the previous section “Soft Catalyst”). Except for this setback, the other Event Driven investments performed as expected and delivered an overall performance of 5.62%.

The relatively subdued European convertible primary market contributed little to the overall performance in 2024, unlike in previous years.

The main contributors for the strategy were:

- The early redemption of Vivendi bonds by the issuer following the spin-off into four distinct companies
- The revaluation of Nexity bonds following business disposals
- The carry trade on Tag Immobilien bonds after refinancing
- The revaluation of Clariane bonds following the capital increase
- The sale of Morphosys bonds to Novartis following the tender offer

This list illustrates the very broad typology of operations and the diversity of opportunities.

HELIUM FUND

Rapport du Conseil d'Administration/Report of the Board of Directors

B. Figures as at 31/12/2024

AUM by sub-fund

Sub-Funds	AUM
HELIUM FUND Helium Fund (31/12/2024)	742M €
HELIUM FUND Helium Performance (31/12/2024)	831M €
HELIUM FUND Helium Selection (31/12/2024)	953M €
HELIUM FUND Helium Invest (31/12/2024)	230M €
Total (31/12/2024)	2,756M €

Performance by sub-fund

Sub-Funds	Perf YTD %
HELIUM FUND Helium Fund (A-EUR share class)	+3.62%
HELIUM FUND Helium Performance (S-EUR Share Class)	+4.31%
HELIUM FUND Helium Selection (S-EUR share class)	+4.69%
HELIUM FUND Helium Invest (S-EUR share class)	+4.88%

I. HELIUM FUND - Helium Fund

Assets under management at 31/12/2024 : € 742 Millions

Class A-EUR (ISIN LU0912261541)	Net Asset Value at 1,921.02 – Annual Performance +3.62%
Class B-EUR (ISIN LU0912261624)	Net Asset Value at 1,226.07 - Annual Performance +3.32%
Class Bcl-EUR (ISIN LU1734046201)	Net Asset Value at 1,198.42 - Annual Performance +3.84 %
Class C-EUR (ISIN LU0912261897)	Net Asset Value at 2,843.68 - Annual Performance +5.15%
Class F-EUR (ISIN LU1991442788)	Net Asset Value at 1,189.16 - Annual Performance +4.36%
Class I-CHF (ISIN LU1734046383)	Net Asset Value at 1,126.62 - Annual Performance +1.26%
Class I-EUR (ISIN LU1334564140)	Net Asset Value at 1,266.76 - Annual Performance +3.87%
Class I-USD (ISIN LU2701648383)	Net Asset Value at 1,593.22 - Annual Performance +5.43%.

Details of contributions by strategy in 2024 (reference Class A-EUR)

2024	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Total
Merger Arb.	0.12%	0.22%	0.26%	0.15%	0.23%	0.17%	0.35%	0.19%	0.20%	0.19%	0.21%	0.44%	2.78%
Event Driven	-0.59%	-0.06%	0.01%	0.09%	0.33%	0.09%	0.34%	0.19%	-0.08%	0.20%	0.17%	0.14%	0.84%
Fund	-0.47%	0.16%	0.27%	0.24%	0.56%	0.26%	0.69%	0.38%	0.12%	0.39%	0.38%	0.58%	3.62%

HELIUM FUND

Rapport du Conseil d'Administration/Report of the Board of Directors

II. HELIUM FUND - Helium Performance

Assets under management at 31/12/2024 : € 831 Millions

Class A-EUR (ISIN LU0912261970)	Net Asset Value at 1,492.82 - Annual Performance +4.10%
Class A-USD (ISIN LU1272301968)	Net Asset Value at 1,558.59 - Annual Performance +5.67%
Class B-EUR (ISIN LU0912262275)	Net Asset Value at 1,406.59 - Annual Performance +3.62%
Class B-USD (ISIN LU1272302263)	Net Asset Value at 1,490.70 - Annual Performance +5.24%
Class Bcl-EUR (ISIN LU1734046466)	Net Asset Value at 1,224.45 - Annual Performance +4.07%
Class C-EUR (ISIN LU0912262432)	Net Asset Value at 1,885.27 - Annual Performance +5.45%
Class D-EUR (ISIN LU1539691169)	Net Asset Value at 1,266.54 - Annual Performance +3.81%
Class E-EUR (ISIN LU1569900605)	Net Asset Value at 1,267.07 - Annual Performance +4.12%
Class E-GBP (ISIN LU1734046896)	Net Asset Value at 1,235.56 - Annual Performance +5.48%
Class E-JPY (ISIN LU1734046623)	Net Asset Value at 117,390.30 - Annual Performance +0.25%
Class E-USD (ISIN LU1569902999)	Net Asset Value at 1,456.32 - Annual Performance +5.67%
Class S-EUR (ISIN LU0912262358)	Net Asset Value at 1,571.38 - Annual Performance +4.31%

Details of contributions by strategy in 2024 (reference Class S-EUR)

2024	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Total
Merger Arb.	0.13%	0.21%	0.30%	0.13%	0.22%	0.18%	0.38%	0.20%	0.28%	0.12%	0.18%	0.49%	2.87%
Event Driven	-0.54%	0.03%	0.21%	0.30%	0.50%	-0.13%	0.48%	0.29%	-0.26%	0.28%	0.16%	0.10%	1.44%
Fund	-0.41%	0.24%	0.51%	0.43%	0.72%	0.05%	0.86%	0.49%	0.02%	0.40%	0.34%	0.59%	4.31%

III. HELIUM FUND - Helium Selection

Assets under management at 31/12/2024 : € 953 Millions

Class A-CHF (ISIN LU1734047191)	Net Asset Value at 1,344.19 - Annual Performance +1.76%
Class A-EUR (ISIN LU1112771255)	Net Asset Value at 1,744.82 - Annual Performance +4.43%
Class A-USD (ISIN LU1734047357)	Net Asset Value at 1,589.40 - Annual Performance +6.03%
Class A-JPY (ISIN LU1734047274)	Net Asset Value at 104,057.59 - Annual Performance +0.80%
Class B-EUR (ISIN LU1112771503)	Net Asset Value at 1,652.47 - Annual Performance +3.86%
Class Bcl-EUR (ISIN LU1734046979)	Net Asset Value at 1,387.08 - Annual Performance +4.39%
Class C-EUR (ISIN LU1112772220)	Net Asset Value at 2,153.29 - Annual Performance +5.70%
Class S-EUR (ISIN LU1112771768)	Net Asset Value at 1,828.15 - Annual Performance +4.69%

Details of contributions by strategy in 2024 (reference Class S-EUR)

2024	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Total
Merger Arb.	0.11%	0.18%	0.31%	0.09%	0.22%	0.18%	0.45%	0.21%	0.26%	0.12%	0.21%	0.59%	2.98%
Event Driven	-0.38%	0.14%	0.41%	0.61%	0.69%	-0.51%	0.73%	0.48%	-0.75%	0.43%	0.00%	-0.18%	1.70%
Fund	-0.26%	0.32%	0.72%	0.70%	0.91%	-0.33%	1.18%	0.69%	-0.49%	0.55%	0.21%	0.41%	4.69%

HELIUM FUND

Rapport du Conseil d'Administration/Report of the Board of Directors

IV. HELIUM FUND - Helium Invest

Assets under management at 31/12/2024 : € 230 Millions

Class A-EUR (ISIN LU1995653893)	Net Asset Value at 1,337.75 - Annual Performance +4.77%
Class A-USD (ISIN LU2113029172)	Net Asset Value at 1,437.68 - Annual Performance +6.29%
Class B-EUR (ISIN LU1995645790)	Net Asset Value at 1,299.57 - Annual Performance +4.21%
Class B CI-EUR (ISIN LU1995646335)	Net Asset Value at 1,334.93 - Annual Performance +4.73%
Class C-EUR (ISIN LU1995646178)	Net Asset Value at 1,428.82 - Annual Performance +5.53%
Class D-EUR (ISIN LU1995646509)	Net Asset Value at 1,354.68 - Annual Performance +4.52%
Class S-EUR (ISIN LU1995645956)	Net Asset Value at 1,345.01 - Annual Performance +4.88%

Details of contributions by strategy in 2024 (reference Class S-EUR)

2024	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Total
Event Driven Credit	-1.39%	-0.18%	0.03%	0.07%	0.70%	0.05%	0.74%	0.48%	0.00%	0.01%	0.74%	0.66%	1.95%
Event Driven Credit (M&A)	-0.02%	-0.01%	0.09%	0.02%	0.05%	0.04%	0.00%	0.00%	1.16%	0.18%	0.05%	0.17%	1.76%
Short Term Credit	0.11%	0.12%	0.22%	0.07%	0.15%	0.04%	0.20%	0.03%	-0.18%	0.14%	0.15%	0.11%	1.18%
Fund	-1.30%	-0.07%	0.34%	0.16%	0.90%	0.13%	0.94%	0.51%	0.98%	0.33%	0.94%	0.94%	4.88%

C. Marketing and Distribution

I. Introduction

HELIUM FUND SICAV finished the year of 2024 with €3.061 billion, representing a net outflow of -€289 million over the year. This outflow is mainly concentrated in the "low volatility" funds of the HELIUM range, as investor appetite remains focused on more dynamic profiles.

Indeed, the HELIUM FUND – Helium Fund (-€249 million) and HELIUM FUND – Helium Performance (-€294 million) sub-funds unfortunately had a negative trend, in contrast to the HELIUM FUND – Helium Selection sub-fund, which collected +€214 million over 2024. As a result, HELIUM FUND – Helium Selection ranked among the top 10 absolute return funds in terms of net inflows year-to-date, as published by *Funds Magazine* (French media) in December 2024, thanks to its total net inflows for the year. The HELIUM FUND – Helium Invest sub-fund remained relatively stable, with a net outflow of -€25 million in 2024.

The year 2024 was very active on a commercial aspect, with numerous client seminars and business trips in France and abroad (Belgium, Switzerland, Monaco, Lyon, Nancy, Marseille, etc.).

The Investor Relations team and Investment team also participated in several webinars and conferences organized in partnership with organizations such as CFA France or AUREP, as well as medias.

Syquant Capital was also present at the Patrimonia in Lyon, which brought together 9,500 visitors at the end of September. We noted strong interest in the asset class, particularly in the HELIUM FUND – Helium Selection sub-fund. During the event, Henri Jeantet, CIO of Syquant Capital, participated in a roundtable discussion on diversification, illustrating the relevance of our investment strategy within a portfolio.

II. Jurisdictions

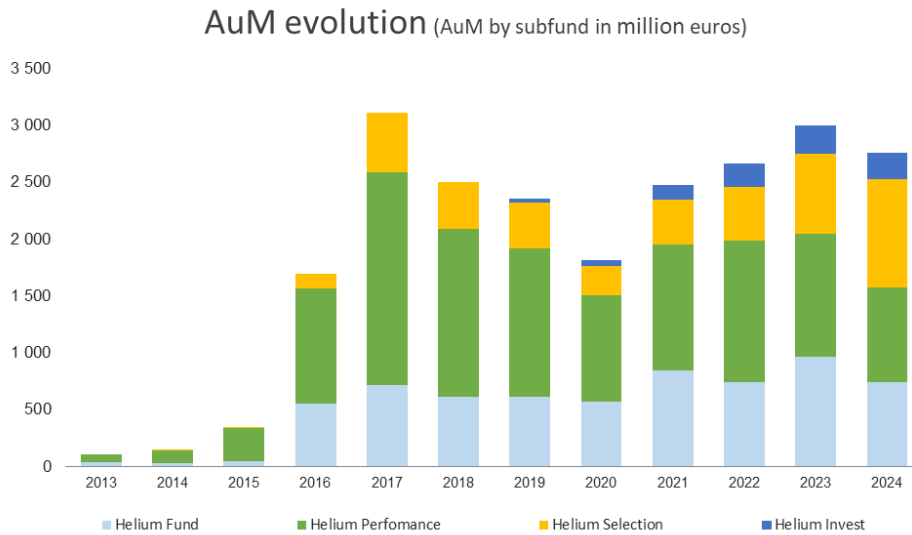
The jurisdictions in which each sub-fund is registered are shown in the Helium Fund registration matrix.

HELIUM FUND

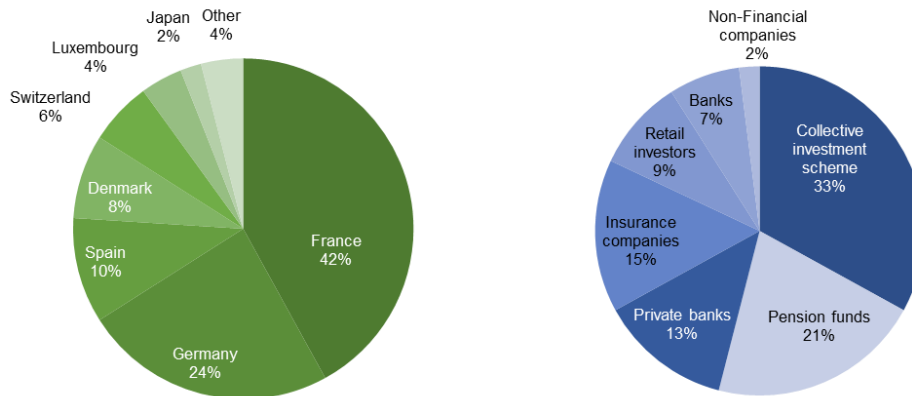
Rapport du Conseil d'Administration/Report of the Board of Directors

III. Subscription and redemption

The table below shows changes in assets under management for each sub-fund.



IV. Investors typology



Rapport du Conseil d'Administration/Report of the Board of Directors

V. Claims

The table below shows the number of claims for each sub-fund over the period.

Sub-fund	Claims over the period
Helium Fund	Nothing
Helium Performance	Nothing
Helium Selection	Nothing
Helium Invest	Nothing

D. Risk Management

Evolution of the Risk Management Process ("RMP")

During 2024, the RMP process continued to evolve to adapt to new needs and regulatory demands. The entire monitoring process was renewed, based around 4 quarterly committees to review the system and improvement projects, and to define future objectives. The scope of daily, monthly, quarterly and half-yearly reporting remained unchanged from last year. A number of general improvements have been made to the system. The main elements are detailed below:

Changes in the scope of funds in fiscal 2024

There were no changes in the scope of the SICAV's various sub-funds during the 2024 financial year. It is still made up of the 6 sub-funds in existence at the end of the previous financial year. No new sub-funds were created or dissolved during the year. No changes were made to investment policies that would have required an update of the sub-fund's Risk Management Framework.

Preparing for the entry into force of the new CSSF circular 24/856

This new circular, which came into force on January 1, 2025, replaces circular 02/77 and, like its predecessor, provides a framework for managing NAV errors, calculating indemnities and ensuring compliance with ratios. In particular, it aims to define a more precise typology of errors that may occur in the administration or management of UCIs, by including in the scope other types of error than NAV errors or non-compliance with investment constraints. A review was carried out by the Risk Management and Compliance teams to ensure the necessary updates were implemented to comply with this new circular.

Implementation of significant influence ratios.

In response to a recommendation from Syquant Capital's periodic control, a monthly report is now produced by the risk management teams, listing the main indicators of significant influence in the portfolios of the various sub-funds. This report, divided into two parts ("Equity" and "Debt"), brings together all the positions held by the management company via its various funds to analyze its potential influence on certain companies of which they are either shareholder or creditor. Fund limits already exist within the UCITS corpus of regulatory ratios, but a global limit at management company level could be envisaged. Monitoring monthly reports over the next few years will enable us to assess the need for such a limit.

2024 control report

In 2024, there were no particular events concerning the Management Company's internal risk management system in any of the 6 sub-funds. No active overruns were reported to the Luxembourg regulator during the period. The management of the various strategies deployed within the funds was in line with the policy described in their respective frameworks, and no updates were required other than those described above

All the controls carried out during the year by the internal and external (O2D) control teams were positive, and did not identify any major weaknesses in the system as a whole. The vast majority of recommendations made by the various teams in charge of second-level and periodic controls have been implemented

HELIUM FUND

Rapport du Conseil d'Administration/Report of the Board of Directors

Counterparty Exposure

The summary of the Fund's exposure to the various equity swap counterparties at 31/12/2024 is as

Ratio Counterparty Exposure										
	CDS 5Y	HP		HF		HS		HI		Helium Fund
		Fin. Contracts	Global	Fin. Contracts	Global	Fin. Contracts	Global	Fin. Contracts	Global	SICAV Global
BARCLAYS	59.04	0.00%	0.00%	0.00%	0.33%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.33%
GOLDMAN	56.95	0.12%	1.50%	0.00%	0.52%	0.25%	0.57%	0.00%	0.04%	2.68%
MSTAN	57.94	0.33%	1.85%	0.42%	2.06%	0.77%	3.42%	0.61%	1.71%	12.77%
SGCIB	54.05	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
JPM	42.96	0.10%	0.12%	-0.24%	-0.12%	0.00%	0.00%	0.11%	0.21%	0.84%
BAML	55.84	0.06%	0.38%	0.01%	0.33%	0.02%	0.22%	0.01%	0.00%	0.95%
BNP	47.98	0.36%	0.51%	0.25%	0.36%	0.37%	0.64%	-0.08%	0.83%	2.93%

Fin. Contracts" exposure represents only the "Mark-to-Market" of the Equity Swap portfolio on the given date, while the "Global" exposure also includes the amount of collateral deposited in cash with each counterparty.

HELIUM FUND

Rapport du Conseil d'Administration/Report of the Board of Directors

Helium Fund registration matrix

SubFundName	ISIN	Class	Currency	LaunchDate	BE Registration	CH Registration	DE Registration	ES Registration	FR Registration
Helium Fund	LU0912261541	A-EUR	EUR	2005/10/24		2016/07/25	2015/10/10		2015/10/09
Helium Fund	LU1734046201	BcI-EUR	EUR	2017/12/29	2018/04/27	2018/04/16	2018/04/16	2018/04/27	2018/01/09
Helium Fund	LU0912261624	B-EUR	EUR	2015/04/24		2016/07/25	2015/10/10		2015/10/09
Helium Fund	LU0912261897	C-EUR	EUR	2005/10/24		2016/07/25			2020/03/23
Helium Fund	LU1991442788	F-EUR	EUR	2020/03/03		2019/06/21	2019/06/03		2021/11/20
Helium Fund	LU1734046383	I-CHF	CHF	2019/03/01		2018/04/16	2019/06/21		2019/06/21
Helium Fund	LU1334564140	I-EUR	EUR	2015/12/18		2016/07/25	2016/02/12		2016/03/09
Helium Fund	LU2701648383	I-USD	USD	2023/12/11		2023/12/12			2024/01/12
Helium Invest	LU1995653893	A-EUR	EUR	2019/06/07	2019/06/25	2019/07/29	2019/06/25	2019/06/25	2019/06/25
Helium Invest	LU2113029172	A-USD	USD	2020/05/08	2020/05/12	2020/05/12	2020/05/12	2020/05/12	2020/05/12
Helium Invest	LU1995646335	BcI-EUR	EUR	2019/06/07	2019/06/25	2019/07/29	2019/06/25	2019/06/25	2019/06/25
Helium Invest	LU1995645790	B-EUR	EUR	2019/06/07	2019/06/25	2019/07/29	2019/06/25	2019/06/25	2019/06/25
Helium Invest	LU1995646178	C-EUR	EUR	2019/06/07		2019/07/29			2019/06/25
Helium Invest	LU1995646509	D-EUR	EUR	2019/06/07	2019/06/25	2019/07/29	2019/06/25	2019/06/25	2019/06/25
Helium Invest	LU1995645956	S-EUR	EUR	2019/06/07	2019/06/25	2019/07/29	2019/06/25	2019/06/25	2019/06/25
Helium Invest	LU0912261970	A-EUR	EUR	2013/05/31		2016/07/25	2016/01/13	2016/06/16	2013/11/21
Helium Invest	LU1272301968	A-USD	USD	2015/09/04		2016/07/25			2017/11/15
Helium Performance	LU1734046466	BcI-EUR	EUR	2018/01/05	2018/04/16	2018/04/16	2018/04/16	2018/04/16	2017/11/15
Helium Performance	LU0912262275	B-EUR	EUR	2013/05/31	2015/06/20	2016/07/25	2016/01/13	2016/06/16	2013/11/21
Helium Performance	LU1272302263	B-USD	USD	2015/09/04		2016/07/25			
Helium Performance	LU0912262432	C-EUR	EUR	2013/05/03	De-reg 2016/06/06	2016/07/25			
Helium Performance	LU1539691169	D-EUR	EUR	2016/12/30		2017/03/03	2017/02/17		
Helium Performance	LU1734046540	E-CHF	CHF	2020/12/31		2018/04/16			
Helium Performance	LU1569900605	E-EUR	EUR	2017/03/03	2017/03/03	2018/06/13	2017/03/03	2017/06/28	2017/03/03
Helium Performance	LU1734046896	E-GBP	GBP	2021/01/18		2018/06/13			
Helium Performance	LU1734046623	E-JPY	JPY	2018/09/12		2018/06/13			
Helium Performance	LU1569902999	E-USD	USD	2017/03/03	2017/03/03	2018/06/13	2017/03/03	2017/06/28	2017/03/03
Helium Performance	LU0912262358	S-EUR	EUR	2013/05/03	2016/02/12	2016/07/25	2013/08/17	2016/06/16	2013/11/15
Helium Selection	LU1734047191	A-CHF	CHF	2019/03/01		2018/04/16	2019/06/21	De-reg 2019/06/19	2019/06/21
Helium Selection	LU1112771255	A-EUR	EUR	2014/09/26		2016/07/25	2016/04/19	2016/06/16	2015/04/11
Helium Selection	LU1734047431	A-GBP	GBP	2020/12/31		2018/06/13			
Helium Selection	LU1734047274	A-JPY	JPY	2023/01/12		2018/06/13			
Helium Selection	LU1734047357	A-USD	USD	2017/12/29		2018/04/16	2018/04/16	2018/04/16	2018/02/19
Helium Selection	LU1734046979	BcI-EUR	EUR	2018/01/26	2018/04/27	2018/04/16	2018/04/16	2018/04/16	2018/02/19
Helium Selection	LU1112771503	B-EUR	EUR	2014/09/26	2018/09/28	2016/07/25	2016/04/19	2016/06/16	2015/04/11
Helium Selection	LU1112772220	C-EUR	EUR	2014/09/26		2016/07/25			2015/04/11
Helium Selection	LU1112771768	S-EUR	EUR	2014/09/26		2016/07/25	2016/04/19	2016/06/16	2015/04/11

HELIUM FUND

SubFundName	ISIN	Class	Currency	LaunchDate	GB Registration	IT Registration	LU Registration	NL Registration	SG Registration
Helium Fund	LU0912261541	A-EUR	EUR	2005/10/24	F.A. Only 2022/09/13		2015/06/01	2021/10/21	
Helium Fund	LU1734046201	BcI-EUR	EUR	2017/12/29	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 16/04/2017	2018/01/09	2021/10/21	
Helium Fund	LU0912261624	B-EUR	EUR	2015/04/24	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2016/10/11	2015/06/01	2021/10/21	
Helium Fund	LU0912261897	C-EUR	EUR	2005/10/24	F.A. Only 2022/09/13		2015/06/01		
Helium Fund	LU1991442788	F-EUR	EUR	2020/03/03	F.A. Only 2022/09/13		2019/06/03	2021/10/21	
Helium Fund	LU1734046383	I-CHF	CHF	2019/03/01	F.A. Only 2022/09/13		2018/02/19		
Helium Fund	LU1734046140	I-EUR	EUR	2015/12/18	F.A. Only 2022/09/13	DE-reg 2019/06/19	2015/06/01		
Helium Fund	LU2701648383	I-USD	USD	2023/12/11		F.A. Only 2016/10/11	2023/12/12	2023/11/10	
Helium Invest	LU1995653893	A-EUR	EUR	2019/06/07	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2019/06/25	2019/06/24	2024/01/13	
Helium Invest	LU2113029172	A-USD	USD	2020/05/08	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2020/05/12	2020/05/12	2019/06/25	
Helium Invest	LU1995646335	BcI-EUR	EUR	2019/06/07	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2019/06/25	2019/06/24	2020/05/12	
Helium Invest	LU1995645790	B-EUR	EUR	2019/06/07	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2019/06/25	2019/06/24	2019/06/25	
Helium Invest	LU1995646178	C-EUR	EUR	2019/06/07	F.A. Only 2022/09/13		2019/06/24	2019/06/25	
Helium Invest	LU1995646509	D-EUR	EUR	2019/06/07	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2019/06/25	2019/06/24	2019/06/25	
Helium Invest	LU1995645956	S-EUR	EUR	2019/06/07	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2019/06/25	2019/06/24	2019/06/25	
Helium Invest	LU0912261970	A-EUR	EUR	2013/05/31	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2016/10/11	2015/06/01	2015/07/01	
Helium Invest	LU1273301968	A-USD	USD	2015/09/04	F.A. Only 2022/09/13		2015/06/01		F.A. Only 02/09/2016
Helium Performance	LU1734046466	BcI-EUR	EUR	2018/01/05	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2017/04/16	2017/11/15		F.A. Only 2016/03/02
Helium Performance	LU0912262275	B-EUR	EUR	2013/05/31	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2016/10/11	2015/06/01	2015/07/01	F.A. Only 2016/02/27
Helium Performance	LU1272302263	B-USD	USD	2015/09/04	F.A. Only 2022/09/13		2015/06/01		F.A. Only 2016/03/02
Helium Performance	LU0912262432	C-EUR	EUR	2013/05/03	F.A. Only 2022/09/13		2015/06/01		F.A. Only 2016/03/02
Helium Performance	LU1539691169	D-EUR	EUR	2016/12/30	F.A. Only 2022/09/13		2017/01/31		F.A. Only 2016/03/02
Helium Performance	LU1734046540	E-CHF	CHF	2020/12/31	F.A. Only 2022/09/13		2018/02/19		F.A. Only 2017/01/23
Helium Performance	LU1569900605	E-EUR	EUR	2017/03/03	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2017/03/06	2017/03/03	2017/03/03	F.A. Only 2017/02/22
Helium Performance	LU1734046896	E-GBP	GBP	2021/01/18	F.A. Only 2022/09/13		2018/02/19		
Helium Performance	LU1734046623	E-JPY	JPY	2018/09/12	F.A. Only 2022/09/13		2018/02/19		
Helium Performance	LU1569902999	E-USD	USD	2017/03/03	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2017/03/06	2017/03/03	2017/03/03	F.A. Only 2017/02/22
Helium Performance	LU0912262358	S-EUR	EUR	2013/05/03	F.A. Only 2022/09/13		2015/06/01	2015/07/01	F.A. Only 2016/03/02
Helium Selection	LU1734047191	A-CHF	CHF	2019/03/01	F.A. Only 2022/09/13		2018/02/19		F.A. Only 2019/12/13
Helium Selection	LU1112771255	A-EUR	EUR	2014/09/26	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2016/10/11	2015/06/01	2018/07/13	F.A. Only 2019/12/13
Helium Selection	LU1734047431	A-GBP	GBP	2020/12/31	F.A. Only 2022/09/13		2018/02/19	De-reg 2018/07/12	
Helium Selection	LU1734047214	A-JPY	JPY	2023/01/12	F.A. Only 2022/09/13		2018/02/19	De-reg 2018/07/12	
Helium Selection	LU1734047357	A-USD	USD	2017/12/29	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2018/02/27	2018/04/16	De-reg 2018/07/12	F.A. Only 2018/02/27
Helium Selection	LU1734046979	BcI-EUR	EUR	2018/01/26	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2018/02/27	2018/04/16		F.A. Only 2018/02/27
Helium Selection	LU112771503	B-EUR	EUR	2014/09/26	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2016/10/11	2015/06/01		F.A. Only 2019/12/13
Helium Selection	LU1112772220	C-EUR	EUR	2014/09/26	F.A. Only 2022/09/13		2015/06/01		F.A. Only 2019/12/13
Helium Selection	LU112771768	S-EUR	EUR	2014/09/26	F.A. Only 2022/09/13	F.A. Only 2016/10/11	2015/06/01		F.A. Only 2019/12/13

To the Shareholders of

HELIUM FUND

Société d'Investissement à Capital Variable

5, Allée Scheffer

L-2520 Luxembourg

Grand Duchy of Luxembourg

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre:

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

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

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Laurent Fedrigo Réviseur d'entreprises agréé

Partner

Luxembourg, 28 avril 2025

To the Shareholders of
HELIUM FUND
Société d'Investissement à Capital Variable
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

REPORT OF THE *REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE*

Opinion

We have audited the financial statements of HELIUM FUND (the “Fund”) and of each of its sub-funds, which comprise the statement of net assets and the statement of investments and other net assets as at December 31, 2024 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its sub-funds as at December 31, 2024, and of the results of its operations and changes in its net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the *réviseur d’entreprises agréé* for the Audit of the Financial Statements” section of our report. We are also independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our report of the *réviseur d'entreprises agréé* thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the Financial Statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “*réviseur d'entreprises agréé*” for the Audit of the Financial Statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the “*réviseur d'entreprises agréé*” that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law dated 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law dated 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the *réviseur d'entreprises agréé* to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the *réviseur d'entreprises agréé*. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure, and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

For Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Laurent Fedrigo, *Réviseur d'entreprises agréé*

Partner

Luxembourg, April 28, 2025

HELIUM FUND

Etats financiers combinés

Combined financial statements

HELIUM FUND

Etat combiné des actifs nets au 31/12/24/Combined statement of net assets as at 31/12/24

	Note	Exprimé en Expressed in EUR
Actifs/Assets		3.101.829.997,79
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation/Securities portfolio at market value	2.2	2.858.667.365,40
Prix de revient/Cost price		2.798.247.928,23
Avoirs en banque et liquidités/Cash at banks and liquidities	7	169.961.082,62
A recevoir sur souscriptions/Receivable on subscriptions		9.864.601,88
A recevoir sur swaps/Receivable on swaps		341.446,79
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme/Net unrealised appreciation on forward foreign exchange contracts	2.6	67.033,00
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures/Net unrealised appreciation on financial futures	2.7	2.780.275,19
Plus-value nette non réalisée sur swaps/Net unrealised appreciation on swaps	2.8	30.899.918,87
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres/Dividends receivable on securities portfolio		9.173.292,61
Dividendes à recevoir sur swaps/Dividends receivable on swaps		6.819.550,12
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres/Interests receivable on securities portfolio		6.230.187,53
Intérêts à recevoir sur swaps/Interests receivable on swaps		1.654.984,99
Autres intérêts à recevoir/Other interests receivable		164.774,90
A recevoir sur change/Receivable on foreign exchange		209.817,64
Frais d'établissement, nets/Formation expenses, net	2.10	25.269,14
Autres actifs/Other assets		4.970.397,11
Passifs/Liabilities		40.658.341,50
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation/Options (short positions) at market value	2.5	3.428.375,67
Options vendues au prix de revient/Options sold at cost		3.321.744,89
Découvert bancaire/Bank overdrafts		12.134.413,29
A payer sur rachats/Payable on redemptions		8.853.463,52
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme/Net unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	2.6	8.980.227,23
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures/Net unrealised depreciation on financial futures	2.7	151.857,50
Moins-value nette non réalisée sur swaps/Net unrealised depreciation on swaps	2.8	216.246,40
Commissions de gestion à payer/Management fees payable	3	2.890.326,96
Commissions de performance à payer/Performance fees payable	4	1.419.898,95
Dividendes à payer sur swaps/Dividends payable on swaps		213.737,97
Intérêts à payer sur swaps/Interests payable on swaps		1.443.155,16
Autres intérêts à payer/Other interests payable		9.002,10
A payer sur change/Payable on foreign exchange		210.066,63
Autres passifs/Other liabilities		707.570,12
Valeur nette d'inventaire/Net asset value		3.061.171.656,29

HELIUM FUND

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/12/24/Combined statement of operations and changes in net assets for the year ended 31/12/24

	Note	Exprimé en Expressed in EUR
Revenus/Income		182.989.623,89
Dividendes sur portefeuille-titres, nets/Dividends on securities portfolio, net		59.475.501,36
Dividendes reçus sur swaps/Dividends received on swaps		24.871.132,33
Intérêts reçus sur obligations, nets/Interests on bonds, net		30.499.729,02
Intérêts reçus sur swaps/Interests received on swaps		53.964.276,62
Intérêts bancaires/Bank interests on cash accounts		13.294.925,73
Autres revenus/Other income		884.058,83
Dépenses/Expenses		139.082.835,77
Commissions de gestion/Management fees	3	35.156.011,59
Commissions de performance/Performance fees	4	1.392.211,77
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire/Depository and sub-depository fees		874.860,48
Commissions d'administration/Administration fees		1.363.108,92
Frais de domiciliation/Domiciliary fees		13.199,76
Frais d'audit/Audit fees		174.963,96
Frais légaux/Legal fees		217.174,45
Frais de transaction/Transaction fees	2.9	2.694.067,97
Rémunération administrateurs/Directors fees		61.995,09
Taxe d'abonnement/Subscription tax	5	800.620,52
Intérêts payés sur découvert bancaire/Interests paid on bank overdraft		7.329.633,82
Dividendes payés sur swaps/Dividends paid on swaps		27.353.570,80
Intérêts payés sur swaps/Interests paid on swaps		60.932.050,52
Frais bancaires/Banking fees		8.459,07
Autres dépenses/Other expenses		710.907,05
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements/Net income / (loss) from investments		43.906.788,12
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :/Net realised profit / (loss) on:		
- ventes d'investissements/- sales of investment securities	2.2	-64.654.956,60
- options	2.5	5.774.759,11
- contrats de change à terme/- forward foreign exchange contracts	2.6	-26.398.690,18
- contrats futures/- financial futures	2.7	27.663.325,11
- swaps	2.8	7.129.025,54
- change/- foreign exchange	2.3	98.273.191,20
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s/Net realised profit / (loss)		91.693.442,30
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :/Movement in net unrealised appreciation / (depreciation) on:		
- ventes d'investissements/- investments	2.2	33.226.779,33
- options	2.5	2.323.185,22
- contrats de change à terme/- forward foreign exchange contracts	2.6	304.418,18
- contrats futures/- financial futures	2.7	-15.706.230,41
- swaps	2.8	17.064.818,40
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations/Net increase / (decrease) in net assets as a result of operations		128.906.413,02
Souscriptions d'actions/Subscriptions of shares		1.001.593.794,10
Rachats d'actions/Redemptions of shares		-1.290.292.399,83
Augmentation / (diminution) nette des actifs/Net increase / (decrease) in net assets		-159.792.192,71
Actifs nets au début de l'exercice/Net assets at the beginning of the year		3.220.963.849,00
Actifs nets à la fin de l'exercice/Net assets at the end of the year		3.061.171.656,29

HELIUM FUND - Helium Fund

HELIUM FUND - Helium Fund

Etat des actifs nets au 31/12/24/Statement of net assets as at 31/12/24

	Note	Exprimé en Expressed in EUR
Actifs/Assets		750.947.742,08
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation/Securities portfolio at market value	2.2	679.375.191,30
Prix de revient/Cost price		670.243.382,40
Avoirs en banque et liquidités/Cash at banks and liquidities	7	55.984.444,48
A recevoir sur souscriptions/Receivable on subscriptions		2.937.448,36
A recevoir sur swaps/Receivable on swaps		73.295,34
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures/Net unrealised appreciation on financial futures	2.7	135.894,37
Plus-value nette non réalisée sur swaps/Net unrealised appreciation on swaps	2.8	4.376.726,71
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres/Dividends receivable on securities portfolio		3.059.739,84
Dividendes à recevoir sur swaps/Dividends receivable on swaps		971.619,71
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres/Interests receivable on securities portfolio		1.491.690,43
Intérêts à recevoir sur swaps/Interests receivable on swaps		501.931,42
Autres intérêts à recevoir/Other interests receivable		41.883,60
Autres actifs/Other assets		1.997.876,52
Passifs/Liabilities		8.725.311,66
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation/Options (short positions) at market value	2.5	399.750,00
Options vendues au prix de revient/Options sold at cost		281.220,00
Découvert bancaire/Bank overdrafts		2.400.133,08
A payer sur rachats/Payable on redemptions		2.862.726,56
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme/Net unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	2.6	1.610.543,84
Commissions de gestion à payer/Management fees payable	3	675.079,21
Commissions de performance à payer/Performance fees payable	4	421.835,65
Dividendes à payer sur swaps/Dividends payable on swaps		30.990,57
Intérêts à payer sur swaps/Interests payable on swaps		183.499,02
Autres passifs/Other liabilities		140.753,73
Valeur nette d'inventaire/Net asset value		742.222.430,42

HELIUM FUND - Helium Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24 Statement of operations and changes in net assets from 01/01/24 to 31/12/24

	Note	Exprimé en Expressed in EUR
Revenus/Income		37.338.428,19
Dividendes sur portefeuille-titres, nets/Dividends on securities portfolio, net		11.567.191,60
Dividendes reçus sur swaps/Dividends received on swaps		3.085.590,61
Intérêts reçus sur obligations, nets/Interests on bonds, net		7.455.578,35
Intérêts reçus sur swaps/Interests received on swaps		12.373.798,19
Intérêts bancaires/Bank interests on cash accounts		2.848.733,12
Autres revenus/Other income		7.536,32
Dépenses/Expenses		28.680.110,66
Commissions de gestion/Management fees	3	9.183.938,37
Commissions de performance/Performance fees	4	390.499,38
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire/Depository and sub-depository fees		230.776,67
Commissions d'administration/Administration fees		341.345,52
Frais de domiciliation/Domiciliary fees		2.199,96
Frais d'audit/Audit fees		61.589,42
Frais légaux/Legal fees		58.632,45
Frais de transaction/Transaction fees	2.9	598.470,53
Rémunération administrateurs/Directors fees		18.103,38
Taxe d'abonnement/Subscription tax	5	153.620,81
Intérêts payés sur découvert bancaire/Interests paid on bank overdraft		1.201.545,93
Dividendes payés sur swaps/Dividends paid on swaps		5.401.476,41
Intérêts payés sur swaps/Interests paid on swaps		10.882.578,54
Frais bancaires/Banking fees		6.361,20
Autres dépenses/Other expenses		148.972,09
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements/Net income / (loss) from investments		8.658.317,53
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :/Net realised profit / (loss) on:		
- ventes d'investissements/- sales of investment securities	2.2	-3.031.423,41
- options	2.5	965.226,45
- contrats de change à terme/- forward foreign exchange contracts	2.6	-5.989.911,90
- contrats futures/- financial futures	2.7	3.675.936,85
- swaps	2.8	5.970.590,30
- change/- foreign exchange	2.3	29.657.316,34
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s/Net realised profit / (loss)		39.906.052,16
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :/Movement in net unrealised appreciation / (depreciation) on:		
- ventes d'investissements/- investments	2.2	-8.495.227,00
- options	2.5	382.381,00
- contrats de change à terme/- forward foreign exchange contracts	2.6	291.061,01
- contrats futures/- financial futures	2.7	-1.908.843,30
- swaps	2.8	799.779,40
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations/Net increase / (decrease) in net assets as a result of operations		30.975.203,27
Souscriptions d'actions/Subscriptions of shares		122.895.352,53
Rachats d'actions/Redemptions of shares		-371.628.605,66
Augmentation / (diminution) nette des actifs/Net increase / (decrease) in net assets		-217.758.049,86
Actifs nets au début de l'exercice/Net assets at the beginning of the year		959.980.480,28
Actifs nets à la fin de l'exercice/Net assets at the end of the year		742.222.430,42

HELIUM FUND - Helium Fund

Statistiques/Statistics

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets/Total Net Assets	EUR	742.222.430,42	959.980.480,28	738.810.509,03
A - EUR				
Nombre d'actions/Number of shares		8.467,648	12.419,220	15.637,874
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	1.921,02	1.853,81	1.779,34
B - EUR				
Nombre d'actions/Number of shares		93.860,817	130.950,724	88.331,235
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	1.226,07	1.186,61	1.141,70
C - EUR				
Nombre d'actions/Number of shares		7.830,047	9.674,895	7.808,629
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	2.843,68	2.704,39	2.554,27
I - EUR				
Nombre d'actions/Number of shares		237.454,175	328.511,519	282.206,965
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	1.266,76	1.219,57	1.168,11
Bcl - EUR				
Nombre d'actions/Number of shares		15.342,656	83.045,317	126.983,442
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	1.198,42	1.154,02	1.105,67
I - CHF				
Nombre d'actions/Number of shares		528,000	639,000	1.111,000
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	CHF	1.126,62	1.112,54	1.087,57
I - USD				
Nombre d'actions/Number of shares		3.197,717	10.097,198	-
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	USD	1.593,22	1.511,17	-
F - EUR				
Nombre d'actions/Number of shares		221.898,023	214.451,039	109.419,798
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	1.189,16	1.139,42	1.086,82

HELIUM FUND - Helium Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24 Changes in number of shares outstanding from 01/01/24 to 31/12/24

	Nombre d'actions au 01/01/24 <i>Shares outstanding as at 01/01/24</i>	Nombre d'actions émises <i>Shares issued</i>	Nombre d'actions rachetées <i>Shares redeemed</i>	Nombre d'actions au 31/12/24 <i>Shares outstanding as at 31/12/24</i>
A - EUR	12.419,220	417,343	4.368,915	8.467,648
B - EUR	130.950,724	20.028,444	57.118,351	93.860,817
C - EUR	9.674,895	1.975,457	3.820,305	7.830,047
I - EUR	328.511,519	44.031,815	135.089,159	237.454,175
Bcl - EUR	83.045,317	838,149	68.540,810	15.342,656
I - CHF	639,000	75,000	186,000	528,000
I - USD	10.097,198	0,000	6.899,481	3.197,717
F - EUR	214.451,039	32.495,262	25.048,278	221.898,023

HELIUM FUND - Helium Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24/Securities portfolio as at 31/12/24

Description <i>Denomination</i>	Devise <i>Currency</i>	Quantité/ Nominal <i>Quantity/ Notional</i>	Valeur d'évaluation (en EUR) <i>Market value (in EUR)</i>	% actifs nets <i>% of net assets</i>
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé/ <i>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market</i>			674.003.383,30	90,81
Actions/Shares			318.245.221,54	42,88
Allemagne/Germany			138.592.321,74	18,67
ADIDAS AG	EUR	20.396	4.829.772,80	0,65
ADTRAN NETWORKING SE	EUR	124.535	2.485.718,60	0,33
ALLIANZ SE-REG	EUR	17.592	5.205.472,80	0,70
BAYER AG-REG	EUR	190.433	3.678.022,96	0,50
COMMERZBANK AG	EUR	155.126	2.439.356,35	0,33
E.ON SE	EUR	777.526	8.743.279,87	1,18
ENCAVIS AG	EUR	173.171	3.004.516,85	0,40
FIRST SENSOR AG	EUR	133.203	7.858.977,00	1,06
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	EUR	95.403	1.686.725,04	0,23
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	500.000	15.700.000,00	2,12
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	334.569	17.999.812,20	2,43
MERCK KGAA	EUR	6.665	932.433,50	0,13
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	16.396	7.986.491,60	1,08
NEXUS AG - TEND	EUR	36.677	2.549.051,50	0,34
OHB SE	EUR	38.992	1.867.716,80	0,25
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	EUR	32.122	4.933.939,20	0,66
RWE AG	EUR	160.366	4.623.351,78	0,62
SAP SE	EUR	44.360	10.482.268,00	1,41
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	43.461	9.352.807,20	1,26
SCHALTBAU HOLDING AG	EUR	50.689	3.015.995,50	0,41
SIEMENS ENERGY AG	EUR	48.550	2.445.949,00	0,33
STEMMER IMAGING AG	EUR	55.620	2.958.984,00	0,40
SYNLAB AG	EUR	101.173	1.137.184,52	0,15
VANTAGE TOWERS AG	EUR	125.477	4.736.756,75	0,64
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	89.148	7.937.737,92	1,07
Belgique/Belgium			30.440.460,65	4,10
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	623.885	30.102.451,25	4,06
COFINIMMO SA	EUR	0	-	0,00
FINANCIERE DE TUBIZE	EUR	2.377	338.009,40	0,05
Bermudes/Bermuda			821.375,23	0,11
ENSTAR GROUP LTD	USD	2.641	821.375,23	0,11
Canada			759.799,38	0,10
FILO CORP	CAD	3.900	83.355,38	0,01
HEROUX-DEVTEK INC	CAD	31.699	676.444,00	0,09
Espagne/Spain			1.308,00	0,00
PARQUES REUNIDOS SERVICIOS C	EUR	100	1.308,00	0,00
États-Unis/United States of America			10.094.627,80	1,36
CONCENTRA GROUP HOLDINGS PAR	USD	7.765	148.326,12	0,02
HASHICORP INC-CL A	USD	86.759	2.866.272,71	0,39
KELLANOVA	USD	58.176	4.549.020,49	0,61
SMARTSHEET INC-CLASS A	USD	46.776	2.531.008,48	0,34
France			67.792.513,63	9,13
AXA SA	EUR	322.016	11.051.589,12	1,49
BNP PARIBAS	EUR	225.000	13.324.500,00	1,80
CANAL+SA	GBP	3.042.716	7.470.625,88	1,01
CHRISTIAN DIOR SE	EUR	14.583	8.822.715,00	1,19
ENGIE	EUR	800.000	12.248.000,00	1,65
HAVAS NV	EUR	3.042.716	4.936.502,44	0,67
LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	3.040.000	4.590.400,00	0,62

HELIUM FUND - Helium Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24/Securities portfolio as at 31/12/24

Description <i>Denomination</i>	Devise <i>Currency</i>	Quantité/ Nominal <i>Quantity/ Notional</i>	Valeur d'évaluation (en EUR) <i>Market value (in EUR)</i>	% actifs nets <i>% of net assets</i>
VIVENDI SE	EUR	2.078.578	5.348.181,19	0,72
Îles Vierges Britanniques/British Virgin Islands			0,08	0,00
HEATHER VENTURE HOLDINGS LTD	GBP	262.812	0,04	0,00
TAPIR HOLDINGS LTD	GBP	262.812	0,04	0,00
Islande/Iceland			32.335,56	0,00
CFD MAREL HF.	EUR	5.000	22.666,05	0,00
CFD MAREL HF.	ISK	2.296	9.669,51	0,00
Italie/Italy			5.095.976,30	0,69
PIOVAN SPA	EUR	366.617	5.095.976,30	0,69
Japon/Japan			654.153,27	0,09
DESCENTE	JPY	94	2.498,17	0,00
KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	4.600	49.564,58	0,01
RAYSUM	JPY	400	14.477,15	0,00
SBI HOLDINGS INC	JPY	24.015	587.613,37	0,08
Pays-Bas/Netherlands			56.869.766,17	7,66
ADYEN NV	EUR	4.313	6.197.781,00	0,84
ASML HOLDING NV	EUR	47.619	32.319.015,30	4,35
ING GROEP NV	EUR	324.249	4.905.887,37	0,66
OCI NV	EUR	2.273	24.582,50	0,00
PROSUS NV	EUR	350.000	13.422.500,00	1,81
Royaume-Uni/United Kingdom			409.338,27	0,06
N BROWN GROUP	GBP	858.987	409.338,27	0,06
Suède/Sweden			6.681.245,46	0,90
CALLIDITAS THERAPEUTICS-B	SEK	226.623	4.191.665,45	0,56
CONCENTRIC AB	SEK	6.990	142.108,58	0,02
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	23.946	731.261,85	0,10
OX2 AB	SEK	304.000	1.616.209,58	0,22
Obligations/Bonds			58.503.399,01	7,88
Allemagne/Germany			14.140.952,00	1,91
DEUTSCHE BK 1.375% 03-09-26	EUR	9.500.000	9.384.622,50	1,26
VOLKSWAGEN BANK 4.25% 07-01-26	EUR	4.700.000	4.756.329,50	0,64
Espagne/Spain			5.025.650,00	0,68
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.625% 27-09-26	EUR	5.000.000	5.025.650,00	0,68
États-Unis/United States of America			5.307.775,00	0,72
BK AMERICA 1.949% 27-10-26	EUR	1.000.000	991.510,00	0,13
CITIGROUP 0.5% 08-10-27 EMTN	EUR	4.500.000	4.316.265,00	0,58
France			22.347.409,27	3,01
ATOS SE 5.0% 18-12-30	EUR	10.279.482	5.775.783,95	0,78
ATOS SE 9.0% 18-12-29	EUR	1.653.322	1.487.163,14	0,20
ATOS SE RTS 31-12-99	EUR	160.187.652	400.469,13	0,05
BNP PAR 3.375% 09-01-25	USD	8.000.000	7.723.843,55	1,04
CA 4.0% 12-10-26 EMTN	EUR	1.100.000	1.109.031,00	0,15
SEB 1.375% 16-06-25	EUR	5.900.000	5.851.118,50	0,79
Royaume-Uni/United Kingdom			11.681.612,74	1,57
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	4.956.000	4.727.602,74	0,64
INFORMA 2.125% 06-10-25 EMTN	EUR	7.000.000	6.954.010,00	0,94
Obligations à taux variables/Floating rate notes			4.201.662,00	0,57
Espagne/Spain			1.200.582,00	0,16
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH E3R+0.55% 16-01-25	EUR	1.200.000	1.200.582,00	0,16

HELIUM FUND - Helium Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24/Securities portfolio as at 31/12/24

Description Denomination	Devise Currency	Quantité/ Nominal Quantity/ Notional	Valeur d'évaluation (en EUR) Market value (in EUR)	% actifs nets % of net assets
Irlande/Ireland			3.001.080,00	0,40
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH E3R+0.85% 13-01-25	EUR	3.000.000	3.001.080,00	0,40
Obligations convertibles/Convertible bonds			254.644.692,58	34,31
Allemagne/Germany			45.500.348,00	6,13
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 17-11-25 CV	EUR	4.100.000	4.090.180,50	0,55
DEUTSCHE POST AG 0.05% 30-06-25	EUR	18.400.000	18.114.708,00	2,44
HELLOFRESH SE 0.75% 13-05-25	EUR	4.000.000	3.958.700,00	0,53
LEG IMMOBILIEN SE 0.875% 01-09-25	EUR	4.900.000	4.817.116,50	0,65
RAG STIFTUNG ZCP 17-06-26 CV	EUR	2.000.000	1.940.790,00	0,26
TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 27-08-26	EUR	6.900.000	6.592.191,00	0,89
ZALANDO SE 0.05% 06-08-25 CV	EUR	6.100.000	5.986.662,00	0,81
Antilles Néerlandaises/Netherlands Antilles			3.498.576,00	0,47
SIMON GLOBAL DEVELOPMENT BV 3.5% 14-11-26	EUR	3.200.000	3.498.576,00	0,47
Autriche/Austria			4.313.628,00	0,58
AMSOSRAM AG ZCP 05-03-25 CV	EUR	4.400.000	4.313.628,00	0,58
Belgique/Belgium			29.475.221,50	3,97
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 2.125% 29-11-25	EUR	18.700.000	18.511.223,50	2,49
MITHRA PHARMACEUTICALS 4.25% 17-12-25 DEFAULT	EUR	2.900.000	243.107,00	0,03
SAGERPAR ZCP 01-04-26 CV	EUR	1.400.000	1.344.427,00	0,18
UMICORE ZCP 23-06-25 CV	EUR	9.600.000	9.376.464,00	1,26
Espagne/Spain			13.553.259,00	1,83
AUDAX RENOVABLES SA EX FERSA ENERGIAS 2.75% 30-11-25	EUR	700.000	665.675,50	0,09
CRITERIA CAIXAHOLDING SAU ZCP 22-06-25	EUR	13.100.000	12.887.583,50	1,74
États-Unis/United States of America			998.020,00	0,13
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25	EUR	1.000.000	998.020,00	0,13
France			65.613.696,08	8,84
CLARIANE 0.875% 06-03-27 CV	EUR	54.289	2.714.666,60	0,37
CLARIANE 1.875% PERP CV	EUR	41.500	1.472.216,13	0,20
GENFIT 3.5% 16-10-25 CV	EUR	91.000	2.630.086,04	0,35
NEOEN 2.0% 02-06-25 CV	EUR	82.100	3.934.284,00	0,53
NEXITY 0.25% 02-03-25 CV	EUR	30.000	2.045.820,96	0,28
SELENA SARL ZCP 25-06-25 CV	EUR	222	21.809.280,00	2,94
SOITEC ZCP 01-10-25 CV	EUR	4.600	779.442,40	0,11
VOLTALIA 1.0% 13-01-25 CV	EUR	159.531	5.065.189,93	0,68
WENDEL 2.625% 27-03-26 CV	EUR	14.500.000	15.026.712,50	2,02
WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	EUR	105.285	10.135.997,52	1,37
Italie/Italy			6.953.546,00	0,94
NEXI 1.75% 24-04-27 CV	EUR	6.200.000	5.920.411,00	0,80
PIRELLI C ZCP 22-12-25 CV	EUR	1.000.000	1.033.135,00	0,14
Jersey			22.404.481,48	3,02
DERWENT LONDON CAPITAL NO 3 JERSEY 1.5% 12-06-25	GBP	14.700.000	17.473.673,80	2,35
PHP FINANCE JERSEY NO 2 2.875% 15-07-25	GBP	2.600.000	3.097.672,96	0,42
SIRIUS MINERALS FINANCE NO 2 5.0% 23-05-27	USD	1.400.000	1.833.134,72	0,25
Mexique/Mexico			10.146.450,00	1,37
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE 2.625% 24-02-26	EUR	10.200.000	10.146.450,00	1,37
Pays-Bas/Netherlands			19.771.163,48	2,66
BASIC FIT NV 1.5% 17-06-28 CV	EUR	1.100.000	1.048.723,50	0,14
QIAGEN NV ZCP 17-12-27 CV	USD	10.800.000	9.908.465,48	1,33
SIEMENS ENERGY FINANCE BV 5.625% 14-09-25	EUR	2.700.000	8.813.974,50	1,19

HELIUM FUND - Helium Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24/Securities portfolio as at 31/12/24

Description <i>Denomination</i>	Devise <i>Currency</i>	Quantité/ Nominal <i>Quantity/ Notional</i>	Valeur d'évaluation (en EUR) <i>Market value (in EUR)</i>	% actifs nets <i>% of net assets</i>
Royaume-Uni/United Kingdom			22.913.388,90	3,09
BARCLAYS BK ZCP 24-01-25 CV	EUR	20.200.000	20.147.177,00	2,71
CAPITAL AND COUNTIES PROPERTIES 2.0% 30-03-26	GBP	2.400.000	2.766.211,90	0,37
Suisse/Switzerland			9.502.914,14	1,28
CEMBRA MONEY BANK AG ZCP 09-07-26	CHF	1.200.000	1.257.471,36	0,17
STMICROELECTRONICS NV ZCP 04-08-25	USD	8.800.000	8.245.442,78	1,11
Warrants			14.476,61	0,00
France			6.985,30	0,00
ARVERNE GROUP (ARVERNE GROUP SA) CW 16-06-26	EUR	69.853	6.985,30	0,00
Luxembourg			907,81	0,00
BENEVOLENTAI (BENEVOLENTAI) CW 30-06-26	EUR	29.376	293,76	0,00
LEARND SE (GFJ ESG ACQUISITION I SE - A) CW 15-10-26	EUR	11.165	558,25	0,00
MARLEY SPOON GROUP SE (468 SPAC II SE) CW 20-01-27	EUR	20.800	20,80	0,00
SMG EUROPEAN RECOVERY SPAC S (SMG EUROPEAN RECOVERY SPAC S)	EUR	35.000	35,00	0,00
Pays-Bas/Netherlands			6.583,50	0,00
SPEAR INVESTMENTS I BV (SPEAR INVESTMENTS I BV) CW 11-11-26	EUR	29.925	6.583,50	0,00
Droits/Rights			31.386.892,21	4,23
Finlande/Finland			31.386.892,21	4,23
AHLSTROMMUNKSJO OYJ RTS	EUR	1.575.000	31.386.892,21	4,23
France			-	0,00
NHOA RTS 31-12-99	EUR	1.600.000	-	0,00
Produits structurés/Structured products			7.007.039,35	0,94
Luxembourg			7.007.039,35	0,94
OPUS CHARTERED ISSUANCES 2.5% 04-07-25	EUR	3.793.000	4.247.557,55	0,57
OPUS CHARTERED ISSUANCES 2.5% 14-05-25	EUR	2.420.000	2.759.481,80	0,37
Autres valeurs mobilières/Other transferable securities			5.371.808,00	0,72
Actions/Shares			2.067.678,50	0,28
Canada			149.108,91	0,02
FUSION PHARMACEUTICALS INC	USD	226.442	120.273,39	0,02
NEIGHBOURLY PHARMACY INC	CAD	429.433	28.835,52	0,00
États-Unis/United States of America			1.918.569,59	0,26
ALTABA INC	USD	946.025	1.301.869,27	0,18
CHINOOK THERAPEUTICS INC	USD	154.100	148.817,00	0,02
DECIBEL THERAPEUTICS INC	USD	60.763	11.735,97	0,00
ICOSAVAX INC	USD	215.000	186.866,25	0,03
INHIBRX INC	USD	129.568	232.734,41	0,03
MIRATI THERAPEUTICS INC	USD	54.063	36.546,69	0,00
Suède/Sweden			-	0,00
VICTORIAHEM FASTIGHETER AB	SEK	33.000	-	0,00
Warrants			0,04	0,00
Royaume-Uni/United Kingdom			0,04	0,00
NEW ENERGY ONE ACQ CORP 07.03.27 WAR	GBP	30.188	0,04	0,00
Droits/Rights			2.840.502,00	0,38
Autriche/Austria			2.840.502,00	0,38
BUWOG AG RTS	EUR	946.834	2.840.502,00	0,38

HELIUM FUND - Helium Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24/*Securities portfolio as at 31/12/24*

Description <i>Denomination</i>	Devise <i>Currency</i>	Quantité/ Nominal <i>Quantity/ Notional</i>	Valeur d'évaluation (en EUR) <i>Market value (in EUR)</i>	% actifs nets <i>% of net assets</i>
États-Unis/United States of America			-	0,00
SUPERNUS PHARMACEUTICALS 31.12.24 RIGHT	USD	25.000	-	0,00
SUPERNUS PHARMACEUTICALS 31.12.25 RIGHT	USD	25.000	-	0,00
Produits structurés/Structured products			463.627,46	0,06
Royaume-Uni/United Kingdom			463.627,46	0,06
HEADFIRST GLOBAL 12.0% 04-04-25	GBP	86.316	49.178,63	0,01
HEADFIRST GLOBAL 17.0% 21-03-27	GBP	331.157	414.448,83	0,06
Total du portefeuille-titres/Total securities portfolio			679.375.191,30	91,53

HELIUM FUND - Helium Performance

HELIUM FUND - Helium Performance

Etat des actifs nets au 31/12/24/Statement of net assets as at 31/12/24

	Note	Exprimé en Expressed in EUR
Actifs/Assets		840.792.126,64
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation/Securities portfolio at market value	2.2	778.885.961,53
Prix de revient/Cost price		790.636.219,57
Avoirs en banque et liquidités/Cash at banks and liquidities	7	35.970.280,63
A recevoir sur souscriptions/Receivable on subscriptions		1.718.792,40
A recevoir sur swaps/Receivable on swaps		103.152,16
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures/Net unrealised appreciation on financial futures	2.7	758.690,08
Plus-value nette non réalisée sur swaps/Net unrealised appreciation on swaps	2.8	13.808.586,58
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres/Dividends receivable on securities portfolio		3.501.392,81
Dividendes à recevoir sur swaps/Dividends receivable on swaps		1.762.970,97
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres/Interests receivable on securities portfolio		1.355.938,41
Intérêts à recevoir sur swaps/Interests receivable on swaps		612.748,72
Autres intérêts à recevoir/Other interests receivable		30.715,80
A recevoir sur change/Receivable on foreign exchange		69.823,07
Autres actifs/Other assets		2.213.073,48
Passifs/Liabilities		10.170.437,11
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation/Options (short positions) at market value	2.5	889.472,79
Options vendues au prix de revient/Options sold at cost		824.661,54
Découvert bancaire/Bank overdrafts		4.263.566,18
A payer sur rachats/Payable on redemptions		1.625.474,48
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme/Net unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	2.6	1.408.423,12
Commissions de gestion à payer/Management fees payable	3	861.878,44
Commissions de performance à payer/Performance fees payable	4	496.364,74
Dividendes à payer sur swaps/Dividends payable on swaps		56.976,05
Intérêts à payer sur swaps/Interests payable on swaps		269.151,94
Autres intérêts à payer/Other interests payable		3.834,10
A payer sur change/Payable on foreign exchange		70.121,78
Autres passifs/Other liabilities		225.173,49
Valeur nette d'inventaire/Net asset value		830.621.689,53

HELIUM FUND - Helium Performance

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24 Statement of operations and changes in net assets from 01/01/24 to 31/12/24

	Note	Exprimé en Expressed in EUR
Revenus/Income		57.048.567,54
Dividendes sur portefeuille-titres, nets/Dividends on securities portfolio, net		18.694.020,19
Dividendes reçus sur swaps/Dividends received on swaps		7.028.510,41
Intérêts reçus sur obligations, nets/Interests on bonds, net		9.277.230,36
Intérêts reçus sur swaps/Interests received on swaps		16.066.302,04
Intérêts bancaires/Bank interests on cash accounts		5.976.365,93
Autres revenus/Other income		6.138,61
Dépenses/Expenses		44.532.199,48
Commissions de gestion/Management fees	3	11.510.410,93
Commissions de performance/Performance fees	4	496.295,30
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire/Depositary and sub-depositary fees		264.120,78
Commissions d'administration/Administration fees		414.383,15
Frais de domiciliation/Domiciliary fees		2.199,96
Frais d'audit/Audit fees		55.208,82
Frais légaux/Legal fees		68.343,90
Frais de transaction/Transaction fees	2.9	714.943,01
Rémunération administrateurs/Directors fees		18.265,92
Taxe d'abonnement/Subscription tax	5	352.066,38
Intérêts payés sur découvert bancaire/Interests paid on bank overdraft		4.094.893,30
Dividendes payés sur swaps/Dividends paid on swaps		10.856.263,22
Intérêts payés sur swaps/Interests paid on swaps		15.475.147,80
Frais bancaires/Banking fees		13,55
Autres dépenses/Other expenses		209.643,46
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements/Net income / (loss) from investments		12.516.368,06
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :/Net realised profit / (loss) on:		
- ventes d'investissements/- sales of investment securities	2.2	-689.039,26
- options	2.5	1.651.462,30
- contrats de change à terme/- forward foreign exchange contracts	2.6	-6.581.716,44
- contrats futures/- financial futures	2.7	9.917.568,35
- swaps	2.8	-1.437.069,15
- change/- foreign exchange	2.3	26.985.528,67
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s/Net realised profit / (loss)		42.363.102,53
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :/Movement in net unrealised appreciation / (depreciation) on:		
- ventes d'investissements/- investments	2.2	-12.890.185,28
- options	2.5	73.792,75
- contrats de change à terme/- forward foreign exchange contracts	2.6	4.043.160,52
- contrats futures/- financial futures	2.7	-6.270.240,51
- swaps	2.8	12.430.322,72
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations/Net increase / (decrease) in net assets as a result of operations		39.749.952,73
Souscriptions d'actions/Subscriptions of shares		141.962.963,95
Rachats d'actions/Redemptions of shares		-436.837.809,93
Augmentation / (diminution) nette des actifs/Net increase / (decrease) in net assets		-255.124.893,25
Actifs nets au début de l'exercice/Net assets at the beginning of the year		1.085.746.582,78
Actifs nets à la fin de l'exercice/Net assets at the end of the year		830.621.689,53

HELIUM FUND - Helium Performance

Statistiques/Statistics

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets/Total Net Assets	EUR	830.621.689,53	1.085.746.582,78	1.248.602.431,66
A - EUR				
Nombre d'actions/Number of shares		41.767,135	55.112,926	72.294,193
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	1.492,82	1.433,96	1.359,71
A - USD				
Nombre d'actions/Number of shares		7.855,762	8.636,484	9.665,777
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	USD	1.558,59	1.474,91	1.372,86
B - EUR				
Nombre d'actions/Number of shares		94.228,622	134.624,804	167.509,164
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	1.406,59	1.357,37	1.292,63
B - USD				
Nombre d'actions/Number of shares		2.127,015	2.256,450	2.873,406
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	USD	1.490,70	1.416,43	1.323,40
S - EUR				
Nombre d'actions/Number of shares		268.110,275	381.135,539	411.793,947
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	1.571,38	1.506,42	1.423,98
C - EUR				
Nombre d'actions/Number of shares		9.362,810	9.259,716	8.797,882
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	1.885,27	1.787,79	1.666,05
D - EUR				
Nombre d'actions/Number of shares		67.963,719	68.521,719	39.206,719
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	1.266,54	1.219,99	1.154,79
E - EUR				
Nombre d'actions/Number of shares		37.193,605	75.577,887	74.720,840
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	1.267,07	1.216,91	1.152,38
E - USD				
Nombre d'actions/Number of shares		14.634,058	7.504,361	6.840,360
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	USD	1.456,32	1.378,09	1.280,23
Bcl - EUR				
Nombre d'actions/Number of shares		22.842,724	28.782,257	122.522,234
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	1.224,45	1.176,54	1.115,91
E - JPY				
Nombre d'actions/Number of shares		1,000	1,000	49.557,012
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	JPY	117.390,30	117.089,83	114.835,72
E - GBP				
Nombre d'actions/Number of shares		88,000	44,000	8,000
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	GBP	1.235,58	1.171,33	1.094,64

HELIUM FUND - Helium Performance

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24 Changes in number of shares outstanding from 01/01/24 to 31/12/24

	Nombre d'actions au 01/01/24 <i>Shares outstanding as at 01/01/24</i>	Nombre d'actions émises <i>Shares issued</i>	Nombre d'actions rachetées <i>Shares redeemed</i>	Nombre d'actions au 31/12/24 <i>Shares outstanding as at 31/12/24</i>
A - EUR	55.112,926	7.443,097	20.788,888	41.767,135
A - USD	8.636,484	995,868	1.776,590	7.855,762
B - EUR	134.624,804	15.036,986	55.433,168	94.228,622
B - USD	2.256,450	124,682	254,117	2.127,015
S - EUR	381.135,539	40.858,395	153.883,659	268.110,275
C - EUR	9.259,716	1.539,097	1.436,003	9.362,810
D - EUR	68.521,719	687,000	1.245,000	67.963,719
E - EUR	75.577,887	5.947,983	44.332,265	37.193,605
E - USD	7.504,361	23.480,273	16.350,576	14.634,058
Bcl - EUR	28.782,257	4.250,031	10.189,564	22.842,724
E - JPY	1,000	0,000	0,000	1,000
E - GBP	44,000	44,000	0,000	88,000

HELIUM FUND - Helium Performance

Portefeuille-titres au 31/12/24/Securities portfolio as at 31/12/24

Description <i>Denomination</i>	Devise <i>Currency</i>	Quantité/ Nominal <i>Quantity/ Notional</i>	Valeur d'évaluation (en EUR) <i>Market value (in EUR)</i>	% actifs nets <i>% of net assets</i>
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé/ <i>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market</i>			758.683.566,19	91,34
Actions/Shares			417.484.056,93	50,26
Allemagne/Germany			224.453.338,36	27,02
ADIDAS AG	EUR	95.814	22.688.755,20	2,73
ADTRAN NETWORKING SE	EUR	114.874	2.292.885,04	0,28
ALLIANZ SE-REG	EUR	29.492	8.726.682,80	1,05
BAYER AG-REG	EUR	322.907	6.236.625,80	0,75
COMMERZBANK AG	EUR	848.766	13.346.845,35	1,61
E.ON SE	EUR	4.111.563	46.234.525,94	5,57
ENCAVIS AG	EUR	557.613	9.674.585,55	1,16
FIRST SENSOR AG	EUR	208.388	12.294.892,00	1,48
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	18.000	603.720,00	0,07
GERRESHEIMER AG	EUR	33.362	2.368.702,00	0,29
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	EUR	105.294	1.861.597,92	0,22
JUNGHEINRICH - PRFD	EUR	19.505	500.498,30	0,06
LANXESS AG	EUR	182.239	4.297.195,62	0,52
MERCK KGAA	EUR	11.174	1.563.242,60	0,19
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	27.705	13.495.105,50	1,62
NEXUS AG - TEND	EUR	63.997	4.447.791,50	0,54
OHB SE	EUR	58.328	2.793.911,20	0,34
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	EUR	27.440	4.214.784,00	0,51
PUMA SE	EUR	52.390	2.324.020,40	0,28
RWE AG	EUR	218.745	6.306.418,35	0,76
SAP SE	EUR	80.468	19.014.588,40	2,29
SCHALTBAU HOLDING AG	EUR	45.188	2.688.686,00	0,32
SIEMENS ENERGY AG	EUR	81.393	4.100.579,34	0,49
STEMMER IMAGING AG	EUR	62.496	3.324.787,20	0,40
SYMRISE AG	EUR	95.179	9.770.124,35	1,18
SYNLAB AG	EUR	117.504	1.320.744,96	0,16
VANTAGE TOWERS AG	EUR	121.160	4.573.790,00	0,55
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	150.351	13.387.253,04	1,61
Belgique/Belgium			760.770,00	0,09
FINANCIERE DE TUBIZE	EUR	5.350	760.770,00	0,09
Bermudes/Bermuda			1.403.584,40	0,17
ENSTAR GROUP LTD	USD	4.513	1.403.584,40	0,17
Canada			1.599.692,02	0,19
FILO CORP	CAD	6.700	143.200,27	0,02
HEROUX-DEVTEK INC	CAD	68.253	1.456.491,75	0,18
États-Unis/United States of America			17.273.134,45	2,08
CONCENTRA GROUP HOLDINGS PAR	USD	17.428	332.907,62	0,04
HASHICORP INC-CL A	USD	148.579	4.908.631,18	0,59
KELLANOVA	USD	101.310	7.921.845,20	0,95
SMARTSHEET INC-CLASS A	USD	75.953	4.109.750,45	0,49
France			51.810.431,78	6,24
AXA SA	EUR	69.000	2.368.080,00	0,29
CANAL+SA	GBP	4.649.716	11.416.211,27	1,37
CHRISTIAN DIOR SE	EUR	18.662	11.290.510,00	1,36
CLARIANE SE	EUR	326.308	681.331,10	0,08
HAVAS NV	EUR	4.649.716	7.543.699,24	0,91
LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	4.649.716	7.021.071,16	0,85
MEDINCELL SA	EUR	160.865	2.673.576,30	0,32
SMCP SA	EUR	59.907	219.858,69	0,03

HELIUM FUND - Helium Performance

Portefeuille-titres au 31/12/24/Securities portfolio as at 31/12/24

Description <i>Denomination</i>	Devise <i>Currency</i>	Quantité/ Nominal <i>Quantity/ Notional</i>	Valeur d'évaluation (en EUR) <i>Market value (in EUR)</i>	% actifs nets <i>% of net assets</i>
VALNEVA SE	EUR	196.000	423.752,00	0,05
VIVENDI SE	EUR	3.176.192	8.172.342,02	0,98
Îles Vierges Britanniques/British Virgin Islands			0,08	0,00
HEATHER VENTURE HOLDINGS LTD	GBP	250.000	0,04	0,00
TAPIR HOLDINGS LTD	GBP	250.000	0,04	0,00
Italie/Italy			7.816.665,00	0,94
PIOVAN SPA	EUR	562.350	7.816.665,00	0,94
Japon/Japan			2.077.700,04	0,25
DESCENTE	JPY	106	2.817,08	0,00
KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	10.600	114.214,03	0,01
RIGAKU HOLDINGS CORP	JPY	108.397	612.791,76	0,07
SBI HOLDINGS INC	JPY	55.086	1.347.877,17	0,16
Pays-Bas/Netherlands			82.927.503,83	9,98
ADYEN NV	EUR	7.312	10.507.344,00	1,26
ING GROEP NV	EUR	549.812	8.318.655,56	1,00
OCI NV	EUR	5.051	54.626,57	0,01
PROSUS NV	EUR	1.670.062	64.046.877,70	7,71
Royaume-Uni/United Kingdom			462.152,27	0,06
N BROWN GROUP	GBP	969.816	462.152,27	0,06
Suède/Sweden			1.403.545,82	0,17
CONCENTRIC AB	SEK	12.162	247.256,73	0,03
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	37.864	1.156.289,09	0,14
Suisse/Switzerland			25.495.538,88	3,07
DSM-FIRMENICH AG	EUR	260.904	25.495.538,88	3,07
Obligations/Bonds			61.611.761,69	7,42
Allemagne/Germany			10.866.405,00	1,31
DEUTSCHE BK 1.375% 03-09-26	EUR	11.000.000	10.866.405,00	1,31
Espagne/Spain			5.528.215,00	0,67
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.625% 27-09-26	EUR	5.500.000	5.528.215,00	0,67
États-Unis/United States of America			11.498.526,00	1,38
ATT 3.55% 18-11-25	EUR	2.000.000	2.012.990,00	0,24
AVERY DENNISON 1.25% 03-03-25	EUR	2.700.000	2.690.496,00	0,32
BK AMERICA 1.949% 27-10-26	EUR	2.500.000	2.478.775,00	0,30
CITIGROUP 0.5% 08-10-27 EMTN	EUR	4.500.000	4.316.265,00	0,52
France			17.743.616,69	2,14
ATOS SE 5.0% 18-12-30	EUR	12.212.104	6.861.675,93	0,83
ATOS SE 9.0% 18-12-29	EUR	1.619.150	1.456.425,42	0,18
ATOS SE RTS 31-12-99	EUR	191.454.735	478.636,84	0,06
CA 4.0% 12-10-26 EMTN	EUR	1.300.000	1.310.673,00	0,16
SEB 1.375% 16-06-25	EUR	7.700.000	7.636.205,50	0,92
Irlande/Ireland			2.006.040,00	0,24
AIB GROUP 3.625% 04-07-26	EUR	2.000.000	2.006.040,00	0,24
Royaume-Uni/United Kingdom			13.968.959,00	1,68
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	6.000.000	5.723.490,00	0,69
INFORMA 2.125% 06-10-25 EMTN	EUR	8.300.000	8.245.469,00	0,99
Obligations à taux variables/Floating rate notes			3.001.455,00	0,36
Espagne/Spain			3.001.455,00	0,36
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH E3R+0.55% 16-01-25	EUR	3.000.000	3.001.455,00	0,36
Obligations convertibles/Convertible bonds			268.155.918,10	32,28

HELIUM FUND - Helium Performance

Portefeuille-titres au 31/12/24/Securities portfolio as at 31/12/24

Description <i>Denomination</i>	Devise <i>Currency</i>	Quantité/ Nominal <i>Quantity/ Notional</i>	Valeur d'évaluation (en EUR) <i>Market value (in EUR)</i>	% actifs nets <i>% of net assets</i>
Allemagne/Germany			48.128.105,00	5,79
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 17-11-25 CV	EUR	4.700.000	4.688.743,50	0,56
DEUTSCHE POST AG 0.05% 30-06-25	EUR	19.600.000	19.296.102,00	2,32
HELLOFRESH SE 0.75% 13-05-25	EUR	4.500.000	4.453.537,50	0,54
LEG IMMOBILIEN SE 0.875% 01-09-25	EUR	3.000.000	2.949.255,00	0,36
RAG STIFTUNG ZCP 17-06-26 CV	EUR	2.000.000	1.940.790,00	0,23
TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 27-08-26	EUR	8.300.000	7.929.737,00	0,95
ZALANDO SE 0.05% 06-08-25 CV	EUR	7.000.000	6.869.940,00	0,83
Antilles Néerlandaises/Netherlands Antilles			4.154.559,00	0,50
SIMON GLOBAL DEVELOPMENT BV 3.5% 14-11-26	EUR	3.800.000	4.154.559,00	0,50
Autriche/Austria			5.293.998,00	0,64
AMSOSRAM AG ZCP 05-03-25 CV	EUR	5.400.000	5.293.998,00	0,64
Belgique/Belgium			31.899.011,00	3,84
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 2.125% 29-11-25	EUR	20.900.000	20.689.014,50	2,49
MITHRA PHARMACEUTICALS 4.25% 17-12-25 DEFAULT	EUR	2.300.000	192.809,00	0,02
SAGERPAR ZCP 01-04-26 CV	EUR	1.200.000	1.152.366,00	0,14
UMICORE ZCP 23-06-25 CV	EUR	10.100.000	9.864.821,50	1,19
Espagne/Spain			11.979.203,00	1,44
AUDAX RENOVABLES SA EX FERSA ENERGIAS 2.75% 30-11-25	EUR	700.000	665.675,50	0,08
CRITERIA CAIXAHOLDING SAU ZCP 22-06-25	EUR	11.500.000	11.313.527,50	1,36
France			76.180.846,07	9,17
CLARIANE 0.875% 06-03-27 CV	EUR	61.489	3.074.695,33	0,37
CLARIANE 1.875% PERP CV	EUR	49.860	1.768.787,86	0,21
GENFIT 3.5% 16-10-25 CV	EUR	109.318	3.159.513,69	0,38
NEOEN 2.0% 02-06-25 CV	EUR	96.846	4.640.921,66	0,56
NEXITY 0.25% 02-03-25 CV	EUR	40.948	2.792.409,22	0,34
SELENA SARL ZCP 25-06-25 CV	EUR	250	24.560.000,00	2,96
SOITEC ZCP 01-10-25 CV	EUR	5.000	847.220,00	0,10
VOLTALIA 1.0% 13-01-25 CV	EUR	178.327	5.661.972,43	0,68
WENDEL 2.625% 27-03-26 CV	EUR	17.400.000	18.032.055,00	2,17
WORLDLINE ZCP 30-07-25 CV	EUR	3.306	384.067,94	0,05
WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	EUR	116.952	11.259.202,94	1,36
Italie/Italy			8.107.255,00	0,98
NEXI 1.75% 24-04-27 CV	EUR	7.300.000	6.970.806,50	0,84
PIRELLI C ZCP 22-12-25 CV	EUR	1.100.000	1.136.448,50	0,14
Jersey			24.733.300,66	2,98
DERWENT LONDON CAPITAL NO 3 JERSEY 1.5% 12-06-25	GBP	17.200.000	20.445.387,03	2,46
PHP FINANCE JERSEY NO 2 2.875% 15-07-25	GBP	2.500.000	2.978.531,69	0,36
SIRIUS MINERALS FINANCE NO 2 5.0% 23-05-27	USD	1.000.000	1.309.381,94	0,16
Mexique/Mexico			8.057.475,00	0,97
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE 2.625% 24-02-26	EUR	8.100.000	8.057.475,00	0,97
Pays-Bas/Netherlands			19.985.333,64	2,41
BASIC FIT NV 1.5% 17-06-28 CV	EUR	1.300.000	1.239.400,50	0,15
QIAGEN NV ZCP 17-12-27 CV	USD	6.200.000	5.688.193,14	0,68
SIEMENS ENERGY FINANCE BV 5.625% 14-09-25	EUR	4.000.000	13.057.740,00	1,57
Royaume-Uni/United Kingdom			20.267.010,39	2,44
BARCLAYS BK ZCP 24-01-25 CV	EUR	17.200.000	17.155.022,00	2,07
CAPITAL AND COUNTIES PROPERTIES 2.0% 30-03-26	GBP	2.700.000	3.111.988,39	0,37
Suisse/Switzerland			9.369.821,34	1,13
STMICROELECTRONICS NV ZCP 04-08-25	USD	10.000.000	9.369.821,34	1,13
Warrants			34.815,20	0,00

HELIUM FUND - Helium Performance

Portefeuille-titres au 31/12/24/Securities portfolio as at 31/12/24

Description <i>Denomination</i>	Devise <i>Currency</i>	Quantité/ Nominal <i>Quantity/ Notional</i>	Valeur d'évaluation (en EUR) <i>Market value (in EUR)</i>	% actifs nets <i>% of net assets</i>
France			17.054,50	0,00
ARVERNE GROUP (ARVERNE GROUP SA) CW 16-06-26	EUR	170.545	17.054,50	0,00
Luxembourg			2.135,20	0,00
BENEVOLENTAI (BENEVOLENTAI) CW 30-06-26	EUR	72.000	720,00	0,00
LEARND SE (GFJ ESG ACQUISITION I SE - A) CW 15-10-26	EUR	26.070	1.303,50	0,00
MARLEY SPOON GROUP SE (468 SPAC II SE) CW 20-01-27	EUR	46.700	46,70	0,00
SMG EUROPEAN RECOVERY SPAC S (SMG EUROPEAN RECOVERY SPAC S)	EUR	65.000	65,00	0,00
Pays-Bas/Netherlands			15.625,50	0,00
SPEAR INVESTMENTS I BV (SPEAR INVESTMENTS I BV) CW 11-11-26	EUR	71.025	15.625,50	0,00
Droits/Rights			-	0,00
France			-	0,00
NHOA RTS 31-12-99	EUR	931.000	-	0,00
Produits structurés/Structured products			8.395.559,27	1,01
Luxembourg			8.395.559,27	1,01
OPUS CHARTERED ISSUANCES 2.5% 04-07-25	EUR	4.535.000	5.078.479,70	0,61
OPUS CHARTERED ISSUANCES 2.5% 14-05-25	EUR	2.909.000	3.317.079,57	0,40
Autres valeurs mobilières/Other transferable securities			8.071.425,34	0,97
Actions/Shares			2.607.530,04	0,31
Canada			229.554,22	0,03
FUSION PHARMACEUTICALS INC	USD	367.807	195.358,62	0,02
NEIGHBOURLY PHARMACY INC	CAD	509.258	34.195,60	0,00
États-Unis/United States of America			2.377.975,82	0,29
ALTABA INC	USD	1.104.075	1.519.369,27	0,18
CHINOOK THERAPEUTICS INC	USD	149.000	143.891,84	0,02
DECIBEL THERAPEUTICS INC	USD	63.246	12.215,55	0,00
ICOSAVAX INC	USD	326.100	283.428,30	0,03
INHIBRX INC	USD	210.153	377.483,90	0,05
MIRATI THERAPEUTICS INC	USD	61.519	41.586,96	0,01
Obligations à taux variables/Floating rate notes			3.681.124,55	0,44
États-Unis/United States of America			3.681.124,55	0,44
GOLD SACH GR E3R+0.0% 21-02-25	EUR	3.700.000	3.681.124,55	0,44
Warrants			0,08	0,00
Royaume-Uni/United Kingdom			0,08	0,00
NEW ENERGY ONE ACQ CORP 07.03.27 WAR	GBP	73.274	0,08	0,00
Droits/Rights			1.233.312,00	0,15
Autriche/Austria			1.233.312,00	0,15
BUWOG AG RTS	EUR	411.104	1.233.312,00	0,15
Produits structurés/Structured products			549.458,67	0,07
Royaume-Uni/United Kingdom			549.458,67	0,07
HEADFIRST GLOBAL 12.0% 04-04-25	GBP	102.296	58.283,04	0,01
HEADFIRST GLOBAL 17.0% 21-03-27	GBP	392.464	491.175,63	0,06
Organismes de placement collectif/Undertakings for Collective Investment			12.130.970,00	1,46
Actions/Parts de fonds d'investissements/Shares/Units in investment funds			12.130.970,00	1,46
Luxembourg			12.130.970,00	1,46
HELIUM ALPHA C-EUR	EUR	10.000	12.130.970,00	1,46
Total du portefeuille-titres/Total securities portfolio			778.885.961,53	93,77

HELIUM FUND - Helium Selection

HELIUM FUND - Helium Selection

Etat des actifs nets au 31/12/24/Statement of net assets as at 31/12/24

	Note	Exprimé en Expressed in EUR
Actifs/Assets		969.038.144,77
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation/Securities portfolio at market value	2.2	891.219.899,90
Prix de revient/Cost price		869.728.006,93
Avoirs en banque et liquidités/Cash at banks and liquidities	7	53.468.551,16
A recevoir sur souscriptions/Receivable on subscriptions		3.617.949,44
A recevoir sur swaps/Receivable on swaps		126.430,36
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures/Net unrealised appreciation on financial futures	2.7	1.600.184,49
Plus-value nette non réalisée sur swaps/Net unrealised appreciation on swaps	2.8	10.005.344,32
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres/Dividends receivable on securities portfolio		2.334.657,20
Dividendes à recevoir sur swaps/Dividends receivable on swaps		3.516.569,34
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres/Interests receivable on securities portfolio		1.709.834,29
Intérêts à recevoir sur swaps/Interests receivable on swaps		536.463,89
Autres intérêts à recevoir/Other interests receivable		58.511,70
A recevoir sur change/Receivable on foreign exchange		139.994,57
Autres actifs/Other assets		703.754,11
Passifs/Liabilities		16.216.156,66
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation/Options (short positions) at market value	2.5	1.507.758,50
Options vendues au prix de revient/Options sold at cost		1.511.634,44
Découvert bancaire/Bank overdrafts		4.531.875,44
A payer sur rachats/Payable on redemptions		2.880.146,61
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme/Net unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	2.6	5.557.533,23
Commissions de gestion à payer/Management fees payable	3	1.040.225,23
Dividendes à payer sur swaps/Dividends payable on swaps		80.519,30
Intérêts à payer sur swaps/Interests payable on swaps		321.209,96
Autres intérêts à payer/Other interests payable		4.337,30
A payer sur change/Payable on foreign exchange		139.944,85
Autres passifs/Other liabilities		152.606,24
Valeur nette d'inventaire/Net asset value		952.821.988,11

HELIUM FUND - Helium Selection

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24 Statement of operations and changes in net assets from 01/01/24 to 31/12/24

	Note	Exprimé en Expressed in EUR
Revenus/Income		61.585.171,53
Dividendes sur portefeuille-titres, nets/Dividends on securities portfolio, net		24.428.508,56
Dividendes reçus sur swaps/Dividends received on swaps		11.879.859,37
Intérêts reçus sur obligations, nets/Interests on bonds, net		7.726.962,62
Intérêts reçus sur swaps/Interests received on swaps		14.350.058,91
Intérêts bancaires/Bank interests on cash accounts		2.938.564,39
Autres revenus/Other income		261.217,68
Dépenses/Expenses		37.587.615,70
Commissions de gestion/Management fees	3	10.925.447,06
Commissions de performance/Performance fees	4	3.718,53
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire/Depositary and sub-depositary fees		231.229,15
Commissions d'administration/Administration fees		377.732,42
Frais de domiciliation/Domiciliary fees		2.199,96
Frais d'audit/Audit fees		39.263,85
Frais légaux/Legal fees		57.313,30
Frais de transaction/Transaction fees	2.9	1.022.393,72
Rémunération administrateurs/Directors fees		14.942,42
Taxe d'abonnement/Subscription tax	5	211.657,94
Intérêts payés sur découvert bancaire/Interests paid on bank overdraft		1.344.597,24
Dividendes payés sur swaps/Dividends paid on swaps		8.778.826,14
Intérêts payés sur swaps/Interests paid on swaps		14.372.492,50
Frais bancaires/Banking fees		908,84
Autres dépenses/Other expenses		204.892,63
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements/Net income / (loss) from investments		23.997.555,83
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :/Net realised profit / (loss) on:		
- ventes d'investissements/- sales of investment securities	2.2	-39.567.070,80
- options	2.5	1.447.360,11
- contrats de change à terme/- forward foreign exchange contracts	2.6	-13.026.159,84
- contrats futures/- financial futures	2.7	11.461.021,84
- swaps	2.8	8.946.919,70
- change/- foreign exchange	2.3	28.432.648,03
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s/Net realised profit / (loss)		21.692.274,87
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :/Movement in net unrealised appreciation / (depreciation) on:		
- ventes d'investissements/- investments	2.2	14.893.689,52
- options	2.5	124.394,94
- contrats de change à terme/- forward foreign exchange contracts	2.6	-3.320.847,32
- contrats futures/- financial futures	2.7	-6.577.965,06
- swaps	2.8	4.414.799,52
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations/Net increase / (decrease) in net assets as a result of operations		31.226.346,47
Souscriptions d'actions/Subscriptions of shares		538.252.546,62
Rachats d'actions/Redemptions of shares		-324.682.540,13
Augmentation / (diminution) nette des actifs/Net increase / (decrease) in net assets		244.796.352,96
Actifs nets au début de l'exercice/Net assets at the beginning of the year		708.025.635,15
Actifs nets à la fin de l'exercice/Net assets at the end of the year		952.821.988,11

HELIUM FUND - Helium Selection

Statistiques/Statistics

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets/Total Net Assets	EUR	952.821.988,11	708.025.635,15	469.171.142,72
A - EUR				
Nombre d'actions/Number of shares		125.123,658	98.591,439	81.361,276
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	1.744,82	1.670,82	1.558,08
B - EUR				
Nombre d'actions/Number of shares		170.988,035	123.606,402	68.692,402
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	1.652,47	1.590,96	1.490,13
S - EUR				
Nombre d'actions/Number of shares		154.561,726	95.803,974	104.239,510
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	1.828,15	1.746,23	1.623,15
C - EUR				
Nombre d'actions/Number of shares		14.653,889	12.463,967	11.910,813
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	2.153,29	2.037,16	1.868,60
Bcl - EUR				
Nombre d'actions/Number of shares		25.826,077	43.879,056	18.971,430
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	1.387,08	1.328,67	1.239,48
A - CHF				
Nombre d'actions/Number of shares		1.845,233	1.148,185	644,970
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	CHF	1.344,19	1.320,84	1.257,39
A - JPY				
Nombre d'actions/Number of shares		121.121,376	123.801,045	-
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	JPY	104.058,00	103.226,00	-
A - USD				
Nombre d'actions/Number of shares		14.283,629	8.817,613	18.882,865
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	USD	1.589,40	1.498,98	1.370,86

HELIUM FUND - Helium Selection

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24 Changes in number of shares outstanding from 01/01/24 to 31/12/24

	Nombre d'actions au 01/01/24 <i>Shares outstanding as at 01/01/24</i>	Nombre d'actions émises <i>Shares issued</i>	Nombre d'actions rachetées <i>Shares redeemed</i>	Nombre d'actions au 31/12/24 <i>Shares outstanding as at 31/12/24</i>
A - EUR	98.591,439	120.144,692	93.612,473	125.123,658
B - EUR	123.606,402	80.076,974	32.695,341	170.988,035
S - EUR	95.803,974	82.718,414	23.960,662	154.561,726
C - EUR	12.463,967	4.505,502	2.315,580	14.653,889
Bcl - EUR	43.879,056	13.586,888	31.639,867	25.826,077
A - CHF	1.148,185	892,636	195,588	1.845,233
A - JPY	123.801,045	24.120,331	26.800,000	121.121,376
A - USD	8.817,613	8.448,419	2.982,403	14.283,629

HELIUM FUND - Helium Selection

Portefeuille-titres au 31/12/24/Securities portfolio as at 31/12/24

Description <i>Denomination</i>	Devise <i>Currency</i>	Quantité/ Nominal <i>Quantity/ Notional</i>	Valeur d'évaluation (en EUR) <i>Market value (in EUR)</i>	% actifs nets <i>% of net assets</i>
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé/ <i>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market</i>			886.124.762,74	93,00
Actions/Shares			470.093.193,73	49,34
Allemagne/Germany			213.015.119,66	22,36
ADIDAS AG	EUR	33.594	7.955.059,20	0,83
ADTRAN NETWORKING SE	EUR	38.646	771.374,16	0,08
ALLIANZ SE-REG	EUR	28.975	8.573.702,50	0,90
BAYER AG-REG	EUR	314.627	6.076.705,88	0,64
COMMERZBANK AG	EUR	255.501	4.017.753,23	0,42
DHL GROUP	EUR	23.707	805.563,86	0,08
E.ON SE	EUR	1.364.447	15.343.206,52	1,61
ENCAVIS AG	EUR	1.023.312	17.754.463,20	1,86
FIRST SENSOR AG	EUR	57.121	3.370.139,00	0,35
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	40.000	1.341.600,00	0,14
GEA GROUP AG	EUR	38.957	1.862.923,74	0,20
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	EUR	119.180	2.107.102,40	0,22
HOCHTIEF AG	EUR	25.149	3.261.825,30	0,34
JUNGHEINRICH - PRFD	EUR	44.911	1.152.416,26	0,12
MERCK KGAA	EUR	10.978	1.535.822,20	0,16
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	27.064	13.182.874,40	1,38
NEXUS AG - TEND	EUR	98.012	6.811.834,00	0,71
OHB SE	EUR	52.561	2.517.671,90	0,26
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	EUR	32.442	4.983.091,20	0,52
RWE AG	EUR	214.908	6.195.797,64	0,65
SAP SE	EUR	173.162	40.918.180,60	4,29
SCHALTBAU HOLDING AG	EUR	19.874	1.182.503,00	0,12
SCOUT24 SE	EUR	72.369	6.158.601,90	0,65
SIEMENS AG-REG	EUR	76.821	14.485.367,76	1,52
SIEMENS ENERGY AG	EUR	79.965	4.028.636,70	0,42
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	300.000	15.360.000,00	1,61
STEMMER IMAGING AG	EUR	67.494	3.590.680,80	0,38
SYNLAB AG	EUR	81.547	916.588,28	0,10
VANTAGE TOWERS AG	EUR	61.565	2.324.078,75	0,24
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	162.057	14.429.555,28	1,51
Belgique/Belgium			38.988.889,77	4,09
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	677.361	32.682.668,25	3,43
FINANCIERE DE TUBIZE	EUR	12.210	1.736.262,00	0,18
SYENSQO SA	EUR	64.767	4.569.959,52	0,48
Bermudes/Bermuda			2.120.149,54	0,22
ENSTAR GROUP LTD	USD	6.817	2.120.149,54	0,22
Canada			3.023.758,39	0,32
FILO CORP	CAD	10.200	218.006,38	0,02
HEROUX-DEVTEK INC	CAD	131.481	2.805.752,01	0,29
États-Unis/United States of America			26.275.397,21	2,76
CONCENTRA GROUP HOLDINGS PAR	USD	39.542	755.326,66	0,08
HASHICORP INC-CL A	USD	226.396	7.479.485,43	0,78
KELLANOVA	USD	150.987	11.806.293,95	1,24
SMARTSHEET INC-CLASS A	USD	115.217	6.234.291,17	0,65
Finlande/Finland			22.775.331,53	2,39
ELISA OYJ	EUR	8.050	336.490,00	0,04
ORION OYJ-CLASS B	EUR	114.363	4.892.449,14	0,51
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	193.728	7.629.008,64	0,80
WARTSILA OYJ ABP	EUR	579.625	9.917.383,75	1,04

HELIUM FUND - Helium Selection

Portefeuille-titres au 31/12/24/Securities portfolio as at 31/12/24

Description Denomination	Devise Currency	Quantité/ Nominal Quantity/ Notional	Valeur d'évaluation (en EUR) Market value (in EUR)	% actifs nets % of net assets
France			92.612.186,87	9,72
AXA SA	EUR	37.000	1.269.840,00	0,13
CANAL+SA	GBP	10.679.283	26.220.300,54	2,75
CHRISTIAN DIOR SE	EUR	6.423	3.885.915,00	0,41
CLARIANE SE	EUR	692.593	1.446.134,18	0,15
HAVAS NV	EUR	10.679.283	17.326.068,74	1,82
LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	10.679.283	16.125.717,33	1,69
MEDINCELL SA	EUR	367.395	6.106.104,90	0,64
SMCP SA	EUR	135.675	497.927,25	0,05
VALNEVA SE	EUR	446.000	964.252,00	0,10
VIVENDI SE	EUR	7.294.958	18.769.926,93	1,97
Îles Vierges Britanniques/British Virgin Islands			0,04	0,00
HEATHER VENTURE HOLDINGS LTD	GBP	165.000	0,02	0,00
TAPIR HOLDINGS LTD	GBP	165.000	0,02	0,00
Italie/Italy			12.068.271,90	1,27
PIOVAN SPA	EUR	868.221	12.068.271,90	1,27
Japon/Japan			4.746.390,81	0,50
KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	24.200	260.752,79	0,03
RIGAKU HOLDINGS CORP	JPY	247.755	1.400.612,76	0,15
SBI HOLDINGS INC	JPY	126.081	3.085.025,26	0,32
Pays-Bas/Netherlands			52.550.494,72	5,52
ADYEN NV	EUR	7.125	10.238.625,00	1,07
EXOR NV	EUR	76.329	6.758.932,95	0,71
ING GROEP NV	EUR	535.713	8.105.337,69	0,85
OCI NV	EUR	10.252	110.875,38	0,01
PROSUS NV	EUR	712.822	27.336.723,70	2,87
Royaume-Uni/United Kingdom			524.333,08	0,06
N BROWN GROUP	GBP	1.100.301	524.333,08	0,06
Suède/Sweden			1.392.870,21	0,15
CONCENTRIC AB	SEK	18.174	369.482,30	0,04
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	33.512	1.023.387,91	0,11
Obligations/Bonds			82.850.011,23	8,70
Allemagne/Germany			11.854.260,00	1,24
DEUTSCHE BK 1.375% 03-09-26	EUR	12.000.000	11.854.260,00	1,24
Espagne/Spain			4.523.085,00	0,47
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.625% 27-09-26	EUR	4.500.000	4.523.085,00	0,47
États-Unis/United States of America			20.201.720,00	2,12
ATT 3.55% 18-11-25	EUR	3.000.000	3.019.485,00	0,32
AVERY DENNISON 1.25% 03-03-25	EUR	5.000.000	4.982.400,00	0,52
BK AMERICA 1.949% 27-10-26	EUR	6.500.000	6.444.815,00	0,68
CITIGROUP 0.5% 08-10-27 EMTN	EUR	6.000.000	5.755.020,00	0,60
France			23.783.082,18	2,50
ATOS SE 5.0% 18-12-30	EUR	10.541.010	5.922.729,99	0,62
ATOS SE 9.0% 18-12-29	EUR	4.112.015	3.698.757,50	0,39
ATOS SE RTS 31-12-99	EUR	163.979.075	409.947,69	0,04
CA 4.0% 12-10-26 EMTN	EUR	4.000.000	4.032.840,00	0,42
SEB 1.375% 16-06-25	EUR	9.800.000	9.718.807,00	1,02
Irlande/Ireland			2.507.550,00	0,26
AIB GROUP 3.625% 04-07-26	EUR	2.500.000	2.507.550,00	0,26

HELIUM FUND - Helium Selection

Portefeuille-titres au 31/12/24/Securities portfolio as at 31/12/24

Description <i>Denomination</i>	Devise <i>Currency</i>	Quantité/ Nominal <i>Quantity/ Notional</i>	Valeur d'évaluation (en EUR) <i>Market value (in EUR)</i>	% actifs nets <i>% of net assets</i>
Royaume-Uni/United Kingdom			13.353.143,50	1,40
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	6.500.000	6.200.447,50	0,65
INFORMA 2.125% 06-10-25 EMTN	EUR	7.200.000	7.152.696,00	0,75
Suisse/Switzerland			6.627.170,55	0,70
UBS GROUP AG 0.25% 29-01-26	EUR	1.430.000	1.426.832,55	0,15
UBS GROUP AG 3.25% 02-04-26	EUR	5.200.000	5.200.338,00	0,55
Obligations à taux variables/Floating rate notes			1.910.317,00	0,20
Canada			1.910.317,00	0,20
CAN IMP BK E3R+0.7% 29-01-27	EUR	1.900.000	1.910.317,00	0,20
Obligations convertibles/Convertible bonds			324.386.494,40	34,04
Allemagne/Germany			60.670.624,50	6,37
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 17-11-25 CV	EUR	4.900.000	4.888.264,50	0,51
DEUTSCHE POST AG 0.05% 30-06-25	EUR	24.200.000	23.824.779,00	2,50
HELLOFRESH SE 0.75% 13-05-25	EUR	5.200.000	5.146.310,00	0,54
LEG IMMOBILIEN SE 0.875% 01-09-25	EUR	6.400.000	6.291.744,00	0,66
RAG STIFTUNG ZCP 17-06-26 CV	EUR	3.800.000	3.687.501,00	0,39
TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 27-08-26	EUR	9.400.000	8.980.666,00	0,94
ZALANDO SE 0.05% 06-08-25 CV	EUR	8.000.000	7.851.360,00	0,82
Antilles Néerlandaises/Netherlands Antilles			3.717.237,00	0,39
SIMON GLOBAL DEVELOPMENT BV 3.5% 14-11-26	EUR	3.400.000	3.717.237,00	0,39
Autriche/Austria			6.078.294,00	0,64
AMSOSRAM AG ZCP 05-03-25 CV	EUR	6.200.000	6.078.294,00	0,64
Belgique/Belgium			37.037.274,00	3,89
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 2.125% 29-11-25	EUR	22.500.000	22.272.862,50	2,34
MITHRA PHARMACEUTICALS 4.25% 17-12-25 DEFAULT	EUR	700.000	58.681,00	0,01
SAGERPAR ZCP 01-04-26 CV	EUR	2.600.000	2.496.793,00	0,26
UMICORE ZCP 23-06-25 CV	EUR	12.500.000	12.208.937,50	1,28
Espagne/Spain			17.586.777,50	1,85
AUDAX RENOVABLES SA EX FERSA ENERGIAS 2.75% 30-11-25	EUR	700.000	665.675,50	0,07
CRITERIA CAIXAHOLDING SAU ZCP 22-06-25	EUR	17.200.000	16.921.102,00	1,78
États-Unis/United States of America			1.796.436,00	0,19
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25	EUR	1.800.000	1.796.436,00	0,19
France			81.018.263,54	8,50
CLARIANE 0.875% 06-03-27 CV	EUR	68.710	3.435.774,14	0,36
CLARIANE 1.875% PERP CV	EUR	41.280	1.464.411,61	0,15
GENFIT 3.5% 16-10-25 CV	EUR	99.001	2.861.331,31	0,30
NEOEN 2.0% 02-06-25 CV	EUR	80.871	3.875.389,54	0,41
NEXITY 0.25% 02-03-25 CV	EUR	45.159	3.079.574,30	0,32
SELENA SARL ZCP 25-06-25 CV	EUR	283	27.801.920,00	2,92
SOITEC ZCP 01-10-25 CV	EUR	15.000	2.541.660,00	0,27
VOLTALIA 1.0% 13-01-25 CV	EUR	193.370	6.139.595,30	0,64
WENDEL 2.625% 27-03-26 CV	EUR	16.900.000	17.513.892,50	1,84
WORLDLINE ZCP 30-07-25 CV	EUR	4.136	480.491,53	0,05
WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	EUR	122.821	11.824.223,31	1,24
Italie/Italy			7.518.666,00	0,79
NEXI 1.75% 24-04-27 CV	EUR	6.900.000	6.588.844,50	0,69
PIRELLI C ZCP 22-12-25 CV	EUR	900.000	929.821,50	0,10
Jersey			16.837.517,17	1,77
DERWENT LONDON CAPITAL NO 3 JERSEY 1.5% 12-06-25	GBP	11.800.000	14.026.486,45	1,47
PHP FINANCE JERSEY NO 2 2.875% 15-07-25	GBP	1.700.000	2.025.401,55	0,21
SIRIUS MINERALS FINANCE NO 2 5.0% 23-05-27	USD	600.000	785.629,17	0,08

HELIUM FUND - Helium Selection

Portefeuille-titres au 31/12/24/Securities portfolio as at 31/12/24

Description Denomination	Devise Currency	Quantité/ Nominal Quantity/ Notional	Valeur d'évaluation (en EUR) Market value (in EUR)	% actifs nets % of net assets
Mexique/Mexico			13.230.175,00	1,39
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE 2.625% 24-02-26	EUR	13.300.000	13.230.175,00	1,39
Pays-Bas/Netherlands			38.960.330,61	4,09
BASIC FIT NV 1.5% 17-06-28 CV	EUR	1.500.000	1.430.077,50	0,15
QIAGEN NV ZCP 17-12-27 CV	USD	16.000.000	14.679.208,11	1,54
SIEMENS ENERGY FINANCE BV 5.625% 14-09-25	EUR	7.000.000	22.851.045,00	2,40
Royaume-Uni/United Kingdom			27.576.674,27	2,89
BARCLAYS BK ZCP 24-01-25 CV	EUR	25.800.000	25.732.533,00	2,70
CAPITAL AND COUNTIES PROPERTIES 2.0% 30-03-26	GBP	1.600.000	1.844.141,27	0,19
Suisse/Switzerland			12.358.224,81	1,30
CEMBRA MONEY BANK AG ZCP 09-07-26	CHF	1.600.000	1.676.628,48	0,18
STMICROELECTRONICS NV ZCP 04-08-25	USD	11.400.000	10.681.596,33	1,12
Warrants			33.525,59	0,00
France			21.387,60	0,00
ARVERNE GROUP (ARVERNE GROUP SA) CW 16-06-26	EUR	213.876	21.387,60	0,00
Luxembourg			1.346,99	0,00
BENEVOLENTAI (BENEVOLENTAI) CW 30-06-26	EUR	42.624	426,24	0,00
LEARND SE (GFJ ESG ACQUISITION I SE - A) CW 15-10-26	EUR	17.765	888,25	0,00
MARLEY SPOON GROUP SE (468 SPAC II SE) CW 20-01-27	EUR	32.500	32,50	0,00
Pays-Bas/Netherlands			10.791,00	0,00
SPEAR INVESTMENTS I BV (SPEAR INVESTMENTS I BV) CW 11-11-26	EUR	49.050	10.791,00	0,00
Droits/Rights			-	0,00
France			-	0,00
NHOA RTS 31-12-99	EUR	925.000	-	0,00
Produits structurés/Structured products			6.851.220,79	0,72
Luxembourg			6.851.220,79	0,72
OPUS CHARTERED ISSUANCES 2.5% 04-07-25	EUR	3.885.000	4.350.582,94	0,46
OPUS CHARTERED ISSUANCES 2.5% 14-05-25	EUR	2.193.000	2.500.637,85	0,26
Autres valeurs mobilières/Other transferable securities			5.095.137,16	0,53
Actions/Shares			1.523.043,50	0,16
Canada			237.708,29	0,02
FUSION PHARMACEUTICALS INC	USD	396.534	210.616,80	0,02
NEIGHBOURLY PHARMACY INC	CAD	403.460	27.091,49	0,00
États-Unis/United States of America			1.285.335,21	0,13
ALTABA INC	USD	386.000	531.192,66	0,06
CHINOOK THERAPEUTICS INC	USD	87.000	84.017,38	0,01
DECIBEL THERAPEUTICS INC	USD	36.969	7.140,32	0,00
ICOSAVAX INC	USD	279.500	242.926,12	0,03
INHIBRX INC	USD	219.427	394.142,17	0,04
MIRATI THERAPEUTICS INC	USD	38.338	25.916,56	0,00
Obligations à taux variables/Floating rate notes			2.984.695,58	0,31
États-Unis/United States of America			2.984.695,58	0,31
GOLD SACH GR E3R+0.0% 21-02-25	EUR	3.000.000	2.984.695,58	0,31
Warrants			0,06	0,00
Royaume-Uni/United Kingdom			0,06	0,00
NEW ENERGY ONE ACQ CORP 07.03.27 WAR	GBP	46.538	0,06	0,00
Droits/Rights			150.000,00	0,02

HELIUM FUND - Helium Selection

Portefeuille-titres au 31/12/24/*Securities portfolio as at 31/12/24*

Description <i>Denomination</i>	Devise <i>Currency</i>	Quantité/ Nominal <i>Quantity/ Notional</i>	Valeur d'évaluation (en EUR) <i>Market value (in EUR)</i>	% actifs nets <i>% of net assets</i>
Autriche/Austria			150.000,00	0,02
BUWOG AG RTS	EUR	50.000	150.000,00	0,02
Produits structurés/Structured products			437.398,02	0,05
Royaume-Uni/United Kingdom			437.398,02	0,05
HEADFIRST GLOBAL 12.0% 04-04-25	GBP	81.433	46.396,37	0,00
HEADFIRST GLOBAL 17.0% 21-03-27	GBP	312.422	391.001,65	0,04
Total du portefeuille-titres/Total securities portfolio			891.219.899,90	93,53

HELIUM FUND - Helium Invest

HELIUM FUND - Helium Invest

Etat des actifs nets au 31/12/24/Statement of net assets as at 31/12/24

	Note	Exprimé en Expressed in EUR
Actifs/Assets		233.171.319,12
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation/Securities portfolio at market value	2.2	218.953.688,66
Prix de revient/Cost price		198.511.287,00
Avoirs en banque et liquidités/Cash at banks and liquidities	7	9.803.959,44
A recevoir sur souscriptions/Receivable on subscriptions		1.590.411,68
A recevoir sur swaps/Receivable on swaps		11.017,54
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme/Net unrealised appreciation on forward foreign exchange contracts	2.6	67.033,00
Plus-value nette non réalisée sur swaps/Net unrealised appreciation on swaps	2.8	1.654.161,38
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres/Dividends receivable on securities portfolio		206.177,34
Dividendes à recevoir sur swaps/Dividends receivable on swaps		82.171,14
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres/Interests receivable on securities portfolio		761.860,00
Autres intérêts à recevoir/Other interests receivable		13.861,30
Frais d'établissement, nets/Formation expenses, net	2.10	16.177,64
Autres actifs/Other assets		10.800,00
Passifs/Liabilities		2.696.209,27
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation/Options (short positions) at market value	2.5	289.550,00
Options vendues au prix de revient/Options sold at cost		324.060,00
Découvert bancaire/Bank overdrafts		170.563,61
A payer sur rachats/Payable on redemptions		1.485.115,87
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures/Net unrealised depreciation on financial futures	2.7	150.687,50
Commissions de gestion à payer/Management fees payable	3	143.402,20
Commissions de performance à payer/Performance fees payable	4	61,56
Dividendes à payer sur swaps/Dividends payable on swaps		4.278,27
Intérêts à payer sur swaps/Interests payable on swaps		374.312,92
Autres intérêts à payer/Other interests payable		212,10
Autres passifs/Other liabilities		78.025,24
Valeur nette d'inventaire/Net asset value		230.475.109,85

HELIUM FUND - Helium Invest

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24 Statement of operations and changes in net assets from 01/01/24 to 31/12/24

	Note	Exprimé en Expressed in EUR
Revenus/Income		13.991.906,34
Dividendes sur portefeuille-titres, nets/Dividends on securities portfolio, net		1.115.654,52
Dividendes reçus sur swaps/Dividends received on swaps		1.069.220,95
Intérêts reçus sur obligations, nets/Interests on bonds, net		3.448.926,26
Intérêts reçus sur swaps/Interests received on swaps		7.601.116,14
Intérêts bancaires/Bank interests on cash accounts		748.580,66
Autres revenus/Other income		8.407,81
Dépenses/Expenses		18.202.909,95
Commissions de gestion/Management fees	3	1.800.814,74
Commissions de performance/Performance fees	4	61,56
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire/Depository and sub-depository fees		61.632,60
Commissions d'administration/Administration fees		111.094,90
Frais de domiciliation/Domiciliary fees		2.199,96
Frais d'audit/Audit fees		12.810,35
Frais légaux/Legal fees		3.771,75
Frais de transaction/Transaction fees	2.9	57.410,52
Rémunération administrateurs/Directors fees		4.338,15
Taxe d'abonnement/Subscription tax	5	47.687,19
Intérêts payés sur découvert bancaire/Interests paid on bank overdraft		373.543,58
Dividendes payés sur swaps/Dividends paid on swaps		1.296.362,44
Intérêts payés sur swaps/Interests paid on swaps		14.366.366,27
Frais bancaires/Banking fees		296,87
Autres dépenses/Other expenses		64.519,07
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements/Net income / (loss) from investments		-4.211.003,61
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :/Net realised profit / (loss) on:		
- ventes d'investissements/- sales of investment securities	2.2	-10.866.391,65
- options	2.5	1.169.080,74
- contrats de change à terme/- forward foreign exchange contracts	2.6	83.426,00
- contrats futures/- financial futures	2.7	426.405,00
- swaps	2.8	-3.934.693,60
- change/- foreign exchange	2.3	6.601.965,02
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s/Net realised profit / (loss)		-10.731.212,10
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :/Movement in net unrealised appreciation / (depreciation) on:		
- ventes d'investissements/- investments	2.2	22.977.143,93
- options	2.5	1.029.374,00
- contrats de change à terme/- forward foreign exchange contracts	2.6	51.470,57
- contrats futures/- financial futures	2.7	118.932,50
- swaps	2.8	-913.009,90
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations/Net increase / (decrease) in net assets as a result of operations		12.532.699,00
Souscriptions d'actions/Subscriptions of shares		131.223.718,76
Rachats d'actions/Redemptions of shares		-156.691.319,02
Augmentation / (diminution) nette des actifs/Net increase / (decrease) in net assets		-12.934.901,26
Actifs nets au début de l'exercice/Net assets at the beginning of the year		243.410.011,11
Actifs nets à la fin de l'exercice/Net assets at the end of the year		230.475.109,85

HELIUM FUND - Helium Invest

Statistiques/Statistics

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets/Total Net Assets	EUR	230.475.109,85	243.410.011,11	205.892.520,01
A - EUR				
Nombre d'actions/Number of shares		49.984,223	36.123,076	14.174,737
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	1.337,75	1.276,77	1.196,92
A - USD				
Nombre d'actions/Number of shares		13.205,574	8.767,209	5.684,204
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	USD	1.437,68	1.352,55	1.243,13
B - EUR				
Nombre d'actions/Number of shares		25.272,433	30.573,064	22.751,894
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	1.299,57	1.247,05	1.175,38
S - EUR				
Nombre d'actions/Number of shares		58.571,145	48.744,204	56.649,654
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	1.345,01	1.282,40	1.200,98
C - EUR				
Nombre d'actions/Number of shares		13.964,712	18.581,680	23.018,306
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	1.428,82	1.353,98	1.260,30
Bcl - EUR				
Nombre d'actions/Number of shares		3.434,223	3.921,312	2.753,485
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	1.334,93	1.274,58	1.195,29
D - EUR				
Nombre d'actions/Number of shares		6.728,246	43.023,218	45.341,097
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	1.354,68	1.296,08	1.218,04

HELIUM FUND - Helium Invest

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24 Changes in number of shares outstanding from 01/01/24 to 31/12/24

	Nombre d'actions au 01/01/24 <i>Shares outstanding as at 01/01/24</i>	Nombre d'actions émises <i>Shares issued</i>	Nombre d'actions rachetées <i>Shares redeemed</i>	Nombre d'actions au 31/12/24 <i>Shares outstanding as at 31/12/24</i>
A - EUR	36.123,076	54.166,282	40.305,135	49.984,223
A - USD	8.767,209	4.440,365	2,000	13.205,574
B - EUR	30.573,064	3.156,904	8.457,535	25.272,433
S - EUR	48.744,204	37.781,024	27.954,083	58.571,145
C - EUR	18.581,680	1.908,091	6.525,059	13.964,712
Bcl - EUR	3.921,312	1.308,308	1.795,397	3.434,223
D - EUR	43.023,218	692,087	36.987,059	6.728,246

HELIUM FUND - Helium Invest

Portefeuille-titres au 31/12/24/Securities portfolio as at 31/12/24

Description <i>Denomination</i>	Devise <i>Currency</i>	Quantité/ Nominal <i>Quantity/ Notional</i>	Valeur d'évaluation (en EUR) <i>Market value (in EUR)</i>	% actifs nets <i>% of net assets</i>
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé/ <i>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market</i>			218.939.202,90	94,99
Actions/Shares			5.344.781,16	2,32
Allemagne/Germany			2.240.020,65	0,97
ENCAVIS AG	EUR	109.079	1.892.520,65	0,82
NEXUS AG - TEND	EUR	5.000	347.500,00	0,15
Bermudes/Bermuda			129.068,81	0,06
ENSTAR GROUP LTD	USD	415	129.068,81	0,06
Canada			13.251,37	0,01
FILO CORP	CAD	620	13.251,37	0,01
États-Unis/United States of America			1.248.041,09	0,54
HASHICORP INC-CL A	USD	13.490	445.671,56	0,19
KELLANOVA	USD	8.496	664.337,15	0,29
SMARTSHEET INC-CLASS A	USD	2.551	138.032,38	0,06
France			692.969,83	0,30
CANAL+SA	GBP	200.000	491.049,83	0,21
HAVAS NV	EUR	50.000	81.120,00	0,04
LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	80.000	120.800,00	0,05
Italie/Italy			934.900,10	0,41
PIOVAN SPA	EUR	67.259	934.900,10	0,41
Pays-Bas/Netherlands			-	0,00
FUGRO NV	EUR	0	-	0,00
Royaume-Uni/United Kingdom			63.800,07	0,03
N BROWN GROUP	GBP	133.883	63.800,07	0,03
Suède/Sweden			22.729,24	0,01
CONCENTRIC AB	SEK	1.118	22.729,24	0,01
Obligations/Bonds			25.690.010,81	11,15
États-Unis/United States of America			11.223.322,23	4,87
BK AMERICA 1.949% 27-10-26	EUR	2.000.000	1.983.020,00	0,86
CITIGROUP 0.5% 08-10-27 EMTN	EUR	6.000.000	5.755.020,00	2,50
REYNOLDS GROUP ISSUER INC LLC LUX 4.0% 15-10-27	USD	3.635.000	3.485.282,23	1,51
France			7.014.852,58	3,04
ATOS SE 5.0% 18-12-30	EUR	7.636.985	4.291.030,95	1,86
ATOS SE 9.0% 18-12-29	EUR	2.698.885	2.427.647,06	1,05
ATOS SE RTS 31-12-99	EUR	118.469.828	296.174,57	0,13
Royaume-Uni/United Kingdom			7.451.836,00	3,23
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	5.000.000	4.769.575,00	2,07
INFORMA 2.125% 06-10-25 EMTN	EUR	2.700.000	2.682.261,00	1,16
Obligations à taux variables/Floating rate notes			563.530,00	0,24
France			563.530,00	0,24
BANQUE DE BRETAGNE AUTRE R+0.0% PERP	EUR	940	563.530,00	0,24
Obligations convertibles/Convertible bonds			182.604.513,18	79,23
Allemagne/Germany			30.236.552,50	13,12
DEUTSCHE POST AG 0.05% 30-06-25	EUR	3.900.000	3.839.530,50	1,67
LEG IMMOBILIEN SE 0.875% 01-09-25	EUR	6.000.000	5.898.510,00	2,56
RAG STIFTUNG ZCP 17-06-26 CV	EUR	5.400.000	5.240.133,00	2,27
TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 27-08-26	EUR	13.300.000	12.706.687,00	5,51
ZALANDO SE 0.05% 06-08-25 CV	EUR	2.600.000	2.551.692,00	1,11

HELIUM FUND - Helium Invest

Portefeuille-titres au 31/12/24/Securities portfolio as at 31/12/24

Description <i>Denomination</i>	Devise <i>Currency</i>	Quantité/ Nominal <i>Quantity/ Notional</i>	Valeur d'évaluation (en EUR) <i>Market value (in EUR)</i>	% actifs nets <i>% of net assets</i>
Antilles Néerlandaises/Netherlands Antilles			2.623.932,00	1,14
SIMON GLOBAL DEVELOPMENT BV 3.5% 14-11-26	EUR	2.400.000	2.623.932,00	1,14
Autriche/Austria			6.666.516,00	2,89
AMSOSRAM AG ZCP 05-03-25 CV	EUR	6.800.000	6.666.516,00	2,89
Belgique/Belgium			7.979.373,50	3,46
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 2.125% 29-11-25	EUR	900.000	890.914,50	0,39
MITHRA PHARMACEUTICALS 4.25% 17-12-25 DEFAULT	EUR	1.100.000	92.213,00	0,04
SAGERPAR ZCP 01-04-26 CV	EUR	2.200.000	2.112.671,00	0,92
UMICORE ZCP 23-06-25 CV	EUR	5.000.000	4.883.575,00	2,12
Espagne/Spain			3.610.466,50	1,57
AUDAX RENOVABLES SA EX FERSA ENERGIAS 2.75% 30-11-25	EUR	900.000	855.868,50	0,37
CRITERIA CAIXAHOLDING SAU ZCP 22-06-25	EUR	2.800.000	2.754.598,00	1,20
États-Unis/United States of America			1.796.436,00	0,78
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25	EUR	1.800.000	1.796.436,00	0,78
France			47.975.332,06	20,82
BIGBEN INTERACTIVE 1.125% 19-02-26	EUR	700.000	349.678,00	0,15
CLARIANE 0.875% 06-03-27 CV	EUR	49.890	2.494.699,05	1,08
CLARIANE 1.875% PERP CV	EUR	110.028	3.903.252,92	1,69
FNAC DARTY 0.25% 23-03-27 CV	EUR	82.728	6.221.429,77	2,70
GENFIT 3.5% 16-10-25 CV	EUR	182.909	5.286.444,05	2,29
NEOEN 2.0% 02-06-25 CV	EUR	30.000	1.437.619,00	0,62
NEXITY 0.25% 02-03-25 CV	EUR	75.000	5.114.552,41	2,22
NEXITY 0.875% 19-04-28 CV	EUR	35.751	1.667.535,50	0,72
ORPAR 2.0% 07-02-31 CV	EUR	2.200.000	2.044.933,00	0,89
REMY COINTREAU 0.125% 07-09-26	EUR	9.951	1.038.619,73	0,45
SELENA SARL ZCP 25-06-25 CV	EUR	36	3.536.640,00	1,53
SOITEC ZCP 01-10-25 CV	EUR	24.000	4.066.656,00	1,76
VOLTALIA 1.0% 13-01-25 CV	EUR	230.513	7.318.904,33	3,18
WENDEL 2.625% 27-03-26 CV	EUR	1.500.000	1.554.487,50	0,67
WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	EUR	20.150	1.939.880,80	0,84
Irlande/Ireland			5.499.230,00	2,39
GLANBIA CO OPERATIVE SOCIETY 1.875% 27-01-27	EUR	5.500.000	5.499.230,00	2,39
Italie/Italy			12.450.683,50	5,40
NEXI 1.75% 24-04-27 CV	EUR	6.800.000	6.493.354,00	2,82
SELINI 4.0% 30-05-28 CV	EUR	4.100.000	4.903.989,50	2,13
SNAM 3.25% 29-09-28 CV EMTN	EUR	1.000.000	1.053.340,00	0,46
Jersey			2.382.825,35	1,03
PHP FINANCE JERSEY NO 2 2.875% 15-07-25	GBP	2.000.000	2.382.825,35	1,03
Luxembourg			13.548.126,35	5,88
IWG INTL 0.5% 09-12-27 CV	GBP	7.100.000	8.150.530,35	3,54
LAGFIN SCA 3.5% 08-06-28 CV	EUR	5.800.000	5.397.596,00	2,34
Mexique/Mexico			994.750,00	0,43
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE 2.625% 24-02-26	EUR	1.000.000	994.750,00	0,43
Pays-Bas/Netherlands			32.272.481,00	14,00
BASIC FIT NV 1.5% 17-06-28 CV	EUR	10.000.000	9.533.850,00	4,14
CM COM NV 2.0% 09-09-26 CV	EUR	900.000	622.269,00	0,27
ENCAVIS FINANCE BV 1.875% PERP	EUR	3.500.000	3.509.082,50	1,52
SIEMENS ENERGY FINANCE BV 5.625% 14-09-25	EUR	5.700.000	18.607.279,50	8,07
Royaume-Uni/United Kingdom			8.974.668,35	3,89
BARCLAYS BK ZCP 24-01-25 CV	EUR	100.000	99.738,50	0,04
CAPITAL AND COUNTIES PROPERTIES 2.0% 30-03-26	GBP	7.700.000	8.874.929,85	3,85

HELIUM FUND - Helium Invest

Portefeuille-titres au 31/12/24/*Securities portfolio as at 31/12/24*

Description <i>Denomination</i>	Devise <i>Currency</i>	Quantité/ Nominal <i>Quantity/ Notional</i>	Valeur d'évaluation (en EUR) <i>Market value (in EUR)</i>	% actifs nets <i>% of net assets</i>
Suisse/Switzerland			5.593.140,07	2,43
CEMBRA MONEY BANK AG ZCP 09-07-26	CHF	2.800.000	2.934.099,85	1,27
IDORSIA 2.125% 04-08-28 CV	CHF	800.000	222.886,67	0,10
STMICROELECTRONICS NV ZCP 04-08-25	USD	2.600.000	2.436.153,55	1,06
Produits structurés/Structured products			4.736.367,75	2,06
Luxembourg			4.736.367,75	2,06
OPUS CHARTERED ISSUANCES 2.5% 04-07-25	EUR	2.807.000	3.143.394,16	1,36
OPUS CHARTERED ISSUANCES 2.5% 14-05-25	EUR	1.397.000	1.592.973,59	0,69
Autres valeurs mobilières/Other transferable securities			14.485,76	0,01
Actions/Shares			14.485,76	0,01
États-Unis/United States of America			14.485,76	0,01
CHINOOK THERAPEUTICS INC	USD	15.000	14.485,76	0,01
Total du portefeuille-titres/Total securities portfolio			218.953.688,66	95,00

HELIUM FUND

**Notes aux états financiers - Etat des
instruments dérivés**

***Notes to the financial statements -
Schedule of derivative instruments***

HELIUM FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés/Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments

Options

Au 31 décembre 2024, les positions ouvertes sur contrats d'options sont les suivantes :

/

As at December 31, 2024, the following options contracts were outstanding:

HELIUM FUND - Helium Fund

Quantité Quantity	Description Denomination	Devise Currency	Engagement (en EUR) (en valeur absolue) Commitment (in EUR) (in absolute value)	Valeur d'évaluation (en EUR) Market value (in EUR)	Non réalisé (en EUR) Unrealised (in EUR)
Options émises/Options issued					
Options listées/Listed options					
Options sur actions/Options on equities					
2.050,00	UNIVERSAL MUSIC 20250221 C22.8	EUR	4.099.688,40	-399.750,00	-118.530,00
				-399.750,00	-118.530,00

HELIUM FUND - Helium Performance

Quantité Quantity	Description Denomination	Devise Currency	Engagement (en EUR) (en valeur absolue) Commitment (in EUR) (in absolute value)	Valeur d'évaluation (en EUR) Market value (in EUR)	Non réalisé (en EUR) Unrealised (in EUR)
Options émises/Options issued					
Options listées/Listed options					
Options sur actions/Options on equities					
37,00	TESLA INC 20250117 C435	USD	463.197,27	-38.232,74	93.545,80
37,00	TESLA INC 20250117 C470	USD	235.206,09	-16.436,50	124.426,02
37,00	TESLA INC 20250117 P435	USD	989.885,74	-146.320,62	-37.031,22
37,00	TESLA INC 20250117 P470	USD	1.259.723,40	-245.832,93	-113.921,85
2.270,00	UNIVERSAL MUSIC 20250221 C22.8	EUR	4.539.654,96	-442.650,00	-131.830,00
				-889.472,79	-64.811,25

HELIUM FUND - Helium Selection

Quantité Quantity	Description Denomination	Devise Currency	Engagement (en EUR) (en valeur absolue) Commitment (in EUR) (in absolute value)	Valeur d'évaluation (en EUR) Market value (in EUR)	Non réalisé (en EUR) Unrealised (in EUR)
Options émises/Options issued					
Options listées/Listed options					
Options sur actions/Options on equities					
84,00	TESLA INC 20250117 C435	USD	1.051.582,98	-86.798,65	212.158,47
84,00	TESLA INC 20250117 C470	USD	533.981,39	-37.315,31	282.480,68
84,00	TESLA INC 20250117 P435	USD	2.247.308,18	-332.187,35	-84.249,82
84,00	TESLA INC 20250117 P470	USD	2.859.912,59	-558.107,19	-258.633,39
2.530,00	UNIVERSAL MUSIC 20250221 C22.8	EUR	5.059.615,44	-493.350,00	-147.880,00
				-1.507.758,50	3.875,94

HELIUM FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés/Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments

Options

HELIUM FUND - Helium Invest

Quantité <i>Quantity</i>	Description <i>Denomination</i>	Devise <i>Currency</i>	Engagement (en EUR) (en valeur absolue) <i>Commitment (in EUR) (in absolute value)</i>	Valeur d'évaluation (en EUR) <i>Market value (in EUR)</i>	Non réalisé (en EUR) <i>Unrealised (in EUR)</i>
Options émises/Options issued					
Options listées/Listed options					
Options sur actions/Options on equities					
1.000,00	BUREAU VERITAS S 20250620 C32	EUR	868.464,00	-64.000,00	97.000,00
1.000,00	KLEPIERRE JUN 28.000 20.06.25 CALL	EUR	1.344.964,00	-130.000,00	-30.000,00
490,00	UNIVERSAL MUSIC 20250221 C22.8	EUR	979.925,52	-95.550,00	-32.490,00
				-289.550,00	34.510,00

The counterparty of the above option contracts is Morgan Stanley Europe SE.

HELIUM FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés/Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments

Contrats de change à terme/Forward foreign exchange contracts

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

/

As at December 31, 2024, the following forward foreign exchange contracts were outstanding:

HELIUM FUND - Helium Fund

Devise achetée Currency purchased	Quantité achetée Quantity purchased	Devise vendue Currency sold	Quantité vendue Quantity sold	Échéance Maturity date	Non réalisé (en EUR) Unrealised (in EUR)	Contrepartie Counterparty
CHF	84.992,30	EUR	90.387,70	08/01/25	217,95 *	Morgan Stanley Europe SE
CHF	61.343,67	EUR	65.576,52	06/01/25	-190,71	JP Morgan AG
CHF	978.385,06	EUR	1.052.661,03	06/01/25	-9.806,97	JP Morgan AG
EUR	9.559.915,96	GBP	7.903.715,01	06/01/25	2.415,08	JP Morgan AG
EUR	3.449.920,85	USD	3.621.280,49	06/01/25	-46.646,01	JP Morgan AG
EUR	326.021,45	USD	355.000,00	06/01/25	-16.754,67	JP Morgan AG
EUR	118.947,62	USD	125.000,00	06/01/25	-1.747,51	JP Morgan AG
EUR	180.567,15	USD	190.000,00	06/01/25	-2.889,49	JP Morgan AG
EUR	977.325,70	USD	1.026.944,82	06/01/25	-14.252,24	JP Morgan AG
EUR	1.400.309,46	GBP	1.156.091,57	06/01/25	2.315,84	JP Morgan AG
EUR	366.741,83	USD	385.000,00	06/01/25	-4.999,12	JP Morgan AG
EUR	237.398,65	USD	260.000,00	06/01/25	-13.648,87	JP Morgan AG
EUR	33.306,87	DKK	248.492,75	06/01/25	-16,62	JP Morgan AG
EUR	38.105,68	CAD	56.774,99	06/01/25	-16,85	JP Morgan AG
EUR	229.436,48	GBP	189.694,66	06/01/25	49,81	JP Morgan AG
EUR	1.721.049,51	USD	1.790.034,85	06/01/25	-7.335,59	JP Morgan AG
EUR	20.048.699,48	GBP	16.635.524,68	06/01/25	-67.683,25	JP Morgan AG
EUR	401.600,77	USD	425.000,00	06/01/25	-8.763,15	JP Morgan AG
EUR	1.260.145,04	CHF	1.178.357,85	06/01/25	4.140,21	JP Morgan AG
EUR	64.342,55	USD	70.000,00	06/01/25	-3.247,09	JP Morgan AG
EUR	632.357,47	USD	670.000,00	06/01/25	-14.569,31	JP Morgan AG
EUR	209.174,71	USD	220.000,00	06/01/25	-3.248,76	JP Morgan AG
EUR	178.017,35	GBP	147.707,12	06/01/25	-596,37	JP Morgan AG
EUR	78.934.306,65	USD	83.232.611,17	06/01/25	-1.431.907,63	JP Morgan AG
EUR	3.648.848,36	USD	3.790.788,56	06/01/25	-11.382,74	JP Morgan AG
EUR	10.880.752,32	ZAR	207.942.917,20	06/01/25	244.550,97	JP Morgan AG
EUR	65.098,23	USD	70.000,00	06/01/25	-2.491,29	JP Morgan AG
EUR	859.670,18	USD	910.000,00	06/01/25	-18.991,43	JP Morgan AG
EUR	667.209,39	USD	700.000,00	06/01/25	-8.683,19	JP Morgan AG
EUR	559.796,94	USD	590.000,00	06/01/25	-9.884,37	JP Morgan AG
EUR	333.279,42	HKD	2.732.778,79	06/01/25	-6.409,32	JP Morgan AG
EUR	467.024,32	USD	490.000,00	06/01/25	-6.100,49	JP Morgan AG
EUR	182.734,88	JPY	28.826.676,00	06/01/25	5.543,56	JP Morgan AG
EUR	117.670,47	JPY	18.561.384,00	06/01/25	3.577,67	JP Morgan AG
EUR	187.086,14	USD	195.000,00	06/01/25	-1.198,02	JP Morgan AG
EUR	1.338.071,14	NOK	15.571.325,08	06/01/25	14.260,97	JP Morgan AG
EUR	96.903,34	DKK	722.485,75	06/01/25	16,20	JP Morgan AG
EUR	141.670,19	USD	150.000,00	06/01/25	-3.164,15	JP Morgan AG
EUR	840.825,41	CAD	1.245.131,26	06/01/25	4.760,84	JP Morgan AG
EUR	92.404,63	USD	100.000,00	06/01/25	-4.151,92	JP Morgan AG
EUR	190.014,26	USD	200.000,00	06/01/25	-3.098,01	JP Morgan AG
EUR	245.651,12	USD	260.000,00	06/01/25	-5.395,04	JP Morgan AG
EUR	192.832,56	USD	210.000,00	06/01/25	-9.936,42	JP Morgan AG
GBP	110.270,98	EUR	133.501,32	06/01/25	-157,05	JP Morgan AG
GBP	769.268,10	EUR	925.309,97	06/01/25	4.921,08	JP Morgan AG
GBP	16.835.720,96	EUR	20.319.091,98	06/01/25	39.363,56	JP Morgan AG
GBP	30.133,65	EUR	36.368,86	06/01/25	70,01	JP Morgan AG
HKD	273.508,53	EUR	33.504,30	06/01/25	493,14	JP Morgan AG
HKD	2.977.024,37	EUR	364.789,91	06/01/25	5.257,84	JP Morgan AG
HKD	439.108,84	EUR	53.794,98	06/01/25	786,78	JP Morgan AG
NZD	50.088,08	EUR	27.147,76	06/01/25	-52,13	JP Morgan AG
USD	10.362.810,83	EUR	9.843.993,96	06/01/25	161.909,37	JP Morgan AG
USD	8.973.214,82	EUR	8.624.905,76	06/01/25	39.260,89	JP Morgan AG

HELIUM FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés/Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments

Contrats de change à terme/Forward foreign exchange contracts

HELIUM FUND - Helium Fund

Devise achetée Currency purchased	Quantité achetée Quantity purchased	Devise vendue Currency sold	Quantité vendue Quantity sold	Échéance Maturity date	Non réalisé (en EUR) Unrealised (in EUR)	Contrepartie Counterparty
USD	2.017.009,08	EUR	1.915.499,48	06/01/25	32.041,41	JP Morgan AG
USD	82.390,03	EUR	78.122,63	06/01/25	1.429,79	JP Morgan AG
USD	1.185.751,31	EUR	1.140.802,44	06/01/25	4.110,19	JP Morgan AG
ZAR	199.015.803,00	EUR	10.268.944,12	06/01/25	-89.235,25	JP Morgan AG
GBP	995.128,57	USD	1.270.000,00	06/02/25	-23.211,64	JP Morgan AG
GBP	3.884.027,73	USD	4.890.000,00	06/02/25	-26.026,01	JP Morgan AG
GBP	709.847,51	USD	920.000,00	06/02/25	-30.155,20	JP Morgan AG
GBP	709.153,74	USD	890.000,00	06/02/25	-2.022,55	JP Morgan AG
GBP	338.047,53	USD	440.000,00	06/02/25	-16.168,96	JP Morgan AG
GBP	1.127.550,93	USD	1.430.000,00	06/02/25	-17.609,30	JP Morgan AG
GBP	953.700,77	USD	1.200.000,00	06/02/25	-5.703,42	JP Morgan AG
GBP	1.479.384,35	USD	1.880.000,00	06/02/25	-26.766,37	JP Morgan AG
GBP	2.800.043,70	USD	3.570.000,00	06/02/25	-61.967,13	JP Morgan AG
GBP	636.125,59	USD	800.000,00	06/02/25	-3.409,23	JP Morgan AG
GBP	317.746,16	USD	400.000,00	06/02/25	-2.087,47	JP Morgan AG
GBP	1.465.781,57	USD	1.850.000,00	06/02/25	-14.242,52	JP Morgan AG
GBP	3.036.947,75	USD	3.800.000,00	06/02/25	2.367,93	JP Morgan AG
GBP	1.298.243,31	USD	1.650.000,00	06/02/25	-23.676,19	JP Morgan AG
GBP	208.099,61	USD	270.000,00	06/02/25	-9.122,20	JP Morgan AG
GBP	174.316,76	USD	225.000,00	06/02/25	-6.513,10	JP Morgan AG
GBP	878.284,87	USD	1.130.000,00	06/02/25	-29.291,56	JP Morgan AG
GBP	1.955.779,43	USD	2.470.000,00	06/02/25	-20.511,44	JP Morgan AG
EUR	6.776.305,36	SEK	77.950.909,60	07/01/25	-37.035,12	JP Morgan AG
CHF	508.352,98	EUR	548.582,81	08/01/25	-6.654,90 *	Morgan Stanley Europe SE
EUR	4.828.571,91	USD	5.059.181,61	08/01/25	-55.978,92	Morgan Stanley Europe SE
EUR	548.582,81	CHF	508.352,98	08/01/25	6.652,06	Morgan Stanley Europe SE
EUR	90.387,70	CHF	84.992,30	08/01/25	-217,95	Morgan Stanley Europe SE
USD	5.059.181,61	EUR	4.828.571,91	08/01/25	55.965,22 *	Morgan Stanley Europe SE
					-1.610.543,84	

HELIUM FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés/Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments

Contrats de change à terme/Forward foreign exchange contracts

HELIUM FUND - Helium Performance

Devise achetée Currency purchased	Quantité achetée Quantity purchased	Devise vendue Currency sold	Quantité vendue Quantity sold	Échéance Maturity date	Non réalisé (en EUR) Unrealised (in EUR)	Contrepartie Counterparty
CAD	78.970,38	EUR	52.733,67	06/01/25	292,34	JP Morgan AG
CHF	452.947,00	EUR	487.333,34	06/01/25	-4.540,18	JP Morgan AG
CHF	60.525,60	EUR	64.702,00	06/01/25	-188,17	JP Morgan AG
EUR	619.180,30	USD	650.000,00	06/01/25	-8.434,30	JP Morgan AG
EUR	569.410,44	USD	620.000,00	06/01/25	-29.240,80	JP Morgan AG
EUR	304.113,01	USD	320.000,00	06/01/25	-4.866,60	JP Morgan AG
EUR	194.848,68	JPY	31.342.224,00	06/01/25	2.196,03	JP Morgan AG
EUR	209.359,97	USD	220.000,00	06/01/25	-3.063,47	JP Morgan AG
EUR	1.698.997,49	GBP	1.402.687,57	06/01/25	2.809,82	JP Morgan AG
EUR	110.307,59	USD	120.000,00	06/01/25	-5.560,38	JP Morgan AG
EUR	52.151,51	JPY	8.396.870,00	06/01/25	538,11	JP Morgan AG
EUR	1.047.761,90	USD	1.110.000,00	06/01/25	-24.012,29	JP Morgan AG
EUR	268.538,00	JPY	43.236.003,00	06/01/25	2.777,41	JP Morgan AG
EUR	420.009,16	USD	460.000,00	06/01/25	-24.151,84	JP Morgan AG
EUR	2.863.169,71	USD	3.008.533,70	06/01/25	-41.753,29	JP Morgan AG
EUR	361.312,18	USD	380.000,00	06/01/25	-5.601,08	JP Morgan AG
EUR	14.591.573,19	GBP	12.063.666,31	06/01/25	3.686,21	JP Morgan AG
EUR	305.578,17	HKD	2.505.637,89	06/01/25	-5.876,59	JP Morgan AG
EUR	27.823.647,15	GBP	23.086.832,60	06/01/25	-93.931,01	JP Morgan AG
EUR	1.437.440,70	CAD	2.128.625,44	06/01/25	8.138,93	JP Morgan AG
EUR	262.660,62	GBP	217.163,89	06/01/25	57,02	JP Morgan AG
EUR	14.470.036,66	ZAR	276.538.013,70	06/01/25	325.222,14	JP Morgan AG
EUR	71.750.448,65	USD	75.657.561,93	06/01/25	-1.301.588,87	JP Morgan AG
EUR	197.254,07	DKK	1.470.674,33	06/01/25	32,97	JP Morgan AG
EUR	92.441,37	CAD	137.731,63	06/01/25	-40,89	JP Morgan AG
EUR	197.353,43	GBP	163.750,93	06/01/25	-661,15	JP Morgan AG
EUR	948.835,74	USD	1.000.000,00	06/01/25	-16.725,79	JP Morgan AG
EUR	43.174,45	DKK	322.111,88	06/01/25	-21,56	JP Morgan AG
EUR	762.568,85	USD	800.000,00	06/01/25	-9.879,81	JP Morgan AG
EUR	992.011,47	USD	1.050.000,00	06/01/25	-21.828,84	JP Morgan AG
EUR	3.097.578,93	NOK	36.046.968,62	06/01/25	33.013,54	JP Morgan AG
EUR	5.674.623,86	USD	5.895.366,73	06/01/25	-17.702,23	JP Morgan AG
EUR	680.333,24	USD	720.000,00	06/01/25	-14.871,53	JP Morgan AG
EUR	111.596,87	USD	120.000,00	06/01/25	-4.270,89	JP Morgan AG
EUR	339.749,49	USD	370.000,00	06/01/25	-17.510,13	JP Morgan AG
EUR	430.909,08	USD	447.546,52	06/01/25	-1.223,60	JP Morgan AG
EUR	20.922,67	JPY	3.414.012,00	06/01/25	-62,29	JP Morgan AG
EUR	791.082,23	USD	830.000,00	06/01/25	-10.333,26	JP Morgan AG
EUR	255.051,97	USD	270.000,00	06/01/25	-5.649,83	JP Morgan AG
EUR	119.123,44	JPY	19.355.441,00	06/01/25	150,86	JP Morgan AG
EUR	2.082.500,41	USD	2.165.973,90	06/01/25	-8.876,19	JP Morgan AG
EUR	453.103,14	JPY	71.477.637,00	06/01/25	13.745,62	JP Morgan AG
EUR	323.027,31	USD	340.000,00	06/01/25	-5.263,55	JP Morgan AG
EUR	321.435,30	USD	335.000,00	06/01/25	-2.027,22	JP Morgan AG
EUR	1.055.757,22	JPY	166.535.534,00	06/01/25	32.099,42	JP Morgan AG
EUR	166.328,30	USD	180.000,00	06/01/25	-7.473,51	JP Morgan AG
EUR	415.717,25	USD	440.000,00	06/01/25	-9.130,11	JP Morgan AG
EUR	5.924.954,63	USD	6.219.250,68	06/01/25	-80.110,68	JP Morgan AG
GBP	37.427.264,36	EUR	45.171.099,54	06/01/25	87.508,59	JP Morgan AG
GBP	129.036,13	EUR	156.219,64	06/01/25	-183,77	JP Morgan AG
GBP	910.041,00	EUR	1.094.637,89	06/01/25	5.821,62	JP Morgan AG
GBP	34.521,73	EUR	41.664,92	06/01/25	80,19	JP Morgan AG
HKD	6.362.649,06	EUR	779.647,68	06/01/25	11.237,34	JP Morgan AG

HELIUM FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés/Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments

Contrats de change à terme/Forward foreign exchange contracts

HELIUM FUND - Helium Performance

Devise achetée Currency purchased	Quantité achetée Quantity purchased	Devise vendue Currency sold	Quantité vendue Quantity sold	Échéance Maturity date	Non réalisé (en EUR) Unrealised (in EUR)	Contrepartie Counterparty
HKD	997.346,45	EUR	122.184,37	06/01/25	1.787,01	JP Morgan AG
HKD	374.757,24	EUR	45.814,79	06/01/25	767,99	JP Morgan AG
NOK	273.144,85	EUR	23.039,23	06/01/25	182,47	JP Morgan AG
NZD	69.768,51	EUR	38.855,47	06/01/25	-1.113,52	JP Morgan AG
USD	12.687.286,72	EUR	12.052.094,34	06/01/25	198.227,17	JP Morgan AG
USD	35.733,93	EUR	34.031,29	06/01/25	471,92	JP Morgan AG
USD	109.000,85	EUR	103.355,14	06/01/25	1.891,59	JP Morgan AG
USD	2.643.184,75	EUR	2.510.161,74	06/01/25	41.988,59	JP Morgan AG
USD	12.552.466,14	EUR	12.065.222,97	06/01/25	54.921,34	JP Morgan AG
USD	450.030,74	EUR	432.979,53	06/01/25	1.551,62	JP Morgan AG
USD	1.402.460,71	EUR	1.349.296,93	06/01/25	4.861,37	JP Morgan AG
ZAR	265.208.721,80	EUR	13.684.408,49	06/01/25	-118.915,01	JP Morgan AG
GBP	1.536.093,32	USD	1.940.000,00	06/02/25	-16.140,36	JP Morgan AG
GBP	1.136.170,33	USD	1.450.000,00	06/02/25	-26.501,59	JP Morgan AG
GBP	1.234.384,17	USD	1.600.000,00	06/02/25	-52.604,93	JP Morgan AG
GBP	587.737,49	USD	765.000,00	06/02/25	-28.117,07	JP Morgan AG
GBP	2.330.608,58	USD	2.925.000,00	06/02/25	-6.692,07	JP Morgan AG
GBP	1.085.811,70	USD	1.380.000,00	06/02/25	-19.791,98	JP Morgan AG
GBP	874.218,41	USD	1.100.000,00	06/02/25	-5.236,97	JP Morgan AG
GBP	476.600,47	USD	600.000,00	06/02/25	-3.153,90	JP Morgan AG
GBP	917.404,83	USD	1.155.000,00	06/02/25	-6.133,01	JP Morgan AG
GBP	1.694.157,24	USD	2.160.000,00	06/02/25	-37.476,82	JP Morgan AG
GBP	1.558.001,81	USD	1.980.000,00	06/02/25	-28.278,62	JP Morgan AG
GBP	302.165,46	USD	390.000,00	06/02/25	-11.269,53	JP Morgan AG
GBP	1.065.687,72	USD	1.345.000,00	06/02/25	-10.324,59	JP Morgan AG
GBP	362.214,02	USD	470.000,00	06/02/25	-15.919,83	JP Morgan AG
GBP	1.772.363,81	USD	2.280.000,00	06/02/25	-58.800,23	JP Morgan AG
EUR	30.864,41	SEK	355.768,63	07/01/25	-231,73	JP Morgan AG
EUR	1.781.510,74	SEK	20.493.524,84	07/01/25	-9.736,64	JP Morgan AG
SEK	355.776,25	EUR	30.861,35	07/01/25	235,47	JP Morgan AG
JPY	117.032,00	EUR	747,89	08/01/25	-28,40 *	JP Morgan AG
EUR	11.608.519,00	USD	12.162.934,90	08/01/25	-134.580,67	Morgan Stanley Europe SE
EUR	69.856,81	USD	72.611,10	08/01/25	-247,73 *	Morgan Stanley Europe SE
EUR	2.310.974,36	USD	2.403.799,96	08/01/25	-9.848,09	Morgan Stanley Europe SE
EUR	130.109,43	GBP	107.977,58	08/01/25	-448,70	Morgan Stanley Europe SE
EUR	3.048.590,82	USD	3.194.189,69	08/01/25	-35.343,13	Morgan Stanley Europe SE
EUR	17.969.367,11	USD	18.827.573,30	08/01/25	-208.323,68	Morgan Stanley Europe SE
GBP	107.977,58	EUR	130.109,43	08/01/25	448,70 *	Morgan Stanley Europe SE
USD	72.611,10	EUR	69.807,14	08/01/25	297,40	Morgan Stanley Europe SE
USD	12.162.934,90	EUR	11.608.519,00	08/01/25	134.580,67 *	Morgan Stanley Europe SE
USD	2.403.799,96	EUR	2.312.618,95	08/01/25	8.203,10 *	Morgan Stanley Europe SE
USD	3.194.189,69	EUR	3.048.590,82	08/01/25	35.343,13 *	Morgan Stanley Europe SE
USD	18.827.573,30	EUR	17.969.367,11	08/01/25	208.323,68 *	Morgan Stanley Europe SE
					-1.408.423,12	

HELIUM FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés/Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments

Contrats de change à terme/Forward foreign exchange contracts

HELIUM FUND - Helium Selection

Devise achetée Currency purchased	Quantité achetée Quantity purchased	Devise vendue Currency sold	Quantité vendue Quantity sold	Échéance Maturity date	Non réalisé (en EUR) Unrealised (in EUR)	Contrepartie Counterparty
CAD	120.177,04	EUR	80.250,05	06/01/25	444,88	JP Morgan AG
CHF	87.562,46	EUR	93.604,47	06/01/25	-272,23	JP Morgan AG
CHF	46.812,13	EUR	50.501,51	06/01/25	-604,78	JP Morgan AG
CHF	1.311.580,24	EUR	1.411.151,36	06/01/25	-13.146,80	JP Morgan AG
EUR	1.599.824,22	USD	1.695.000,00	06/01/25	-36.803,97	JP Morgan AG
EUR	551.424,05	USD	580.000,00	06/01/25	-8.601,46	JP Morgan AG
EUR	165.455,30	USD	180.000,00	06/01/25	-8.346,66	JP Morgan AG
EUR	1.451.594,59	USD	1.530.000,00	06/01/25	-25.714,58	JP Morgan AG
EUR	1.180.955,11	USD	1.250.000,00	06/01/25	-25.997,65	JP Morgan AG
EUR	103.939,80	USD	110.000,00	06/01/25	-2.272,04	JP Morgan AG
EUR	940.173,86	USD	995.000,00	06/01/25	-20.560,51	JP Morgan AG
EUR	70.089,39	DKK	522.916,37	06/01/25	-35,00	JP Morgan AG
EUR	223.198,23	GBP	185.195,25	06/01/25	-747,72	JP Morgan AG
EUR	505.037,57	USD	550.000,00	06/01/25	-26.024,02	JP Morgan AG
EUR	1.210.450,32	USD	1.270.000,00	06/01/25	-15.811,94	JP Morgan AG
EUR	70.745,32	HKD	571.748,88	06/01/25	-323,81	JP Morgan AG
EUR	494.037,02	USD	520.000,00	06/01/25	-8.054,87	JP Morgan AG
EUR	2.621.227,04	USD	2.726.294,47	06/01/25	-11.172,39	JP Morgan AG
EUR	377.844,16	USD	400.000,00	06/01/25	-8.380,74	JP Morgan AG
EUR	249.490,35	USD	270.000,00	06/01/25	-11.212,36	JP Morgan AG
EUR	38.276.165,45	GBP	31.759.870,28	06/01/25	-129.218,09	JP Morgan AG
EUR	41.388,63	JPY	6.753.501,00	06/01/25	-123,23	JP Morgan AG
EUR	445.376,85	JPY	71.640.728,00	06/01/25	5.019,58	JP Morgan AG
EUR	167.397,12	USD	180.000,00	06/01/25	-6.404,51	JP Morgan AG
EUR	314.045,93	USD	330.000,00	06/01/25	-4.589,22	JP Morgan AG
EUR	90.384,53	JPY	14.468.862,00	06/01/25	1.447,99	JP Morgan AG
EUR	9.423.532,46	USD	9.891.604,97	06/01/25	-127.414,58	JP Morgan AG
EUR	1.955.265,86	GBP	1.614.262,02	06/01/25	3.233,63	JP Morgan AG
EUR	470.420,35	USD	495.000,00	06/01/25	-7.532,49	JP Morgan AG
EUR	173.669,50	CAD	258.756,27	06/01/25	-76,81	JP Morgan AG
EUR	620.888,84	USD	680.000,00	06/01/25	-35.696,99	JP Morgan AG
EUR	854.154,89	USD	930.000,00	06/01/25	-43.821,97	JP Morgan AG
EUR	145.249,53	DKK	1.082.942,20	06/01/25	24,27	JP Morgan AG
EUR	2.772.631,26	CAD	4.105.834,36	06/01/25	15.698,92	JP Morgan AG
EUR	2.026.789,42	NOK	23.586.038,15	06/01/25	21.601,22	JP Morgan AG
EUR	4.222.022,88	USD	4.386.259,57	06/01/25	-13.170,78	JP Morgan AG
EUR	2.006.220,15	HKD	16.450.328,17	06/01/25	-38.581,73	JP Morgan AG
EUR	20.022.251,72	ZAR	382.646.834,40	06/01/25	450.011,27	JP Morgan AG
EUR	915.030,20	USD	960.000,00	06/01/25	-11.908,19	JP Morgan AG
EUR	2.057.612,61	JPY	324.568.575,00	06/01/25	62.559,99	JP Morgan AG
EUR	1.037.036,39	JPY	163.593.901,00	06/01/25	31.460,19	JP Morgan AG
EUR	264.525,21	JPY	42.980.643,00	06/01/25	335,01	JP Morgan AG
EUR	662.435,31	USD	688.012,00	06/01/25	-1.881,04	JP Morgan AG
EUR	124.362.511,05	USD	131.134.572,10	06/01/25	-2.255.997,88	JP Morgan AG
EUR	513.332,00	USD	535.000,00	06/01/25	-3.242,48	JP Morgan AG
EUR	637.735,88	USD	675.000,00	06/01/25	-14.018,60	JP Morgan AG
GBP	88.557,75	EUR	107.213,85	06/01/25	-126,13	JP Morgan AG
GBP	70.265.898,17	EUR	84.804.164,41	06/01/25	164.288,52	JP Morgan AG
GBP	3.048.895,30	EUR	3.667.347,20	06/01/25	19.504,08	JP Morgan AG
GBP	37.489,55	EUR	45.246,83	06/01/25	87,10	JP Morgan AG
HKD	14.627.992,14	EUR	1.792.442,12	06/01/25	25.835,10	JP Morgan AG
HKD	670.926,39	EUR	82.022,03	06/01/25	1.374,94	JP Morgan AG
HKD	511.748,69	EUR	62.401,62	06/01/25	1.209,36	JP Morgan AG

HELIUM FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés/Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments

Contrats de change à terme/Forward foreign exchange contracts

HELIUM FUND - Helium Selection

Devise achetée Currency purchased	Quantité achetée Quantity purchased	Devise vendue Currency sold	Quantité vendue Quantity sold	Échéance Maturity date	Non réalisé (en EUR) Unrealised (in EUR)	Contrepartie Counterparty
NZD	79.858,86	EUR	44.474,99	06/01/25	-1.274,57	JP Morgan AG
USD	16.809.474,48	EUR	16.156.989,02	06/01/25	73.547,21	JP Morgan AG
USD	84.525,07	EUR	80.497,64	06/01/25	1.116,29	JP Morgan AG
USD	3.952.468,64	EUR	3.753.553,57	06/01/25	62.787,36	JP Morgan AG
USD	9.383.907,61	EUR	8.914.099,79	06/01/25	146.614,90	JP Morgan AG
USD	115.703,64	EUR	111.319,75	06/01/25	398,92	JP Morgan AG
USD	1.718.922,30	EUR	1.653.762,25	06/01/25	5.958,33	JP Morgan AG
ZAR	368.319.585,90	EUR	19.004.788,50	06/01/25	-165.148,13	JP Morgan AG
GBP	1.188.555,92	USD	1.500.000,00	06/02/25	-11.445,96	JP Morgan AG
GBP	1.851.533,41	USD	2.400.000,00	06/02/25	-78.959,20	JP Morgan AG
GBP	2.094.068,21	USD	2.670.000,00	06/02/25	-46.444,46	JP Morgan AG
GBP	1.085.845,62	USD	1.380.000,00	06/02/25	-19.750,97	JP Morgan AG
GBP	317.741,22	USD	400.000,00	06/02/25	-2.093,44	JP Morgan AG
GBP	1.817.768,90	USD	2.310.000,00	06/02/25	-32.870,66	JP Morgan AG
GBP	539.442,83	USD	700.000,00	06/02/25	-23.740,43	JP Morgan AG
GBP	457.111,48	USD	590.000,00	06/02/25	-17.061,64	JP Morgan AG
GBP	1.304.657,41	USD	1.665.000,00	06/02/25	-30.406,40	JP Morgan AG
GBP	3.780.220,59	USD	4.775.000,00	06/02/25	-40.485,83	JP Morgan AG
GBP	879.692,28	USD	1.145.000,00	06/02/25	-42.075,56	JP Morgan AG
GBP	151.000,19	USD	190.000,00	06/02/25	-905,99	JP Morgan AG
GBP	442.250,04	USD	560.000,00	06/02/25	-6.059,67	JP Morgan AG
GBP	567.767,06	USD	715.000,00	06/02/25	-3.978,25	JP Morgan AG
GBP	2.689.621,42	USD	3.460.000,00	06/02/25	-89.254,17	JP Morgan AG
USD	2.300.000,00	GBP	1.838.950,18	06/02/25	-2.398,29	JP Morgan AG
EUR	977.736,83	SEK	11.247.349,62	07/01/25	-5.343,71	JP Morgan AG
SEK	314.864,85	EUR	27.444,94	07/01/25	76,00	JP Morgan AG
CHF	2.412.260,51	EUR	2.603.160,98	08/01/25	-31.579,14 *	JP Morgan AG
JPY	12.587.732.916,00	EUR	80.441.731,59	08/01/25	-3.056.323,57 *	JP Morgan AG
EUR	33.210.436,29	GBP	27.456.917,50	06/01/25	8.387,18	MERRILL LYNCH INT LONDON
EUR	298.706,47	GBP	246.966,06	06/01/25	64,82	MERRILL LYNCH INT LONDON
EUR	613.973,88	JPY	98.852.962,00	06/01/25	6.350,14	MERRILL LYNCH INT LONDON
EUR	49.884,60	JPY	8.031.876,00	06/01/25	514,73	MERRILL LYNCH INT LONDON
EUR	4.684.012,46	USD	4.921.821,18	06/01/25	-68.306,46	MERRILL LYNCH INT LONDON
EUR	952.802,00	USD	1.000.000,00	06/01/25	-12.758,87	MERRILL LYNCH INT LONDON
HKD	468.734,62	EUR	57.419,14	06/01/25	845,28	MERRILL LYNCH INT LONDON
HKD	2.292.939,98	EUR	280.906,83	06/01/25	4.109,05	MERRILL LYNCH INT LONDON
USD	70.272,73	EUR	66.838,46	06/01/25	1.014,15	MERRILL LYNCH INT LONDON
CHF	49.245,58	EUR	53.267,87	08/01/25	-769,46 *	Morgan Stanley Europe SE
EUR	21.461.967,49	USD	22.486.978,18	08/01/25	-248.814,33	Morgan Stanley Europe SE
EUR	2.603.160,98	CHF	2.412.260,51	08/01/25	31.565,61	Morgan Stanley Europe SE
EUR	2.312.618,95	USD	2.403.799,96	08/01/25	-8.203,10	Morgan Stanley Europe SE
EUR	69.807,14	USD	72.611,10	08/01/25	-297,48	Morgan Stanley Europe SE
EUR	53.267,87	CHF	49.245,58	08/01/25	769,46	Morgan Stanley Europe SE
USD	2.403.799,96	EUR	2.310.974,36	08/01/25	9.848,09	Morgan Stanley Europe SE
USD	22.486.978,18	EUR	21.461.967,49	08/01/25	248.753,39 *	Morgan Stanley Europe SE
USD	72.611,10	EUR	69.856,81	08/01/25	247,80	Morgan Stanley Europe SE
					-5.557.533,23	

HELIUM FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés/Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments

Contrats de change à terme/Forward foreign exchange contracts

HELIUM FUND - Helium Invest

Devise achetée Currency purchased	Quantité achetée Quantity purchased	Devise vendue Currency sold	Quantité vendue Quantity sold	Échéance Maturity date	Non réalisé (en EUR) Unrealised (in EUR)	Contrepartie Counterparty
CHF	45.734,26	EUR	49.338,74	06/01/25	-590,90	JP Morgan AG
EUR	24.712,01	USD	26.000,00	06/01/25	-392,58	JP Morgan AG
EUR	64.817,62	USD	68.000,00	06/01/25	-840,51	JP Morgan AG
EUR	3.391.641,20	GBP	2.814.233,96	06/01/25	-11.449,99	JP Morgan AG
EUR	51.436,66	USD	54.000,00	06/01/25	-703,63	JP Morgan AG
EUR	17.128,47	USD	18.000,00	06/01/25	-251,63	JP Morgan AG
EUR	2.558.832,88	USD	2.685.931,64	06/01/25	-34.597,71	JP Morgan AG
EUR	28.785,59	USD	30.000,00	06/01/25	-181,21	JP Morgan AG
EUR	2.152.424,40	ZAR	41.135.152,78	06/01/25	48.376,93	JP Morgan AG
EUR	3.099.929,41	CHF	2.881.197,77	06/01/25	28.871,96	JP Morgan AG
EUR	34.961,33	USD	37.000,00	06/01/25	-764,47	JP Morgan AG
EUR	648.600,16	GBP	535.482,48	06/01/25	1.072,66	JP Morgan AG
EUR	59.346,95	USD	65.000,00	06/01/25	-3.414,93	JP Morgan AG
EUR	12.668.968,30	GBP	10.497.083,99	06/01/25	-24.547,71	JP Morgan AG
EUR	84.950,74	USD	90.000,00	06/01/25	-1.949,87	JP Morgan AG
EUR	26.599,72	USD	28.000,00	06/01/25	-436,00	JP Morgan AG
EUR	28.517,32	USD	30.000,00	06/01/25	-449,52	JP Morgan AG
EUR	237.387,84	USD	249.440,09	06/01/25	-3.461,80	JP Morgan AG
EUR	56.694,44	USD	60.000,00	06/01/25	-1.239,29	JP Morgan AG
EUR	19.525,68	USD	21.000,00	06/01/25	-751,18	JP Morgan AG
EUR	269.239,93	USD	285.000,00	06/01/25	-5.945,30	JP Morgan AG
EUR	627.224,51	GBP	521.451,00	06/01/25	-3.336,42	JP Morgan AG
EUR	50.105,42	USD	52.612,28	06/01/25	-694,94	JP Morgan AG
EUR	75.888,84	USD	80.000,00	06/01/25	-1.356,09	JP Morgan AG
EUR	481.051,98	USD	499.764,90	06/01/25	-1.500,65	JP Morgan AG
EUR	27.461,91	GBP	22.786,09	06/01/25	-91,99	JP Morgan AG
EUR	209.668,54	USD	220.000,00	06/01/25	-2.754,84	JP Morgan AG
EUR	92.905,90	USD	96.629,88	06/01/25	-395,99	JP Morgan AG
GBP	63.818,65	EUR	77.188,92	06/01/25	-16,75	JP Morgan AG
JPY	6.269.033,00	EUR	39.739,96	06/01/25	-1.205,95	JP Morgan AG
JPY	4.387.067,00	EUR	26.886,01	06/01/25	80,08	JP Morgan AG
USD	90.791,94	EUR	86.089,36	06/01/25	1.575,60	JP Morgan AG
USD	2.623.979,74	EUR	2.488.471,99	06/01/25	45.134,77	JP Morgan AG
USD	774.071,15	EUR	735.114,63	06/01/25	12.296,59	JP Morgan AG
USD	211.593,41	EUR	203.572,43	06/01/25	733,45	JP Morgan AG
USD	6.000.214,20	EUR	5.699.811,88	06/01/25	93.747,82	JP Morgan AG
USD	1.128.327,74	EUR	1.084.529,97	06/01/25	4.936,82	JP Morgan AG
USD	204.750,00	EUR	197.138,46	06/01/25	559,71	JP Morgan AG
ZAR	41.090.493,06	EUR	2.120.213,42	06/01/25	-18.424,26	JP Morgan AG
GBP	127.067,18	USD	160.000,00	06/02/25	-872,82	JP Morgan AG
GBP	59.602,96	USD	75.000,00	06/02/25	-360,50	JP Morgan AG
GBP	786.478,09	USD	1.015.000,00	06/02/25	-29.241,27	JP Morgan AG
GBP	839.209,04	USD	1.070.000,00	06/02/25	-18.596,66	JP Morgan AG
SEK	1.083.667,74	EUR	94.203,69	07/01/25	514,89	JP Morgan AG
EUR	17.934.776,76	USD	18.791.330,94	08/01/25	-207.922,67	Morgan Stanley Europe SE
USD	18.791.330,94	EUR	17.934.776,76	08/01/25	207.871,75 *	Morgan Stanley Europe SE
					67.033,00	

The contracts that are followed by * relate specifically to foreign exchange risk hedging of shares.

HELIUM FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés/Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments

Contrats futures/Financial futures

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

/

As at December 31, 2024, the following future contracts were outstanding:

HELIUM FUND - Helium Fund

Quantité Achat/ (Vente) Quantity Buy/(Sell)	Dénomination Denomination	Devise Currency	Engagement (en EUR) (en valeur absolue) Commitment (in EUR) (in absolute value)	Non réalisé (en EUR) Unrealised (in EUR)	Contrepartie Broker
Futures sur indices/Futures on index					
-6,00	DJ.STOXX 600 AUTO 03/25	EUR	165.441,00	-240,00	Morgan Stanley Bank AG
-50,00	DJ ESTOXX50D 12/25	EUR	-	-17.500,00	J.P. Morgan AG
50,00	DJ ESTOXX50D 12/25	EUR	-	12.250,00	Morgan Stanley Bank AG
2.410,00	DJ ESTOXX50D 12/26	EUR	-	-132.488,40	Morgan Stanley Bank AG
-16,00	DJ STOXX 600 FOOD 03/25	EUR	507.224,00	9.855,00	Morgan Stanley Bank AG
-24,00	EURO STOXX BANK IDX 03/25	EUR	175.248,00	255,50	Morgan Stanley Bank AG
-285,00	EURO STOXX 50 03/25	EUR	13.953.543,00	244.000,00	Morgan Stanley Bank AG
124,00	SP500 ANNUAL DIV 12/25	USD	57.778,85	12.143,89	Morgan Stanley Bank AG
60,00	SP500 ANNUAL DIV 12/26	USD	27.957,51	-1.207,15	Morgan Stanley Bank AG
32,00	SP500 ANNUAL DIV 12/27	USD	14.910,67	-5.408,02	Morgan Stanley Bank AG
-489,00	STOXX EUR 600 03/25	EUR	12.411.309,00	281.556,42	Morgan Stanley Bank AG
-3,00	YEN DENOM NIKKEI 03/25	JPY	367.716,01	875,63	Morgan Stanley Bank AG
Autres futures/Other futures					
200,00	BNP PARIBAS B2NP 12/25	EUR	11.844.000,00	178.384,00	Morgan Stanley Bank AG
425,00	BNP PARIBAS B2NP 12/26	EUR	25.168.500,00	-19.770,00	Morgan Stanley Bank AG
205,00	CREDIT AGRICOLE X2CA 12/29	EUR	2.724.450,00	14.350,00	Morgan Stanley Bank AG
1.230,00	STELLANTIS NV 1000 12/25	EUR	15.552.120,00	-346.800,00	Morgan Stanley Bank AG
-153,00	TOTALENERGIES SE 12/27	EUR	8.165.610,00	-1.170,00	Morgan Stanley Bank AG
153,00	TOTALENERGIES SE 12/28	EUR	8.165.610,00	9.945,00	Morgan Stanley Bank AG
Futures sur taux d'intérêt/Futures on interest rates					
-32,00	3MO EURO EURIBOR 03/25	EUR	32.000.000,00	-33.375,00	Morgan Stanley Bank AG
-10,00	3MO EURO EURIBOR 03/26	EUR	10.000.000,00	-12.625,00	Morgan Stanley Bank AG
-2,00	3MO EURO EURIBOR 03/27	EUR	2.000.000,00	-425,00	Morgan Stanley Bank AG
-20,00	3MO EURO EURIBOR 06/25	EUR	20.000.000,00	-20.812,50	Morgan Stanley Bank AG
-3,00	3MO EURO EURIBOR 06/26	EUR	3.000.000,00	-2.062,50	Morgan Stanley Bank AG
-15,00	3MO EURO EURIBOR 09/25	EUR	15.000.000,00	-17.937,50	Morgan Stanley Bank AG
-3,00	3MO EURO EURIBOR 09/26	EUR	3.000.000,00	-2.512,50	Morgan Stanley Bank AG
-10,00	3MO EURO EURIBOR 12/25	EUR	10.000.000,00	-11.125,00	Morgan Stanley Bank AG
-3,00	3MO EURO EURIBOR 12/26	EUR	3.000.000,00	-2.262,50	Morgan Stanley Bank AG
				135.894,37	

HELIUM FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés/Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments

Contrats futures/Financial futures

HELIUM FUND - Helium Performance

Quantité Achat/ (Vente) Quantity Buy/(Sell)	Dénomination Denomination	Devise Currency	Engagement (en EUR) (en valeur absolue) Commitment (in EUR) (in absolute value)	Non réalisé (en EUR) Unrealised (in EUR)	Contrepartie Broker
Futures sur indices/Futures on index					
-11,00	DJ.STOX 600 INDUS 03/25	EUR	484.467,50	13.015,00	Morgan Stanley Bank AG
-15,00	DJ.STOX 600 AUTO 03/25	EUR	413.602,50	-150,00	Morgan Stanley Bank AG
-62,00	DJ.STOX 600 TRAVEL 03/25	EUR	839.046,00	2.430,00	Morgan Stanley Bank AG
1,00	DJ ESTOXX50D 12/25	EUR	-	120,00	CACEIS Bank, Paris
-1,00	DJ ESTOXX50D 12/25	EUR	-	250,00	Morgan Stanley Bank AG
2.690,00	DJ ESTOXX50D 12/26	EUR	-	-219.270,00	Morgan Stanley Bank AG
1.400,00	DJ ESTOXX50D 12/26	EUR	-	222.820,00	CACEIS Bank, Paris
-6,00	DJ ST600 HLTH (EUX) 03/25	EUR	327.450,00	10.170,00	Morgan Stanley Bank AG
-37,00	DJ STOX 600 FOOD 03/25	EUR	1.172.955,50	23.440,00	Morgan Stanley Bank AG
-55,00	EURO STOX BANK IDX 03/25	EUR	401.610,00	366,00	Morgan Stanley Bank AG
-380,00	EURO STOX 50 03/25	EUR	18.604.724,00	374.300,00	Morgan Stanley Bank AG
238,00	SP500 ANNUAL DIV 12/25	USD	110.898,12	23.551,42	Morgan Stanley Bank AG
163,00	SP500 ANNUAL DIV 12/26	USD	75.951,23	-748,43	Morgan Stanley Bank AG
55,00	SP500 ANNUAL DIV 12/27	USD	25.627,72	-9.295,03	Morgan Stanley Bank AG
-1.027,00	STOX EUR 600 03/25	EUR	26.066.287,00	579.483,76	Morgan Stanley Bank AG
-12,00	YEN DENOM NIKKEI 03/25	JPY	1.470.864,06	3.410,36	Morgan Stanley Bank AG
Autres futures/Other futures					
369,00	BNP PARIBAS B2NP 12/25	EUR	21.852.180,00	571.110,00	Morgan Stanley Bank AG
702,00	BNP PARIBAS B2NP 12/26	EUR	41.572.440,00	17.015,00	Morgan Stanley Bank AG
470,00	CREDIT AGRICOLE X2CA 12/29	EUR	6.246.300,00	32.900,00	Morgan Stanley Bank AG
2.819,00	STELLANTIS NV 1000 12/25	EUR	35.643.436,00	-761.948,00	Morgan Stanley Bank AG
-339,00	TOTALENERGIES SE 12/27	EUR	18.092.430,00	-20.340,00	Morgan Stanley Bank AG
339,00	TOTALENERGIES SE 12/28	EUR	18.092.430,00	22.035,00	Morgan Stanley Bank AG
Futures sur taux d'intérêt/Futures on interest rates					
-37,00	3MO EURO EURIBOR 03/25	EUR	37.000.000,00	-42.400,00	Morgan Stanley Bank AG
-12,00	3MO EURO EURIBOR 03/26	EUR	12.000.000,00	-15.150,00	Morgan Stanley Bank AG
-2,00	3MO EURO EURIBOR 03/27	EUR	2.000.000,00	-425,00	Morgan Stanley Bank AG
-22,00	3MO EURO EURIBOR 06/25	EUR	22.000.000,00	-25.487,50	Morgan Stanley Bank AG
-3,00	3MO EURO EURIBOR 06/26	EUR	3.000.000,00	-2.062,50	Morgan Stanley Bank AG
-18,00	3MO EURO EURIBOR 09/25	EUR	18.000.000,00	-21.525,00	Morgan Stanley Bank AG
-3,00	3MO EURO EURIBOR 09/26	EUR	3.000.000,00	-2.512,50	Morgan Stanley Bank AG
-12,00	3MO EURO EURIBOR 12/25	EUR	12.000.000,00	-13.350,00	Morgan Stanley Bank AG
-3,00	3MO EURO EURIBOR 12/26	EUR	3.000.000,00	-3.062,50	Morgan Stanley Bank AG
				758.690,08	

HELIUM FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés/Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments

Contrats futures/Financial futures

HELIUM FUND - Helium Selection

Quantité Achat/ (Vente) Quantity Buy/(Sell)	Dénomination Denomination	Devise Currency	Engagement (en EUR) (en valeur absolue) Commitment (in EUR) (in absolute value)	Non réalisé (en EUR) Unrealised (in EUR)	Contrepartie Broker
Futures sur indices/Futures on index					
-25,00	DJ.STOX 600 INDUS 03/25	EUR	1.101.062,50	29.360,00	Morgan Stanley Bank AG
-35,00	DJ.STOXX 600 AUTO 03/25	EUR	965.072,50	-1.150,00	Morgan Stanley Bank AG
-140,00	DJ.STOXX600 TRAVEL 03/25	EUR	1.894.620,00	5.210,00	Morgan Stanley Bank AG
-4,00	DJ ESTOXX50D 12/25	EUR	-	1.280,00	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
4,00	DJ ESTOXX50D 12/25	EUR	-	-80,00	Morgan Stanley Bank AG
9.390,00	DJ ESTOXX50D 12/26	EUR	-	-83.914,00	Morgan Stanley Bank AG
-14,00	DJ ST600 HLTH (EUX) 03/25	EUR	764.050,00	22.630,00	Morgan Stanley Bank AG
-66,00	DJ STOXX 600 FOOD 03/25	EUR	2.092.299,00	41.795,00	Morgan Stanley Bank AG
-125,00	EURO STOXX BANK IDX 03/25	EUR	912.750,00	972,00	Morgan Stanley Bank AG
-870,00	EURO STOXX 50 03/25	EUR	42.595.026,00	856.950,00	Morgan Stanley Bank AG
542,00	SP500 ANNUAL DIV 12/25	USD	252.549,49	46.475,13	Morgan Stanley Bank AG
411,00	SP500 ANNUAL DIV 12/26	USD	191.508,93	1.593,43	Morgan Stanley Bank AG
94,00	SP500 ANNUAL DIV 12/27	USD	43.800,10	-15.958,47	Morgan Stanley Bank AG
-2.348,00	STOXX EUR 600 03/25	EUR	59.594.588,00	1.326.355,72	Morgan Stanley Bank AG
-29,00	YEN DENOM NIKKEI 03/25	JPY	3.554.588,14	6.884,18	Morgan Stanley Bank AG
Autres futures/Other futures					
656,00	BNP PARIBAS B2NP 12/25	EUR	38.848.320,00	1.019.680,00	Morgan Stanley Bank AG
1.505,00	BNP PARIBAS B2NP 12/26	EUR	89.126.100,00	-78.855,00	Morgan Stanley Bank AG
1.078,00	CREDIT AGRICOLE X2CA 12/29	EUR	14.326.620,00	75.460,00	Morgan Stanley Bank AG
6.183,00	STELLANTIS NV 1000 12/25	EUR	78.177.852,00	-1.548.516,00	Morgan Stanley Bank AG
-425,00	TOTALENERGIES SE 12/27	EUR	22.682.250,00	-25.500,00	Morgan Stanley Bank AG
425,00	TOTALENERGIES SE 12/28	EUR	22.682.250,00	27.625,00	Morgan Stanley Bank AG
Futures sur taux d'intérêt/Futures on interest rates					
-35,00	3MO EURO EURIBOR 03/25	EUR	35.000.000,00	-35.812,50	Morgan Stanley Bank AG
-10,00	3MO EURO EURIBOR 03/26	EUR	10.000.000,00	-12.625,00	Morgan Stanley Bank AG
-2,00	3MO EURO EURIBOR 03/27	EUR	2.000.000,00	-425,00	Morgan Stanley Bank AG
-22,00	3MO EURO EURIBOR 06/25	EUR	22.000.000,00	-23.350,00	Morgan Stanley Bank AG
-3,00	3MO EURO EURIBOR 06/26	EUR	3.000.000,00	-2.062,50	Morgan Stanley Bank AG
-15,00	3MO EURO EURIBOR 09/25	EUR	15.000.000,00	-17.937,50	Morgan Stanley Bank AG
-3,00	3MO EURO EURIBOR 09/26	EUR	3.000.000,00	-2.512,50	Morgan Stanley Bank AG
-10,00	3MO EURO EURIBOR 12/25	EUR	10.000.000,00	-11.125,00	Morgan Stanley Bank AG
-3,00	3MO EURO EURIBOR 12/26	EUR	3.000.000,00	-2.262,50	Morgan Stanley Bank AG
				1.600.184,49	

HELIUM FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés/Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments

Contrats futures/Financial futures

HELIUM FUND - Helium Invest

Quantité Achat/ (Vente) Quantity Buy/(Sell)	Dénomination Denomination	Devise Currency	Engagement (en EUR) (en valeur absolue) Commitment (in EUR) (in absolute value)	Non réalisé (en EUR) Unrealised (in EUR)	Contrepartie Broker
Futures sur taux d'intérêt/Futures on interest rates					
-53,00	3MO EURO EURIBOR 03/25	EUR	53.000.000,00	-53.887,50	Morgan Stanley Bank AG
-16,00	3MO EURO EURIBOR 03/26	EUR	16.000.000,00	-16.350,00	Morgan Stanley Bank AG
-3,00	3MO EURO EURIBOR 03/27	EUR	3.000.000,00	-637,50	Morgan Stanley Bank AG
-33,00	3MO EURO EURIBOR 06/25	EUR	33.000.000,00	-33.475,00	Morgan Stanley Bank AG
-5,00	3MO EURO EURIBOR 06/26	EUR	5.000.000,00	-2.587,50	Morgan Stanley Bank AG
-22,00	3MO EURO EURIBOR 09/25	EUR	22.000.000,00	-23.225,00	Morgan Stanley Bank AG
-5,00	3MO EURO EURIBOR 09/26	EUR	5.000.000,00	-2.987,50	Morgan Stanley Bank AG
-14,00	3MO EURO EURIBOR 12/25	EUR	14.000.000,00	-14.025,00	Morgan Stanley Bank AG
-5,00	3MO EURO EURIBOR 12/26	EUR	5.000.000,00	-3.512,50	Morgan Stanley Bank AG
				-150.687,50	

HELIUM FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés/Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments

Credit Default Swaps ("CDS")

Au 31 décembre 2024, les positions ouvertes sur "Credit default swaps" sont les suivantes :

/

As at December 31, 2024, the following Credit Default Swaps ("CDS") were outstanding:

HELIUM FUND - Helium Fund

Description/Sous-jacent Description/Underlying	Contrepartie Counterparty	Nominal Notional	Maturité Maturity	Devise Currency	Achat/ Vente Buy/ Sell	Spread	Non réalisé (en EUR) Unrealised (in EUR)
CDS Single Name							
ANGLO AMERICAN REGS 4.125 14-21 15/04S	Morgan Stanley Bk AG	2.600.000	20/12/25	EUR	Achat	5,00	-120.731,04
							-120.731,04

HELIUM FUND - Helium Performance

Description/Sous-jacent Description/Underlying	Contrepartie Counterparty	Nominal Notional	Maturité Maturity	Devise Currency	Achat/ Vente Buy/ Sell	Spread	Non réalisé (en EUR) Unrealised (in EUR)
CDS Single Name							
ANGLO AMERICAN REGS 4.125 14-21 15/04S	Morgan Stanley Bk AG	1.300.000	20/12/25	EUR	Achat	5,00	-60.365,52
							-60.365,52

HELIUM FUND - Helium Selection

Description/Sous-jacent Description/Underlying	Contrepartie Counterparty	Nominal Notional	Maturité Maturity	Devise Currency	Achat/ Vente Buy/ Sell	Spread	Non réalisé (en EUR) Unrealised (in EUR)
CDS Single Name							
ANGLO AMERICAN REGS 4.125 14-21 15/04S	Morgan Stanley Bk AG	800.000	20/12/25	EUR	Achat	5,00	-37.148,01
							-37.148,01

HELIUM FUND - Helium Invest

Description/Sous-jacent Description/Underlying	Contrepartie Counterparty	Nominal Notional	Maturité Maturity	Devise Currency	Achat/ Vente Buy/ Sell	Spread	Non réalisé (en EUR) Unrealised (in EUR)
CDS Single Name							
ANGLO AMERICAN REGS 4.125 14-21 15/04S	Morgan Stanley Bk AG	1.300.000	20/12/25	EUR	Achat	5,00	-60.365,52
							-60.365,52

HELIUM FUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés/Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments

Equity Swaps ("EQS")

Au 31 décembre 2024, les positions ouvertes sur "Equity swaps" sont les suivantes :

/

As at December 31, 2024, the following Equity swaps ("EQS") were outstanding:

	Plus-/moins-value nettes non réalisées en EUR par contrepartie Net unrealised appreciation/depreciation in EUR per counterparty						
	Barclays	BNP	Goldman Sachs	Morgan Stanley	Société Générale	Bank of America	JP Morgan
HELIUM FUND - Helium Fund	-180.000,00	1.895.287,33	-703.265,64	3.061.224,24	-	-1.006.658,71	1.430.870,53
HELIUM FUND - Helium Performance	-	3.003.076,43	4.011.175,08	2.666.245,47	-	2.400.554,05	1.787.901,07
HELIUM FUND - Helium Selection	-	3.600.142,77	-1.947.588,23	7.296.634,99	-	-1.474.369,81	2.567.672,61
HELIUM FUND - Helium Invest	-	149.978,40	21.984,75	1.425.133,22	-	-32.931,44	150.361,97

	Notionnel en EUR par contrepartie Notional in EUR per counterparty						
	Barclays	BNP	Goldman Sachs	Morgan Stanley	Société Générale	Bank of America	JP Morgan
HELIUM FUND - Helium Fund	-12.248.000,00	10.563.155,22	-98.882.116,85	51.301.104,75	-	-78.413.859,05	103.187.020,90
HELIUM FUND - Helium Performance	-	29.035.964,35	-142.817.283,02	62.227.457,87	-	-81.674.035,63	133.579.044,39
HELIUM FUND - Helium Selection	-	21.493.981,63	-126.093.753,39	85.742.164,08	-	-87.834.791,56	167.015.581,18
HELIUM FUND - Helium Invest	-	151.254.970,28	-	9.834.497,20	-	3.211.535,86	12.462.022,76

Les Equity Swaps concernent des échanges de performances d'actions contre des intérêts.

Le cash collatéral se trouve dans le poste «avoir en banque et liquidités» dans l'état du patrimoine.

Equity Swaps consist in exchange of equity performance against interests.

The cash collateral is recorded under the caption "cash at banks and liquidities" in the statement of net assets.

HELIUM FUND

Autres notes aux états financiers

Other notes to the financial statements

HELIUM FUND

Autres notes aux états financiers/Other notes to the financial statements

1 - Généralités/1 - General information

HELIUM FUND (le « Fonds ») a été constitué dans les Iles Caïmans le 22 juillet 2005 en tant que société à responsabilité limitée sous le numéro d'enregistrement CB-152300 et a transféré son siège social à Luxembourg le 3 avril 2013.

Depuis le 3 avril 2013, le Fonds est une société d'investissement à capital variable (« SICAV ») à compartiments multiples sous la forme d'une société anonyme de droit Luxembourgeois et est considéré comme un organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») en vertu de la partie I de la loi modifiée luxembourgeoise du 17 décembre 2010 (Loi de 2010) sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières.

Syquant Capital SAS a été désigné comme Société de Gestion du Fonds. Syquant Capital SAS a été créé en juin 2005 comme société par actions simplifiées et agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP-05000030 le 9 septembre 2005.

En tant que structure à compartiments multiples, le Fonds peut lancer différents compartiments qui se distinguent du Fonds entre autres par leur politique d'investissement spécifique ou toute autre caractéristique spécifique telles que détaillées dans le prospectus. Chaque compartiment peut offrir différentes classes d'actions, offrant chacune des caractéristiques spécifiques décrites dans le prospectus.

Le Fonds est enregistré au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B 176.451. Ses statuts ont été déposés auprès du Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg et publiés au Mémorial C le 22 avril 2013.

Etant donné que certaines Classes d'actions ne sont pas autorisées à être distribuées en Suisse, celles-ci ne sont pas présentées dans ce rapport annuel. La somme des valeurs nettes d'inventaire par part présentées dans ce rapport ne correspond donc pas à la valeur nette d'inventaire de chaque compartiment auquel elles se rapportent.

Au 31 décembre 2024, quatre compartiments sont actifs, à savoir:

- HELIUM FUND - Helium Fund;
- HELIUM FUND - Helium Performance;
- HELIUM FUND - Helium Selection;
- HELIUM FUND - Helium Invest.

Au 31 décembre 2024, les catégories d'actions suivantes sont actives:

- Classe A-EUR : réservée aux investisseurs institutionnels uniquement;
- Classe A-JPY : réservée aux investisseurs institutionnels uniquement;
- Classe A-USD : réservée aux investisseurs institutionnels uniquement;
- Classe A-CHF : réservée aux investisseurs institutionnels uniquement;
- Classe Bcl-EUR* : réservée aux investisseurs particuliers approuvé par la Société de Gestion ou d'autres distributeurs;
- Classe B-EUR : réservée aux investisseurs particuliers;
- Classe B-USD : réservée aux investisseurs particuliers;
- Classe C-EUR : réservée aux gestionnaires et aux employés et leur famille de la Société de Gestion et également aux OPCVM/OPC gérés par la Société de Gestion;
- Classe D-EUR : réservée aux investisseurs institutionnels uniquement;
- Classe E-EUR : réservée à certaines catégories d'investisseurs institutionnels approuvées par la Société de Gestion;
- Classe E-GBP : réservée aux investisseurs institutionnels uniquement;
- Classe E-JPY : réservée aux investisseurs institutionnels uniquement;
- Classe E-USD : réservée à certaines catégories d'investisseurs institutionnels approuvées par la Société de Gestion;
- Classe F-EUR : réservée aux investisseurs institutionnels uniquement;
- Classe I-EUR : réservée aux investisseurs institutionnels uniquement;
- Classe I-USD : réservée aux investisseurs institutionnels uniquement;
- Classe I-CHF : réservée aux investisseurs institutionnels uniquement;
- Classe S-EUR : réservée à certaines catégories d'investisseurs approuvées par la Société de Gestion;
- Classe S-USD : réservée à certaines catégories d'investisseurs approuvées par la Société de Gestion.

*Pour plus d'informations veuillez-vous référer au prospectus de septembre 2023 en page 60 et 61.

HELIUM FUND (the « Fund ») was incorporated in the Cayman Islands on July 22, 2005 as an open-ended investment company with limited liability under registration number CB-152300 and transferred its registered office to Luxembourg on April 3, 2013.

As from April 3, 2013, the Fund is an umbrella investment company with variable capital (société d'investissement à capital variable) taking the form of a société anonyme in the Grand Duchy of Luxembourg. It qualifies as an undertaking for collective investment in transferable securities (« UCITS ») under Part I of the amended Luxembourg law of December 17, 2010 (2010 Law) relating to Undertakings of Collective Investment in Transferable Securities.

Syquant Capital SAS, has been designated as Management Company of the Fund. Syquant Capital SAS was incorporated on June 2005 as a "société par actions simplifiées" and has been registered with the Autorité des Marchés Financiers on September 9, 2005 under number GP-05000030.

As an umbrella structure, the Fund may operate separate sub-funds, each being distinguished among others by their specific investment policy or any other specific feature as further detailed in the prospectus of the Fund. Within each sub-fund, different Classes of shares, the characteristics of which are further detailed in the prospectus of the Fund, may be issued.

HELIUM FUND

Autres notes aux états financiers/Other notes to the financial statements

1 - Généralités/1 - General information

The Fund is registered with the Luxembourg register of commerce and companies under number B 176.451. Its Articles of Incorporation have been registered with the Luxembourg trade and companies register and thereafter published in the Mémorial C on April 22, 2013.

Since certain classes of shares are not authorized for distribution in Switzerland, these are not presented in this annual report. The sum of the net asset values per party given in this report does not therefore correspond to the net asset value of each sub-fund to which they relate.

As of December 31, 2024, four sub-funds are active, namely:

- HELIUM FUND - Helium Fund;
- HELIUM FUND - Helium Performance;
- HELIUM FUND - Helium Selection;
- HELIUM FUND - Helium Invest.

As of December 31, 2024, the following classes of shares are active:

- Class A-EUR : dedicated to institutional investors only;
 - Class A-JPY : dedicated to institutional investors only;
 - Class A-USD: dedicated to institutional investors only;
 - Class A-CHF : dedicated to institutional investors only;
 - Class Bcl-EUR*: dedicated to retail investors approved by the Management Company or any appointed distributor;
 - Class B-EUR : dedicated to retail investors;
 - Class B-USD: dedicated to retail investors;
 - Class C-EUR : dedicated to managers and employees (and relatives thereof) of the Management Company and to UCITS/UCIs managed by the Management Company;
 - Class D-EUR : dedicated to institutional investors only;
 - Class E-EUR : dedicated to certain categories of institutional investors approved by the Management Company;
 - Class E-GBP : dedicated to institutional investors only;
 - Class E-JPY: dedicated to institutional investors only;
 - Class E-USD: dedicated to certain categories of institutional investors approved by the Management Company;
 - Class F-EUR : dedicated to institutional investors only;
 - Class I-EUR : dedicated to institutional investors only;
 - Class I-USD : dedicated to institutional investors only;
 - Class I-CHF : dedicated to institutional investors only;
 - Class S-EUR : dedicated to certain categories of investors approved by the Management Company;
 - Class S-USD : dedicated to certain categories of investors approved by the Management Company.
- *For more information please refer to the prospectus dated September 2023 on page 60 and 61.

2 - Principales méthodes comptables/2 - Principal accounting policies

2.1 - Présentation des états financiers/2.1 - Presentation of the financial statements

Les états financiers sont présentés en accord avec les principes comptables généralement admis et les dispositions de la réglementation luxembourgeoise portant sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières.

Les états financiers combinés du Fonds sont libellés en euros (EUR) et sont calculés en sommant les états financiers de chaque compartiments.

The financial statements are presented in accordance with generally accepted accounting principles and Luxembourg regulations relating to undertakings for collective investment in transferable securities.

The combined financial statements of the Fund are established in Euro (EUR). The combined financial statements are the sum of the sub-funds' financial statements.

Autres notes aux états financiers/Other notes to the financial statements

2 - Principales méthodes comptables/2 - Principal accounting policies

2.2 - Evaluation du portefeuille-titres/2.2 - Portfolio valuation

Les valeurs mobilières sont évaluées comme suit:

- Les valeurs mobilières cotées en bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé sont évaluées au dernier cours disponible à la bourse ou sur le marché principal où cette valeur mobilière est cotée;
- Les valeurs mobilières ne figurant pas à la cote d'une bourse officielle ou d'un marché réglementé sont évaluées à leur dernier cours de clôture disponible ou si le cours en question ne constitue pas une juste représentation de leur valeur courante, elles sont évaluées par le Conseil d'Administration du Fonds au prix probable de vente;
- Si ces titres ou autres actifs sont cotés ou négociés dans ou sur plus d'une bourse ou sur d'autres marchés réglementés, le Conseil d'administration du Fonds sélectionnera la principale bourse ou marché;
- Dans certains cas de figure certaines valeurs mobilières sont évaluées à un prix théorique déterminé par la Société de Gestion. Un rapport annuel de synthèse est établi qui intègre le contrôle de l'ensemble du processus de valorisation et détaille pour les prix dérogeant à la politique de valorisation les justifications ayant permis à la Société de Gestion de déterminer le prix de valorisation retenu. Ce rapport est soumis au Conseil d'Administration du Fonds;
- Les actions ou parts dans des organismes de placement collectif ouverts, qui ne disposent pas d'une offre de prix sur un marché réglementé, sont évalués à la valeur nette réelle de ces actions ou parts du Jour d'évaluation concerné, faute de quoi ils seront évalués à la dernière valeur liquidative disponible qui est calculée avant cette date d'évaluation. Lorsque des événements ont eu lieu qui ont abouti à une variation importante de la valeur liquidative de ces actions ou parts d'OPC par rapport à la dernière valeur liquidative connue, alors la valeur de ces actions ou parts d'OPC peut être ajustée afin de refléter un tel changement suivant l'avis raisonnable du Conseil d'Administration du Fonds;
- Dans le cas d'instruments du marché monétaire à court terme, la valeur de l'instrument basée sur le coût d'acquisition net est progressivement ajustée à son prix de rachat. Les intérêts sont inclus dans le poste « Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres ».

Le bénéfice ou perte net(te) réalisé(e) sur le portefeuille-titres est calculé sur base du coût moyen pondéré des titres vendus et est indiqué(e) dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

The transferable securities of the Fund are valued as follows:

- Securities listed on any official stock exchange or traded on any other organised market are valued at the last closing price on such stock exchange or market which is the principal market for such securities;*
- The value of securities which are not listed on any stock exchange or dealt in on any regulated market are valued at the last available closing price, unless such price is not representative of their fair value; in this case, they are valued by the Board of Directors of the Fund foreseeable sales price;*
- Where such securities or other assets are quoted or dealt in on more than one stock exchange or other organised markets, the Board of Directors of the Fund shall select the main stock exchange or market;*
- In certain circumstances, some securities are valued using a theoretical price provided by the Management Company. A yearly synthetic report is established which integrates a full control of the valuation process and details, for the valuation prices which are out of scope of the pricing policy, the justification of the retained price. This report is submitted to the Board of Directors of the Fund and to its auditors;*
- Shares or units in open-ended undertakings for collective investment, which do not have a price quotation on a Regulated Market, are valued at the actual net asset value for such shares or units as of the relevant valuation day, failing which they shall be valued at the last available net asset value which is calculated prior to such valuation day. In the case where events have occurred which have resulted in a material change in the net asset value of such shares or units since the last net asset value was calculated, the value of such shares or units may be adjusted at their fair value in order to reflect, in the reasonable opinion of the Board of Directors of the Fund, such change;*
- In case of a short-term money market instrument, the value of the instrument based on the net acquisition cost, is gradually adjusted to the repurchase price thereof. Interest are included in the caption "Interest receivable on securities portfolio".*

The net realised profit and loss on securities portfolio are calculated on the basis of the weighted average cost of securities and are recorded in the statement of operations and changes in net assets.

HELIUM FUND

Autres notes aux états financiers/Other notes to the financial statements

2 - Principales méthodes comptables/2 - Principal accounting policies

2.3 - Conversion des devises étrangères/2.3 - Foreign currency translation

Les avoirs en banques, les autres actifs nets et la valeur de marché des investissements exprimés en devises autres que la devise de référence de chaque compartiment ont été convertis aux taux de change en vigueur à la date de clôture. Les produits et charges enregistrés dans des devises autres que la devise de référence de chaque compartiment ont été convertis aux taux de change en vigueur aux dates des transactions.

Le bénéfice ou perte net(te) réalisés(e) sur change est indiqué(e) dans l'état des opérations et des variations des actifs nets. Le coût d'acquisition des titres en portefeuille et les transactions, exprimés en d'autres devises que la devise de base du compartiment, sont convertis aux cours de change en vigueur à la date d'acquisition ou de transaction.

Cash at banks, other net assets as well as the market value of the securities portfolio in currencies other than the reference currency of the sub-fund are translated into the reference currency of the sub-fund at the exchange rate prevailing at the year-end. Income and expenses in currencies other than the reference currency of the sub-fund are translated into the currency of the sub-fund at the exchange rate prevailing at the transaction date.

The net realised profit and loss on foreign exchange are recorded in the statement of operations and changes in net assets. The acquisition cost of portfolio securities portfolio and transactions expressed in currencies other than the base currency of the sub-fund are translated at the exchange rates prevailing at the date of acquisition or transaction.

Les taux de change suivants ont été utilisés par le Fonds en date du 31 décembre 2024:

The following exchange rates were used by the Fund as at December 31, 2024:

1 EUR =	1,67245	AUD	1 EUR =	1,48925	CAD	1 EUR =	0,93845	CHF
1 EUR =	7,45725	DKK	1 EUR =	0,8268	GBP	1 EUR =	8,0437	HKD
1 EUR =	411,365	HUF	1 EUR =	3,773	ILS	1 EUR =	143,8931	ISK
1 EUR =	162,7392	JPY	1 EUR =	1.524,41135	KRW	1 EUR =	11,7605	NOK
1 EUR =	1,8483	NZD	1 EUR =	4,27725	PLN	1 EUR =	11,4415	SEK
1 EUR =	1,41265	SGD	1 EUR =	1,0355	USD	1 EUR =	19,5399	ZAR

2.4 - Etats financiers combinés/2.4 - Combined financial statements

Au 31 décembre 2024, le total des investissements croisés est de 12.130.970,00 EUR et par conséquent la valeur totale de l'actif net combiné sans ces investissements croisés est de 3.049.040.686,29 EUR, à la fin de l'exercice.

Ces investissements ne donnent pas lieu à une modification des commissions de gestion supportés par le compartiment précité. Aucun frais d'entrée ou de sortie n'est facturé pour ces investissements.

As at December 31, 2022, the cross investments total is EUR 12.130.970,00 and the combined net assets of the Company without these cross investments would amount to EUR 3.049.040.686,29.

These investments do not give rise to a modification of the management fees borne by the aforementioned sub-fund. No entry or exit fee is charged for such investments.

Compartiments Sub-Funds	Investissements croisés Cross Investments	Montant (en EUR) Amount (in EUR)
HELIUM FUND - Helium Performance	Helium Alpha C-Eur	12.130.970,00
		12.130.970,00

2.5 - Evaluation des contrats d'options/2.5 - Valuation of options contracts

Les options sont évaluées à leur dernier prix connu à la date de clôture. La valeur de marché est présente dans l'état du patrimoine. Le bénéfice net réalisé ou la perte nette réalisée et la variation de la plus-ou moins-value nette non-réalisée sont enregistrés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Options are valued at their last known price on the valuation date or on the closing date. The market value in the statement of operations is recorded in the statement of net assets. The net realised profit or net realised loss and the movement in net unrealised appreciation or depreciation are recorded in the statement of operations and changes in net assets.

Autres notes aux états financiers/Other notes to the financial statements

2 - Principales méthodes comptables/2 - Principal accounting policies

2.6 - Evaluation des contrats de change à terme/2.6 - Valuation of forward foreign exchange contracts

Les contrats de change à terme non échus sont évalués à la date de clôture sur la base du taux de change applicable à la durée d'échéance résiduelle du contrat. La plus-ou moins-value nette non réalisée en résultant est comptabilisée dans l'état du patrimoine du compartiment concerné.

Le bénéfice ou la perte net(te) réalisé(e) ainsi que la variation de la plus-ou moins-value nette non réalisée figurent dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Pour le détail des contrats de change à terme, veuillez-vous référer à la partie «Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés».

Outstanding forward foreign exchange contracts are valued at the closing date by reference to exchange rate applicable to the outstanding duration of the contract and is recognized in the statement of net assets of the sub-fund concerned.

The net realised profit and loss and the movement in the net unrealised appreciation/(depreciation) are recorded in the statement of operations and changes in net assets.

For the details of outstanding forward foreign exchange contracts, please refer to the section "Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments".

2.7 - Evaluation des contrats futures/2.7 - Valuation of futures contracts

Les contrats futures non échus sont évalués à leur dernier cours connu à la date de clôture. La plus ou moins-value nette non réalisée en résultant est comptabilisée dans l'état du patrimoine du compartiment concerné.

Le bénéfice ou la perte net(te) réalisé(e) ainsi que la variation de la plus ou moins-value nette non réalisée figurent dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Pour le détail des contrats futures, veuillez-vous référer à la partie «Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés».

Unexpired futures contracts are valued at their last known price on the closing date and net unrealised appreciation or depreciation resulting from them are recorded in the statement of net assets of the respective sub-funds.

The net realised profit and loss and the movement in the net unrealised appreciation/(depreciation) are recorded in the statement of operations and changes in net assets.

For the details of outstanding futures contracts, please refer to the section "Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments".

2.8 - Evaluation des contrats de swaps/2.8 - Valuation of swaps

Equity Swaps:

Un Equity Swap est un contrat d'échange de flux de trésorerie entre deux parties qui permet à chaque partie de diversifier ses revenus, tout en conservant ses actifs de départ. Le bénéfice ou la perte net(te) réalisé(e) ainsi que la variation de la plus ou moins-value nette non réalisée figurent dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Les intérêts sur Equity Swaps sont provisionnés prorata temporis lors de chaque évaluation des actifs nets. Un Equity Swap est évalué à la valeur du marché à chaque date de calcul de la valeur liquidative. La valeur marchande est basée sur les éléments d'évaluation fixés dans les contrats et est obtenue auprès d'agents de tarification tiers, de market makers ou de modèles internes.

Le montant de plus-/moins-value nette non réalisée est présenté dans l'état des actifs nets de chaque compartiment concerné.

Pour le détail des contrats Equity Swaps, veuillez-vous référer à la partie «Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés».

Credit Default Swaps:

Un Credit Default Swap est un contrat financier bilatéral en vertu duquel une contrepartie (l'acheteur de la protection) paie une commission en échange d'une compensation par le vendeur de la protection en cas de survenance d'un événement de crédit affectant l'émetteur de référence.

Pour le détail des contrats Credit Default Swaps, veuillez-vous référer à la partie «Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés».

Equity Swaps:

An Equity Swap is an exchange of cash flows between two parties that allows each party to diversify its income, while still holding its original assets. The net realised profit and loss and the movement in the net unrealised appreciation/(depreciation) are recorded in the statement of

Autres notes aux états financiers/Other notes to the financial statements

2 - Principales méthodes comptables/2 - Principal accounting policies

2.8 - Evaluation des contrats de swaps/2.8 - Valuation of swaps

Equity Swaps:

An Equity Swap is an exchange of cash flows between two parties that allows each party to diversify its income, while still holding its original assets. The net realised profit and loss and the movement in the net unrealised appreciation/(depreciation) are recorded in the statement of operations and changes in net assets.

Interest on Equity Swaps are recorded on an accruals basis. An Equity Swap is marked to market at each net asset value calculation date. The market value is based on the valuation elements laid down in the contracts and is obtained from third party pricing agents, market makers or internal models.

The net unrealised appreciation/depreciation on Equity Swaps is presented in the statement of net assets of the respective sub-funds.

*For the details of Equity Swaps contracts, please refer to the section "Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments".
Credit Default Swaps:*

A Credit Default Swap (CDS) is a bilateral financial contract under which a counterparty (the protection buyer) paid a periodic commission in exchange for compensation by the protection seller in the event of the occurrence of a credit event affecting the reference issuer.

For the details of Credit Default Swaps contracts, please refer to the section "Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments".

2.9 - Frais de transaction/2.9 - Transaction fees

Pour l'année clôturée au 31 décembre 2024, les frais de transaction, à savoir les frais imputés par les courtiers et la banque dépositaire pour les transactions sur titres et transactions similaires, sont présentés séparément dans l'état des opérations et des variations des actifs nets au poste « Frais de transaction ».

For the year ended December 31, 2024, the transaction fees, i.e. fees charged by the brokers and the depositary bank for securities transactions or similar transactions are recorded separately in the statement of operations and changes in net assets in the account "Transaction fees".

2.10 - Frais d'établissement, nets/2.10 - Formation expenses, net

Tous les frais de constitution engagés par la Société en relation avec le lancement de nouveaux Compartiments seront supportés et payables sur les actifs de ces Compartiments et pourront être amortis sur une période n'excédant pas cinq ans.

Any formation expenses incurred by the Company in relation to the launch of new Sub-Funds will be borne by, and payable out of the assets of, those Sub-Funds and may be amortized over a period not exceeding five years.

HELIUM FUND

Autres notes aux états financiers/Other notes to the financial statements

3 - Commission de gestion/3 - Management fees

La Société de Gestion perçoit une commission de gestion annuelle payée mensuellement par le Fonds sur base de la valeur moyenne des actifs nets de chaque compartiment et calculée sur base des taux annuels suivants:

The Management Company is entitled to receive an annual management fee from the Fund, payable monthly, and calculated on the average net asset value of each sub-fund. The applicable annual management fee rates are as follows:

Compartiments Sub-funds	Classe d'actions Share class	ISIN	Frais de gestion (taux effectif) Management fee (effective rate)
HELIUM FUND - Helium Fund	A - EUR	LU0912261541	1,50
	B - EUR	LU0912261624	1,75
	Bcl - EUR	LU1734046201	1,25
	F - EUR	LU1991442788	0,65
	I - CHF	LU1734046383	1,25
	I - EUR	LU1334564140	1,25
	I-USD	LU2701648383	1,25
HELIUM FUND - Helium Performance	A - EUR	LU0912261970	1,25
	A - USD	LU1272301968	1,25
	B - EUR	LU0912262275	1,75
	B - USD	LU1272302263	1,75
	Bcl - EUR	LU1734046466	1,25
	D - EUR	LU1539691169	1,60
	E - EUR	LU1569900605	1,25
	E - GBP	LU1734046896	1,25
	E - JPY	LU1734046623	1,25
	E - USD	LU1569902999	1,25
	S - EUR	LU0912262358	1,00
HELIUM FUND - Helium Selection	A - CHF	LU1734047191	1,25
	A - EUR	LU1112771255	1,25
	A - JPY	LU1734047274	1,25
	A - USD	LU1734047357	1,25
	B - EUR	LU1112771503	1,75
	Bcl - EUR	LU1734046979	1,25
	S - EUR	LU1112771768	1,00
HELIUM FUND - Helium Invest	A - EUR	LU1995653893	0,75
	A - USD	LU2113029172	0,75
	B - EUR	LU1995645790	1,25
	Bcl - EUR	LU1995646335	0,75
	D - EUR	LU1995646509	1,00
	S - EUR	LU1995645956	0,65

Aucune commission de gestion n'est perçue pour la classe C-EUR depuis mai 2019.

No management fee is paid for the Class C-EUR shares since May 2019.

HELIUM FUND

Autres notes aux états financiers/Other notes to the financial statements

4 - Commission de performance/4 - Performance fees

La Société de Gestion reçoit un pourcentage de la surperformance de la valeur nette d'inventaire par action par rapport aux revenus composites des taux €STR, SOFR, SONIA, SARON, TONAR pour les compartiments HELIUM FUND - Helium Fund, HELIUM FUND - Helium Performance et HELIUM FUND - Helium Invest.

Ce taux €STR, SOFR, SONIA, SARON, TONAR est majoré de 2% pour le compartiment HELIUM FUND - Helium Selection.

Ce pourcentage de la surperformance n'est dû à la Société de Gestion que si la valeur nette d'inventaire par action à la date de clôture est supérieure à la plus haute valeur nette d'inventaire par action à la fin de chaque année depuis le lancement du compartiment.

La devise dans laquelle l'indice de référence est libellée dépendra de la devise de la classe d'actions comme suit :

The Management Company receives an annual percentage of the outperformance of the net asset value per share above the compounded accrued income of the €STR, SOFR, SONIA, SARON, TONAR for HELIUM FUND - Helium Fund, HELIUM FUND - Helium Performance and HELIUM FUND - Helium Invest.

This €STR, SOFR, SONIA, SARON, TONAR is majored by 2% for HELIUM FUND - Helium Selection.

This percentage of the outperformance is paid to the Management Company provided that the net asset value per share at year-end exceeds the historically highest net asset value per share that was recorded at the end of any prior year since the launch of the corresponding sub-fund.

The currency in which the Benchmark is denominated will depend on the currency of the share class as follow:

Devise / Currency	Indice de référence / Benchmark
EUR	Euro Short Term Rate (€STR)
USD	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
GBP	Sterling Overnight Index Average (SONIA)
CHF	Swiss Average Rate Overnight (SARON)
JPY	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)

Les pourcentages applicables à la surperformance sont les suivants :

The applicable percentages to the outperformance are as follows:

Compartiments Sub-funds	A- EUR	A- JPY	A- USD	A- CHF	Bcl- EUR	B- EUR	B- USD	E- EUR	E- GBP	E- JPY	E- USD	F- EUR	I- EUR	I- USD	I- CHF	S- EUR
HELIUM FUND - Helium Fund	15% p.a.	-	-	-	15% p.a.	15% p.a.	-	-	-	-	-	20% p.a.	15% p.a.	15% p.a.	15% p.a.	-
HELIUM FUND - Helium Performance	20% p.a.	-	20% p.a.	-	20% p.a.	20% p.a.	20% p.a.	15% p.a.	15% p.a.	15% p.a.	15% p.a.	-	-	-	-	15% p.a.
HELIUM FUND - Helium Selection	20% p.a.	20% p.a.	20% p.a.	20% p.a.	20% p.a.	20% p.a.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15% p.a.
HELIUM FUND - Helium Invest	10% p.a.	-	10% p.a.	-	10% p.a.	10% p.a.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10% p.a.

Aucune commission de performance n'est perçue par la Société de Gestion pour les classes C-EUR et D-EUR.

No performance fees are received by the Management Company in relation to Class C-EUR shares and Class D-EUR shares.

HELIUM FUND

Autres notes aux états financiers/Other notes to the financial statements

4 - Commission de performance/4 - Performance fees

En application des orientations ESMA sur les commissions de performance (ESMA34-39-992) et la Circulaire CSSF 20/764, le tableau ci-dessous présente le montant des commissions de performance chargées pour chaque catégorie d'actions concernée ainsi que le pourcentage de ces commissions calculé en fonction de la Valeur Nette d'Inventaire (« VNI ») de la catégorie d'actions. Seules les catégories d'actions pour lesquelles des commissions de performance ont été chargées sont présentées.

In application of the ESMA Guidelines on performance fees (ESMA34-39-992) and Circular CSSF 20/764, the table below displays the actual amount of performance fees charged by each relevant Share Class and the percentage of these fees based on the Share Class Net Asset Value ("NAV"). Only the Share Classes for which performance fees have been charged are shown below.

Compartiments / Sub-funds	Classe d'actions / Share class	Code ISIN / ISIN Code	Devise du compartiment / Sub-fund currency	Montants des commissions de performance au 31/12/24 (en devise du compartiment) / Performance fee amounts as of 31/12/24 (in sub-fund currency)	VNI moyenne de la Classe d'actions (en devise du compartiment) / Average NAV of the Share Class (in sub-fund currency)	% de la VNI moyenne de la Classe d'actions / % of Average NAV of the Share Class
HELIUM FUND – Helium Fund	Classe I EUR	LU1334564140	EUR	47.584,82	341.223.521,54	0,01
HELIUM FUND – Helium Fund	Classe I USD	LU2701648383	EUR	471,78	7.580.638,95	0,01
HELIUM FUND – Helium Fund	Classe F EUR	LU1991442788	EUR	371.548,67	251.273.908,46	0,15
HELIUM FUND – Helium Fund	Classe Bcl EUR	LU1734046201	EUR	2.230,38	31.603.603,35	0,01
TOTAL				421.835,65		
HELIUM FUND – Helium Performance	Classe A USD	LU1272301968	EUR	8.268,16	11.215.357,96	0,07
HELIUM FUND – Helium Performance	Classe E USD	LU1569902999	EUR	10.274,83	16.512.645,93	0,06
HELIUM FUND – Helium Performance	Classe E JPY	LU1734046623	EUR	0,17	712,62	0,02
HELIUM FUND – Helium Performance	Classe E GBP	LU1734046896	EUR	45,91	105.895,76	0,04
HELIUM FUND – Helium Performance	Classe A EUR	LU0912261970	EUR	47.946,23	67.048.534,78	0,07
HELIUM FUND – Helium Performance	Classe E EUR	LU1569900605	EUR	28.523,27	73.073.651,18	0,04
HELIUM FUND – Helium Performance	Classe Bcl EUR	LU1734046466	EUR	19.712,31	29.596.337,04	0,07
HELIUM FUND – Helium Performance	Classe S EUR	LU0912262358	EUR	381.593,86	491.283.961,81	0,08
TOTAL				496.364,74		

HELIUM FUND

Autres notes aux états financiers/Other notes to the financial statements

4 - Commission de performance/4 - Performance fees

Compartiments / Sub-funds	Classe d'actions / Share class	Code ISIN / ISIN Code	Devise du compartiment / Sub-fund currency	Montants des commissions de performance au 31/12/24 (en devise du compartiment) / Performance fee amounts as of 31/12/24 (in sub-fund currency)	VNI moyenne de la Classe d'actions (en devise du compartiment) / Average NAV of the Share Class (in sub-fund currency)	% de la VNI moyenne de la Classe d'actions / % of Average NAV of the Share Class
HELIUM FUND – Helium Invest	Classe A USD	LU2113029172	EUR	61,56	14.946.480,59	0,00
TOTAL				61,56		

Il n'y a pas de commission de performance due pour HELIUM FUND - Selection.

There is no performance fees due for HELIUM FUND - Helium Selection.

5 - Taxe d'abonnement/5 - Subscription tax ("Taxe d'abonnement")

Le Fonds est une société de droit luxembourgeois ayant le statut d'organisme de placement collectif. En conséquence, il n'est pas actuellement assujéti à l'impôt sur le revenu ni à l'impôt sur les plus-values.

Toutefois, le Fonds est assujéti à une taxe annuelle d'abonnement (la « taxe d'abonnement ») calculée au taux annuel de 0,05% de la valeur des actifs nets à la fin de chaque trimestre. Cette taxe est payable sous forme de versements trimestriels.

Ce taux annuel est réduit à 0,01% pour les classes A-EUR, A-USD, A-CHF, D-EUR, E-EUR, E-GBP, E-JPY, E-USD, F-EUR, I-EUR, I-CHF, S-EUR et S-USD car ces classes sont réservées à un ou plusieurs investisseurs institutionnels.

La taxe d'abonnement réduite de 0,01% par an est applicable aux compartiments individuels d'OPC à compartiments multiples visés par la Loi de 2010, ainsi que pour les classes individuelles de titres émis au sein d'un OPC ou dans un compartiment d'un OPC à compartiments multiples, à condition que les titres de ces compartiments ou classes soient réservés à un ou plusieurs investisseurs institutionnels.

L'exonération de la taxe d'abonnement s'applique aux investissements dans un OPC luxembourgeois déjà assujéti à la taxe d'abonnement.
The Fund is registered under the Luxembourg Law as an investment Company. Accordingly, no Luxembourg income or capital gains tax is at present payable.

The Fund is, however, subject to an annual subscription tax (« taxe d'abonnement ») calculated at the annual rate of 0.05% of the net asset value of each sub-fund at the end of each quarter. This tax is payable on a quarterly basis.

This rate is reduced to 0.01% for Class A-EUR, Class A-USD, Class A-CHF, Class D-EUR, Class E-EUR, Class E-GBP, Class E-JPY, Class E-USD, Class F-EUR, Class I-EUR, Class I-CHF, Class S-EUR and Class S-USD shares which are restricted to one or more institutional investors.

A reduced subscription tax of 0.01% per annum is applicable to individual sub-funds of UCIs with multiple sub-funds referred to in the 2010 Law, as well as for individual classes of securities issued within a UCI or within a sub-fund of a UCI with multiple sub-funds, provided that the shares of such sub-funds or classes are reserved to one or more institutional investors.

Subscription tax exemption applies to investments in a Luxembourg UCI already subject itself to the subscription tax.

HELIUM FUND

Autres notes aux états financiers/Other notes to the financial statements

6 - Affectation des revenus/6 - Allocation of income

Les dividendes sont comptabilisés à la date de détachement du coupon (date « ex-dividend ») et enregistrés net d'impôt. Les intérêts sont provisionnés prorata nets temporis lors de chaque évaluation des actifs nets.

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024, le détail des dividendes est :

Dividends are recorded at ex-date and recorded net of withholding tax. Interest is recorded net on an accruals basis.

For the year ended December 31, 2024, the split of dividends received is as follows:

	Dividendes sur Portefeuilles-titres en EUR / Dividends from securities portfolio in EUR	Dividendes sur Equity Swaps en EUR / Dividends from Equity Swaps in EUR
HELIUM FUND - Helium Fund	11,567,191.60	-2,315,885.80
HELIUM FUND - Helium Performance	18,694,020.19	-3,827,752.81
HELIUM FUND - Helium Selection	24,428,508.56	3,101,033.23
HELIUM FUND - Helium Invest	1,115,654.52	-227,141.49

7 - Avoirs en banque et liquidités/7 - Cash at banks and liquidities

La valeur des liquidités disponibles et des comptes de courtage est réputée correspondre au montant total, sauf quand il est peu probable que ce même montant soit payé ou reçu entièrement, auquel cas la valeur est atteinte après la réalisation d'une décote qui pourrait être considérée comme appropriée dans ce cas pour refléter leur juste valeur.

Avoirs en banque et liquidités

Le poste « avoirs en banque et liquidités » est constitué de liquidités et du collatéral. La répartition est la suivante au 31 décembre 2024 :

The value of any cash on hand and broker accounts is deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof is arrived at after making such discount as may be considered appropriate in such case to reflect the fair value thereof.

Cash at banks and liquidities

The caption "cash at banks and liquidities" is composed of liquidities and cash collateral. The split is as of follows as at December 31, 2024:

	Liquidités en EUR / Liquidities in EUR							
	Bank of America	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Goldman Sachs	Morgan Stanley	JP Morgan	BNP	Barclays	Société Générale
HELIUM FUND - Helium Fund	3.160.756,27	29.872.597,22	3.911.843,86	1.610.169,28	1.255.495,68	2.280.836,95	-	-
HELIUM FUND - Helium Performance	400.414,77	11.082.024,28	7.077.449,99	2.522.482,71	215.386,13	4.108.267,41	-	-
HELIUM FUND - Helium Selection	3.250.853,40	13.939.002,11	4.598.700,31	4.629.894,91	1.155.593,21	5.762.415,01	-	-
HELIUM FUND - Helium Invest	47.412,74	4.596.227,87	31.687,35	1.540.347,18	221.175,71	1.908.954,13	-	-

HELIUM FUND

Autres notes aux états financiers/Other notes to the financial statements

7 - Avoirs en banque et liquidités/7 - Cash at banks and liquidities

	Collatéral en EUR par contrepartie pour produits dérivés / EUR collateral by derivative counterparty							TOTAL / TOTAL
	Barclays	BNP	Goldman Sachs	Morgan Stanley	JP Morgan	Bank of America	Société Générale	Avoirs en banque et liquidités Cash at banks and liquidities
HELIUM FUND - Helium Fund	2.593.501,00	-	16.749,42	11.227.427,60	55.067,20	-	-	55.984.444,48
HELIUM FUND - Helium Performance	-	-	9.769,11	10.554.486,23	-	-	-	35.970.280,63
HELIUM FUND - Helium Selection	-	-	14.157,93	20.116.209,48	1.724,80	-	-	53.468.551,16
HELIUM FUND - Helium Invest	-	176.021,13	29.783,86	1.252.349,47	-	-	-	9.803.959,44

8 - Changement dans la composition du portefeuille-titres/8 - Changes in the composition of securities portfolio

Le rapport concernant les changements intervenus dans la composition des portefeuille-titres au cours de la période terminée au 31 décembre 2024 peut être obtenu sans frais et sur simple demande auprès du siège social du Fonds.

The report on the changes in the securities portfolio for the financial period ended December 31, 2024 is available free of charge upon request at the registered office of the Fund.

9 - Evénements post-clôture/9 - Subsequent events

Il n'y a d'événement post-clôture.
There is no subsequent event

HELIUM FUND

**Informations supplémentaires non
auditées**

Additional unaudited information

HELIUM FUND

Informations supplémentaires non auditées/Additional unaudited information

Politique de rémunération/Remuneration policy

La Société de Gestion a établi une politique de rémunération comme requis par la Directive 2009/65/EC. Un rapport comprenant les informations utiles concernant l'application de la politique de rémunération, sous le contrôle et la validation d'un comité de rémunération disposant de l'indépendance nécessaire, est disponible sur demande et sans frais au siège social de la Société de Gestion. Cette politique de rémunération est également consultable sur le site internet de la Société (www.syquant-capital.com).

Pour l'année du 01/01/2024 au 31/12/2024, le tableau ci-dessous indique la portion de rémunération totale payée ou à payer aux employés de la Société de Gestion, ventilée en Rémunération Fixe et Rémunération Variable et se rapportant au Fonds. Cette proportion a été établie sur la base d'une allocation au prorata de la rémunération totale payée aux employés de la Société de Gestion, par rapport à la VNI du Fonds au 31/12/2024 comparée à la totalité des actifs nets de tous les Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) gérés par la Société de Gestion au 31/12/2024.

Afin de dissiper tout doute, les données ci-dessous couvrent la rémunération payée aux employés de la Société de Gestion uniquement. Les données ne comprennent pas la rémunération payée aux entités auxquelles la Société de Gestion aurait pu éventuellement déléguer ses fonctions de gestion de portefeuille.

Nombre d'employés au 31/12/2024	Rémunération Fixe (EUR) (1)	Rémunération Variable (EUR) (2)
37	3,100,000	4,338,000

1) La rémunération fixe inclut le salaire fixe total à l'exclusion de tout autre avantage

2) La rémunération variable inclut les bonus provisionnés dans les comptes annuels de la Société de Gestion au 31/12/2024 et payés aux employés suivant les principes décrits dans la politique de rémunération en vigueur. Au titre de l'application de cette politique, pour information sur l'exercice 2024 le paiement de 28.09% du total de la rémunération variable est différé sur une période de 3 ans.

À la suite de la revue de la politique de rémunération ainsi que de sa mise en œuvre effectuée en 2024, aucune irrégularité n'a été identifiée et aucun changement matériel n'a été apporté à la Politique de Rémunération.

The Management Company has elaborated a Remuneration Policy as required by the Directive 2009/65/EC. A Report providing relevant information on the application of the Remuneration Policy under the control and the validation of a Remuneration Committee with the necessary independence, is available upon request and free of charge at the registered office of the Management Company. This policy is available on the Management Company's website (www.syquant-capital.com).

For the year from 01/01/2024 to 31/12/2024, the table below set out the portion of total remuneration paid or payable to the employees of the Management Company, split into Fixed Remuneration and Variable Remuneration and relevant to the Fund. This split is based upon a pro-rata allocation of total remuneration paid to employees of the Management Company by reference to the NAV of the Fund as at 31/12/2024 when compared to the net assets of all UCITS managed by the Management Company as at 31/12/2024.

For the avoidance of doubt, the data mentioned below relates to the remuneration paid to employees of the Management Company only. The data does not include the remuneration of employees of entities to which the Management Company may have delegated portfolio management functions.

Staff as at 31/12/2024	Fixed Remuneration (EUR) (1)	Variable Remuneration (EUR) (2)
37	3,100,000	4,338,000

1) Fixed Remuneration means the total of fixed salary excluding any kind of other compensation

2) Variable Remuneration means bonus accrued in the financial statements of the Management Company as at 31/12/2024 and paid to employees based on the principles indicated in the Remuneration Policy. The application of this policy led, for information, to 28.09% of the Variable Remuneration to be deferred over a 3 year period.

Following the review of the Remuneration Policy undertaken in 2024 and its implementation, no irregularities were identified, and no material changes were made to the Remuneration Policy.

HELIUM FUND

Informations supplémentaires non auditées/*Additional unaudited information*

Méthode de détermination du risque global/*Global Risk Exposure*

Approche par la Value at Risk (« VaR ») Absolue

Le Conseil d'Administration du Fonds a décidé l'application de la méthode d'évaluation VaR (Value at Risk) Absolue afin de contrôler et mesurer le risque global des 6 compartiments de la SICAV existants au 31/12/2024.

HELIUM FUND - Helium Fund

La limite est fixée à 20%.

L'utilisation des limites de la VaR pour l'exercice financier 2024 est la suivante :

- Plus faible niveau d'utilisation : 0.80%
- Plus haut niveau d'utilisation : 2.64%
- Niveau moyen d'utilisation : 1.60%

Les chiffres de la VaR ont été calculés à partir des données suivantes puis « rescalés » en VaR 99%:

- Modèle utilisé : Simulations historiques
- Intervalle de confiance : 95%
- Time decay : 0.995
- Période de détention : 20 jours
- Période des données historiques : 250 jours

Le niveau moyen de l'effet de levier au cours de l'exercice financier 2024 est 137.36%.

HELIUM FUND - Helium Performance

La limite est fixée à 20%.

L'utilisation des limites de la VaR pour l'exercice financier 2024 est la suivante :

- Plus faible niveau d'utilisation : 1.94%
- Plus haut niveau d'utilisation : 3.09%
- Niveau moyen d'utilisation : 2.55%

Les chiffres de la VaR ont été calculés à partir des données suivantes puis « rescalés » en VaR 99% :

- Modèle utilisé : Simulations historiques
- Intervalle de confiance : 95%
- Time decay : 0.995
- Période de détention : 20 jours
- Période des données historiques : 250 jours

Le niveau moyen de l'effet de levier au cours de l'exercice financier 2024 est 179.55%.

HELIUM FUND - Helium Selection

La limite est fixée à 20%.

L'utilisation des limites de la VaR pour l'exercice financier 2024 est la suivante :

- Plus faible niveau d'utilisation : 0.98%
- Plus haut niveau d'utilisation : 4.02%
- Niveau moyen d'utilisation : 2.18%

Les chiffres de la VaR ont été calculés à partir des données suivantes puis « rescalés » en VaR 99% :

- Modèle utilisé : Simulations historiques
- Intervalle de confiance : 95%
- Time decay : 0.995
- Période de détention : 20 jours
- Période des données historiques : 250 jours

Le niveau moyen de l'effet de levier au cours de l'exercice financier 2024 est 168.04%.

HELIUM FUND

Informations supplémentaires non auditées/*Additional unaudited information*

Méthode de détermination du risque global/*Global Risk Exposure*

HELIUM FUND - Helium Invest

La limite est fixée à 20%.

L'utilisation des limites de la VaR pour l'exercice financier 2024 est la suivante :

- Plus faible niveau d'utilisation :	0.34%
- Plus haut niveau d'utilisation :	0.99%
- Niveau moyen d'utilisation :	0.59%

Les chiffres de la VaR ont été calculés à partir des données suivantes puis « rescalés » en VaR 99% :

- Modèle utilisé :	Simulations historiques
- Intervalle de confiance :	95%
- Time decay :	0.995
- Période de détention :	20 jours
- Période des données historiques :	250 jours

Le niveau moyen de l'effet de levier au cours de l'exercice financier 2024 est 143.07%.

HELIUM FUND

Informations supplémentaires non auditées/*Additional unaudited information*

Méthode de détermination du risque global/*Global Risk Exposure*

The absolute Value at Risk (VaR) approach

The Board of Directors of the Fund decided to use the absolute Value at Risk (VaR) approach to monitor and measure the global exposure of the 6 existing sub-funds at year end.

HELIUM FUND - Helium Fund

The limit is set at 20%.

The utilization of the VaR limits during the financial year was as follows:

- Lowest level of utilization: 0.80%
- Higher level of utilization: 2.64%
- Average level of utilization: 1.60%

The VaR figures have been calculated based on the following input data and rescaled to a 99% VaR:

- Model used: historical simulations
- Confidence level: 95%
- Time decay: 0.995
- Holding period: 20 days
- Length of data history: 250 days

The average level of leverage calculated using the sum of notional approach was 137.36%.

HELIUM FUND - Helium Performance

The limit is set at 20%.

The utilization of the VaR limits during the financial year was as follows:

- Lowest level of utilization: 1.94%
- Higher level of utilization: 3.09%
- Average level of utilization: 2.55%

The VaR figures have been calculated based on the following input data and rescaled to a 99% VaR:

- Model used: historical simulations
- Confidence level: 95%
- Time decay: 0.995
- Holding period: 20 days
- Length of data history: 250 days

The average level of leverage calculated using the sum of notional approach was 179.55%.

HELIUM FUND - Helium Selection

The limit is set at 20%.

The utilization of the VaR limits during the financial year was as follows:

- Lowest level of utilization: 0.98%
- Higher level of utilization: 4.02%
- Average level of utilization: 2.18%

The VaR figures have been calculated based on the following input data and rescaled to a 99% VaR:

- Model used: historical simulations
- Confidence level: 95%
- Time decay: 0.995
- Holding period: 20 days
- Length of data history: 250 days

The average level of leverage calculated using the sum of notional approach was 168.04%.

HELIUM FUND

Informations supplémentaires non auditées/*Additional unaudited information*

Méthode de détermination du risque global/*Global Risk Exposure*

HELIUM FUND - Helium Invest

The limit is set at 20%.

The utilization of the VaR limits during the financial year was as follows:

-	Lowest level of utilization	0.34%
-	Higher level of utilization	0.99%
-	Average level of utilization	0.59%

The VaR figures have been calculated based on the following input data and rescaled to a 99% VaR:

-	Model used:	historical simulations
-	Confidence level:	95%
-	Time decay:	0.995
-	Holding period:	20 days
-	Length of data history:	250 days

The average level of leverage calculated using the sum of notional approach was 143.07%.

HELIUM FUND

Informations supplémentaires non auditées/Additional unaudited information

Informations relatives à SFTR (Securities Financing Transactions Regulation)/Securities Financing Transactions Regulation (SFTR) Disclosures

CONTRATS « EQUITY SWAPS »	HELIUM FUND - Helium Fund	HELIUM FUND - Helium Performance	HELIUM FUND - Helium Selection
Actifs/Assets used En valeur absolue/In absolute terms En % de la valeur nette d'inventaire totale/ As a % of total net asset value	En EUR/ In EUR 19.119.697,23 2,58%	En EUR/ In EUR 27.830.372,43 3,35%	En EUR/ In EUR 32.596.218,32 3,42%
Ventilation des transactions sur base de la date de maturité résiduelle Transactions classified according to residual maturities	En EUR/ In EUR	En EUR/ In EUR	En EUR/ In EUR
De 1 semaine à 1 mois *(voir note) From 1 week to 1 month *(see note)	19.119.697,23	27.830.372,43	32.596.218,32
Les 10 principales contreparties/ The 10 largest counterparties	En EUR/ In EUR	En EUR/ In EUR	En EUR/ In EUR
Première contrepartie/First name	BOFA SECURITIES EUROPE SA	Goldman Sachs International	Goldman Sachs International
Volumes bruts des positions ouvertes/Gross volumes for open trades	7.002.674,53	10.861.496,11	10.335.928,10
Pays d'établissement/Country of establishment	France/France	France/France	France/France
Seconde contrepartie/Second name	Morgan Stanley Europe SE	BOFA SECURITIES EUROPE SA	Morgan Stanley Europe SE
Volumes bruts des positions ouvertes/Gross volumes for open trades	3.992.885,60	6.529.329,76	8.616.071,09
Pays d'établissement/Country of establishment	Allemagne/Germany	France/France	Allemagne/Germany
Troisième contrepartie/Third name	Goldman Sachs International	BNP Paribas	BNP Paribas
Volumes bruts des positions ouvertes/Gross volumes for open trades	3.480.043,89	4.732.558,25	5.538.089,42
Pays d'établissement/Country of establishment	France/France	France/France	France/France
Quatrième contrepartie/Fourth name	Barclays Bank Plc London	Morgan Stanley Europe SE	BOFA SECURITIES EUROPE SA
Volumes bruts des positions ouvertes/Gross volumes for open trades	2.820.805,35	3.390.917,48	4.769.811,53
Pays d'établissement/Country of establishment	Irlande/Ireland	Allemagne/Germany	France/France
Cinquième contrepartie/Fifth name	JP Morgan Securities Ltd	JP Morgan Securities Ltd	JP Morgan Securities Ltd
Volumes bruts des positions ouvertes/Gross volumes for open trades	1.643.287,86	2.316.070,82	3.336.318,19
Pays d'établissement/Country of establishment	Allemagne/Germany	Allemagne/Germany	Allemagne/Germany
Sixième contrepartie/Sixth name	BNP Paribas	-	-
Volumes bruts des positions ouvertes/Gross volumes for open trades	180.000,00	-	-
Pays d'établissement/Country of establishment	France/France	-	-
Septième contrepartie/Seventh name	-	-	-
Volumes bruts des positions ouvertes/Gross volumes for open trades	-	-	-
Pays d'établissement/Country of establishment	-	-	-
Revenus et coûts/ Revenues and expenditures Revenus du Fonds:/ Revenues of the Fund:	En EUR/ In EUR	En EUR/ In EUR	En EUR/ In EUR
En valeur absolue/ In absolute amount	449.879.658,58	524.610.592,92	556.659.678,12
En % des revenus bruts/ In % of gross revenue	100%	100%	100%
Coûts du Fonds:/Expenditure component of the Fund:	443.789.875,72	516.311.909,40	540.220.444,09

HELIUM FUND

Informations supplémentaires non auditées/Additional unaudited information

Informations relatives à SFTR (Securities Financing Transactions Regulation)/Securities Financing Transactions Regulation (SFTR) Disclosures

CONTRATS « EQUITY SWAPS »	HELIUM FUND - Helium Invest
Actifs/Assets used	En EUR/ In EUR
En valeur absolue/In absolute terms	3.233.026,30
En % de la valeur nette d'inventaire totale/ As a % of total net asset value	1,40%
Ventilation des transactions sur base de la date de maturité résiduelle/Transactions classified according to residual maturities	En EUR/ In EUR
De 1 semaine à 1 mois *(voir note)/ From 1 week to 1 month *(see note)	3.233.026,30
Les 10 principales contreparties/ The 10 largest counterparties	En EUR/ In EUR
Première contrepartie/First name	BNP Paribas
Volumes bruts des positions ouvertes/Gross volumes for open trades	1.467.386,90
Pays d'établissement/Country of establishment	France/France
Seconde contrepartie/Second name	Morgan Stanley Europe SE
Volumes bruts des positions ouvertes/Gross volumes for open trades	1.457.988,33
Pays d'établissement/Country of establishment	Allemagne/Germany
Troisième contrepartie/Third name	JP Morgan Securities Ltd
Volumes bruts des positions ouvertes/Gross volumes for open trades	169.067,20
Pays d'établissement/Country of establishment	Allemagne/Germany
Quatrième contrepartie/Fourth name	BOFA SECURITIES EUROPE SA
Volumes bruts des positions ouvertes/Gross volumes for open trades	116.599,13
Pays d'établissement/Country of establishment	France/France
Cinquième contrepartie/Fifth name	Goldman Sachs International
Volumes bruts des positions ouvertes/Gross volumes for open trades	21.984,75
Pays d'établissement/Country of establishment	France/France
Sixième contrepartie/Sixth name	-
Volumes bruts des positions ouvertes/Gross volumes for open trades	-
Pays d'établissement/Country of establishment	-
Septième contrepartie/Seventh name	-
Volumes bruts des positions ouvertes/Gross volumes for open trades	-
Pays d'établissement/Country of establishment	-
Revenus et coûts/ Revenues and expenditures	En EUR/ In EUR
Revenus du Fonds./ Revenues of the Fund:	
En valeur absolue/ In absolute amount	85.283.260,71
En % des revenus bruts/ In % of gross revenue	100%
Coûts du Fonds:/Expenditure component of the Fund:	97.104.315,76

HELIUM FUND

Informations supplémentaires non auditées/Additional unaudited information

Informations relatives à SFTR (Securities Financing Transactions Regulation)/Securities Financing Transactions Regulation (SFTR) Disclosures

*La réinitialisation des transactions d'Equity Swap a été prise en compte pour classer les transactions en fonction de leurs échéances résiduelles/*Reset of Equity Swap transactions has been taken into consideration to classify that transactions according to their residual maturities.*

Il n'y a aucune réutilisation du collatéral liée aux opérations de « equity swaps ». Toutes les opérations ouvertes à la fin de la période ont été traitées par règlement bilatéral.

Les revenus et dépenses du Fonds comprennent les intérêts, les dividendes, les réalisations et les variations de résultat non réalisé sur les « equity swaps » (Veuillez trouver les montants en Note 7).

There is no reuse of collateral cash related to Equity Swaps transactions. All trades open at the end of the year have been transacted through bilateral settlement.

Revenues and expenditures of the Fund includes interests, dividends, realised on Equity Swaps (Please find the amount in note 7).

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 pas 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 taxonomie 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 taxonomie.

Dénomination du produit : Helium Fund

Identifiant d'entité juridique : 213800ULSZKM6V3Y3I53

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

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

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

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

☒ ☐ ☒ **Non**

☒ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 3.01% d'investissements durables

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques considérées comme durables au titre de la taxonomie de l'UE

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

☐ ayant un objectif social

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit financier (le « Compartiment ») et les indicateurs de durabilité utilisés pour contrôler leur promotion sont décrits ci-dessous. La mesure dans laquelle elles ont été promues est présentée dans la sous-section intitulée "Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?"

Caractéristiques environnementales :

- la réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES),
- l'adhésion à certaines normes environnementales internationales établies (y compris l'Accord de Paris sur le climat),
- un déclin de la production et/ou de la distribution de :
 - charbon thermique



- l'énergie produite à partir du charbon thermique,
- un déclin du forage arctique et de l'exploitation des sables bitumineux.

Caractéristiques sociales :

- Les droits de l'homme, les droits du travail, les intérêts des consommateurs, la lutte contre la corruption et le respect des règles fiscales à travers l'observation de normes internationales établies telles que le Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.
- La santé, le bien-être et la sécurité:
 - en réduisant la production et la distribution des produits du tabac
 - en excluant les entreprises produisant ou distribuant des armes controversées.

Veuillez noter que des instruments financiers dérivés, notamment des *equity swaps*, des options, et des contrats à terme ont contribué à l'atteinte des caractéristiques environnementales ou sociales promues.

Afin de promouvoir les caractéristiques décrites ci-dessus, le Compartiment a élaboré et mis en œuvre une stratégie visant à atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues. Celle-ci est composée de deux piliers contraignants, à savoir les exclusions (A) et l'engagement actionnarial (B).

A - Exclusions

Au cours de la période, les exclusions du Compartiment ont porté sur les éléments suivants :

- Les entreprises qui ne respectent pas les normes internationales établies, notamment le Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.
- Les entreprises dont les activités liées au charbon ou à l'énergie produite à partir de charbon dépassent les seuils fixés par notre Politique de sortie du charbon en ce qui concerne la production et la distribution de charbon thermique et la production d'électricité à partir de celui-ci. Ces seuils maximaux spécifiques ont été les suivants :

		2021	2023	2025	2027	2030
Production et distribution	Millions de tonnes	30	20	10	5	0
	% du revenu total	10%	8%	5%	3%	0%
Production d'électricité à partir du charbon	Capacité (GW)	10	8	5	3	0
	% du revenu total	40%	30%	20%	10%	0%

- Tabac, forage arctique et sables bitumineux : Nos exclusions sectorielles des produits du tabac, du forage dans l'Arctique et des sables bitumineux ont appliqué des seuils maximaux à la part des revenus générés par les entreprises grâce à la production et à la distribution de produits du tabac, au forage dans l'Arctique (y compris l'exploration et l'exploitation) et aux sables bitumineux (y compris les services connexes), respectivement. Ces seuils maximaux étaient les suivants :

	% des revenus totaux
Produits du tabac (production et distribution)	10%
Forage dans l'Arctique (exploration ou exploitation)	5%
Sables bitumineux (exploration, production ou services)	5%

- Les entreprises impliquées dans les armes controversées : armes chimiques et biologiques, armes nucléaires hors traité de non-prolifération et uranium appauvri, en plus de l'exclusion

exigée par la loi des armes à sous-munitions (convention d'Oslo, 2008) et des mines antipersonnel (traité d'Ottawa, 1999).

- v. Les entités soumises à des sanctions internationales conformément aux listes publiées par l'OFAC, l'ONU et l'UE, comme l'exige la loi.
- vi. Les instruments de dette souveraine émis par des pays n'ayant pas ratifié l'Accord de Paris sur le climat.

Sauf mention contraire, les exclusions ci-dessus n'ont été appliquées qu'aux expositions longues. Celles relatives aux armes controversées, aux sanctions internationales et à la non-ratification de l'Accord de Paris sur le climat (iv, v et vi, respectivement) ont été appliquées à la fois aux expositions longues et aux expositions courtes.

L'investissement dans des entreprises ayant de mauvaises pratiques de gouvernance a pu être évité grâce à l'exclusion des entreprises ayant violé le Pacte mondial des Nations unies et/ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'évaluation des pratiques de gouvernance des entreprises dans lesquelles nous avons investi a également été rendue possible grâce aux notes de gouvernance fournies par notre fournisseur de données.

B – Engagement actionnarial

Le Compartiment a entrepris une série d'activités d'engagement auprès de sociétés émettrices afin d'encourager l'amélioration de leurs pratiques ESG et de motiver leur adoption d'une stratégie ESG à long terme. Le Compartiment a utilisé ses droits de vote et mis en œuvre sa politique d'engagement individuelle et collective.

Vote

La politique de vote du Compartiment a pris pour cadre de référence des initiatives internationalement reconnues en matière de développement durable, telles que l'Initiative financière du Programme des Nations Unies pour l'environnement (UNEP FI), les Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies (UN PRI), le Pacte mondial des Nations Unies et les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT). Chacune de ces initiatives promeut un environnement équitable, unifié et productif en matière d'information et de conformité, qui favorise les actions ESG des entreprises qui présentent de nouvelles opportunités et/ou atténuent les risques financiers et de réputation qui y sont liés.

En ce qui concerne les questions de gouvernance d'entreprise, de rémunération des dirigeants et de structure d'entreprise, les directives de vote par procuration du Compartiment se fondent sur l'engagement de créer et de préserver la valeur économique et de promouvoir les principes de bonne gouvernance d'entreprise.

Engagement collectif

SYQUANT Capital a collaboré avec d'autres investisseurs pour tirer parti de leur influence collective sur les pratiques ESG d'un grand nombre d'entreprises. La collaboration active avec d'autres actionnaires sur les questions ESG a permis d'avoir un meilleur accès et une plus grande influence grâce à des conversations privilégiées avec les entreprises visées axées sur leurs résultats en matière de durabilité.

L'engagement collectif a ciblé les violations des normes internationales établies (Pacte mondial des Nations unies, Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales...) dans les domaines des droits de l'homme, des droits du travail, de l'environnement et de la corruption.

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

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

Les indicateurs de durabilité pour chaque caractéristique environnementale et sociale promue par le Compartiment sont présentés ci-dessous :

- **Protection de l'environnement, protection et promotion des droits de l'homme, des droits du travail et des intérêts des consommateurs, promotion de la lutte contre la corruption et de la conformité fiscale :**
 - Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissements qui ont été impliquées dans des violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), le cas échéant, qui ont été vérifiées et auxquelles elles n'ont pas remédié.
 - Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.
 - Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations.
- **Réduction des émissions de GES, et réduction de la production, de la distribution et de l'utilisation du charbon à des fins énergétiques :**
 - Émissions de gaz à effet de serre (GES) de niveau 1, 2 et 3, émissions totales de GES, empreinte carbone, intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements, part des investissements dans des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.
 - Nombre de sociétés émettrices dont le tonnage de charbon thermique vendu ou produit, la capacité de production d'énergie à base de charbon, ou la part des revenus tirés de la production ou de la distribution de charbon ou d'énergie à base de charbon dépasse des seuils prédéterminés.
- **Réduction de la production et de la distribution de tabac :**
 - Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de la production ou de la distribution de tabac dépasse 10 % de leurs revenus totaux.
- **Réduction de l'exploitation des sables bitumineux :**
 - Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de l'exploration ou de l'exploitation des sables bitumineux ou de services connexes dépasse 5 % de leurs revenus totaux.
- **Réduction du forage arctique :**
 - Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant du forage arctique dépasse 5 % de leurs revenus totaux.
- **Réduction de la production et de la vente d'armes controversées :**
 - Part des investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées.
 - Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées.
- **Promotion de la ratification de l'Accord de Paris sur le climat (pour les obligations souveraines uniquement) :**
 - Nombre d'obligations souveraines dans lesquelles le Compartiment a investi et dont l'émetteur n'a pas ratifié l'Accord de Paris sur le climat.

Veillez noter qu'à l'exception des exclusions concernant les armes controversées et les obligations souveraines émises par des pays n'ayant pas ratifié l'Accord de Paris sur le climat, nous considérons que les positions *short* ne bénéficient pas aux émetteurs en question. Pour cette raison, nous promovons les caractéristiques mentionnées précédemment uniquement à travers des positions longues. Afin de refléter au plus près la performance ESG de ce Compartiment, les données relatives aux indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessous ne tiennent donc compte que des positions longues du Compartiment.

Le tableau ci-dessous présente les performances de chaque indicateur de durabilité pour ce Compartiment.

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	2024	2023	2022
Émissions de GES (tCO2e)	Émissions de GES de niveau 1	36 152	40 923	57 060
	Émissions de GES de niveau 2	12 215	13 857	11 761
	Émissions de GES de niveau 3	1 220 000	685 963	534 277
	Émissions totales de GES	1 268 367	740 743	603 098
Empreinte carbone (tCO2e/mEUR)	Empreinte carbone	1 317	820	569
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2e/mEUR)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	1 477	1 274	1 049
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	6.2%	11.6%	10.2%
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0.0%	0.0%	0.0%
	Nombre de sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0	0	0
Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations	12.6%	11.1%	9.4%
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0.0%	0.0%	0.0%
	Nombre de sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0	0	0
Non-ratification de l'accord de Paris sur le climat	Nombre d'obligations souveraines dans lesquelles le Compartiment a investi et dont l'émetteur n'a pas ratifié l'Accord de Paris sur le climat.	0	0	0
Entreprises impliquées dans la production ou la distribution de produits du tabac	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de la production ou de la distribution de tabac dépasse 10 % de leurs revenus totaux.	0	0	0

Entreprises impliquées dans le forage en Arctique	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant du forage arctique dépasse 5 % de leurs revenus totaux.	0	0	0
Entreprises impliquées dans l'exploration et l'exploitation des sables bitumineux ou dans les services connexes	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de l'exploration ou de l'exploitation des sables bitumineux ou de services connexes dépasse 5 % de leurs revenus totaux.	0	0	0
Réduction de la production, de la distribution et de l'utilisation du charbon à des fins énergétiques :	Nombre de sociétés émettrices dont le tonnage de charbon thermique vendu ou produit, la capacité de production d'énergie à base de charbon ou la part des revenus provenant de la production ou de la distribution de charbon ou d'énergie à base de charbon dépassent les seuils établis dans les annexes précontractuelles SFDR des fonds et dans la Politique de Sortie du Charbon de la société de gestion.	0	0	0

Aucun de ces indicateurs ne fait l'objet d'une garantie fournie par un auditeur ou d'un examen par un tiers.

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

Veuillez vous référer au tableau de la section précédente.

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

Les objectifs des investissements durables réalisés conformément au Règlement (UE) 2020/852, le Règlement Taxonomie de l'UE, étaient l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique, tels que définis par ledit règlement. Le pourcentage des investissements du Compartiment ayant contribué à chaque objectif est le suivant :

Objectif	Q1	Q2	Q3	Q4	Moy. Annuelle.
Atténuation du changement climatique	0.88%	2.33%	2.01%	2.59%	1.95%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%	0.04%	0.01%

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

Pour évaluer la condition selon laquelle un investissement durable ne cause pas de préjudice significatif à un autre objectif au titre de la Taxonomie de l'UE (« do no significant harm » ou « DNSH »), l'approche utilisée consiste à identifier et à recueillir l'alignement avec les critères DNSH par objectif pour chaque activité, tel que rapporté dans les déclarations de l'entreprise. Les entreprises déclarent l'alignement DNSH par objectif. Notre fournisseur de données agrège ces alignements en un facteur DNSH par activité, lequel est utilisé comme condition pour déterminer dans quelle mesure un investissement peut être considéré comme durable.

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

Conformément à l'article 18(2) du Règlement Taxonomie, les indicateurs concernant les principales incidences négatives ont été pris en compte afin d'évaluer l'adhésion des entreprises au principe DNSH, dans le cadre de l'évaluation plus large des garanties minimales pour l'alignement avec la Taxonomie de l'UE.

— 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 :

Oui, la liste d'exclusion du Compartiment a écarté les entreprises en raison de leur implication dans des pratiques controversées contraires aux normes internationales. Le cadre normatif principal comprenait les Principes du Pacte mondial des Nations Unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les titres émis par des entreprises ayant commis des violations graves de ces cadres ont été exclus de l'univers d'investissement.

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

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

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



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

Le Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en surveillant, sur une base trimestrielle, les indicateurs de principales incidences négatives ci-dessous et en prenant en compte ces indicateurs pour évaluer les processus ultérieurs de construction de portefeuille:

- Les émissions de gaz à effet de serre (GES) de niveau 1, 2 et 3,
- Les émissions totales de GES,
- L'empreinte carbone,
- L'intensité des émissions de gaz à effet de serre des entreprises bénéficiaires,
- La part des investissements dans des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles,
- La part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- La part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations

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.

- La part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Munksjo Oyj	Matériaux	3.21%	FINLANDE
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Consommateurs de base	2.61%	BELGIQUE
Selena Sarl	Financières	2.40%	FRANCE
BNP Paribas SA	Financières	2.31%	FRANCE
Neoen SA	Services publics	2.25%	FRANCE
Koninklijke DSM NV	Matériaux	1.94%	PAYS-BAS
Worldline SA	Technologies de l'information	1.93%	FRANCE
Groupe Bruxelles Lambert SA	Financières	1.91%	BELGIQUE
DS Smith PLC	Matériaux	1.78%	ROYAUME-UNI
Wendel SA	Financières	1.57%	FRANCE
Metropolitan Life Global Funding	Financières	1.56%	ÉTATS-UNIS
DERWENT LONDON CAPITAL 3	Financières	1.52%	ROYAUME-UNI
Volkswagen AG	Consommation discrétionnaire	1.52%	ALLEMAGNE
Deutsche Post AG	Industrie	1.44%	ALLEMAGNE
Encavis AG	Services publics	1.35%	ALLEMAGNE

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion des investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2024 - 31/12/2024.

Les investissements les plus importants de ce produit financier sont ceux dont le poids moyen sur l'année est le plus élevé, ce dernier étant calculé sur la base de leur valeur à la fin de chaque trimestre.



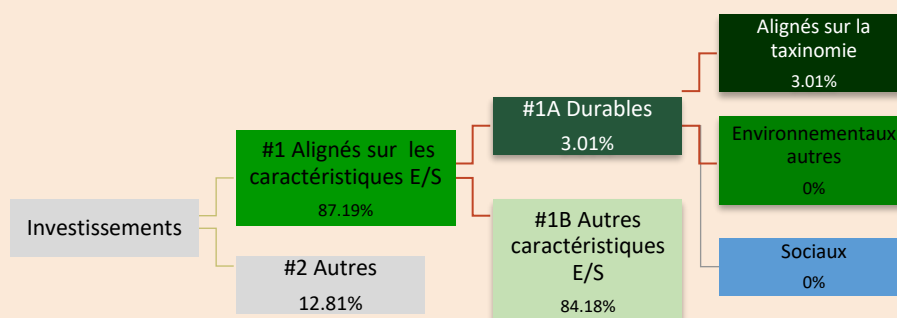
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période, 3.01% des investissements étaient des investissements durables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

La proportion d'investissements liés au développement durable a été répartie comme indiqué dans le tableau ci-dessus dans la catégorie #1 Aligné sur les caractéristiques de E/S.

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



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

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

			2024	2023	2022
#1 Aligné sur les caractéristiques E/S	#1A Durables	Alignement sur la taxinomie	3.01%	0.00%	0.00%
		Environnementaux autres	0.00%	0.00%	0.00%
		Sociaux	0.00%	0.00%	0.00%
	#1B Autres caractéristiques E/S		84.18%	88.12%	84.92%
	Total #1 Aligné sur les caractéristiques E/S		87.19%	88.12%	84.92%
#2 Autres			12.81%	11.88%	15.08%
TOTAL			100.00%	100.00%	100.00%

Le reste des placements effectués au cours de cette période se trouve dans la catégorie "#2 Autres" et concerne des liquidités détenues à titre accessoire ou des liquidités non-accessoires ne pouvant pas être facilement distinguées, ainsi que des titres et/ou des produits dérivés pour lesquels les données pertinentes ne sont pas applicables ou non-disponibles ou qui étaient utilisés à des fins de couverture.

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

Secteur	Q1	Q2	Q3	Q4	Moyenne annuelle
Consommation discrétionnaire	5.9%	5.7%	9.1%	7.4%	7.0%
Biens de consommation de base	5.3%	6.6%	5.0%	10.5%	6.9%
Energie	7.9%	1.1%	0.5%	0.1%	2.4%
Finance	24.8%	33.6%	33.3%	23.1%	28.7%
Santé	3.2%	2.9%	2.8%	4.4%	3.3%
Industrie	14.5%	12.2%	7.8%	9.3%	10.9%
Technologies de l'information	8.6%	11.3%	18.2%	14.2%	13.0%
Matériaux	9.3%	11.1%	8.2%	9.4%	9.5%
Immobilier	3.4%	2.5%	1.9%	1.3%	2.3%
Services de télécommunication	7.7%	1.3%	2.5%	2.8%	3.6%
Services aux Collectivités	2.7%	5.3%	7.7%	11.7%	6.8%
Non classifié ou N/A	6.4%	6.3%	3.0%	5.4%	5.3%

Sous-secteur	Q1	Q2	Q3	Q4	Moyenne annuelle
Aérospatiale et défense	2.59%	1.28%	0.53%	0.38%	1.20%
Fret aérien et logistique	0.78%	1.52%	2.14%	3.70%	2.03%
Compagnies aériennes	0.00%	0.00%	0.50%	0.39%	0.22%
Gestion d'actifs et courtage	0.00%	0.00%	0.00%	0.98%	0.25%
Composants automobiles	0.13%	0.11%	0.11%	0.14%	0.12%
Automobile	0.00%	1.30%	4.58%	2.50%	2.10%
Boissons	0.00%	3.57%	4.36%	9.22%	4.28%
Produits chimiques	0.50%	0.89%	1.16%	0.66%	0.80%
Banques commerciales et marchés des capitaux	9.74%	11.78%	14.98%	7.29%	10.95%
Services d'appui aux entreprises	0.46%	0.88%	0.01%	0.01%	0.34%
Construction	0.35%	0.41%	0.58%	0.20%	0.39%
Matériaux de construction	0.46%	0.37%	0.00%	0.00%	0.21%
Finance numérique et traitement des paiements	4.29%	5.08%	3.90%	2.13%	3.85%
Services d'éducation	0.05%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Services d'électricité	0.61%	0.54%	0.56%	0.46%	0.54%

Équipement électrique	0.38%	3.37%	0.80%	1.08%	1.41%
Composants électroniques	0.82%	0.85%	0.00%	0.00%	0.42%
Appareils électroniques	0.99%	0.98%	2.27%	1.58%	1.45%
Produits alimentaires	1.96%	2.45%	0.02%	0.66%	1.27%
Meubles et accessoires	0.04%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Opérateurs de réseaux de gaz et d'électricité	0.00%	1.01%	1.11%	0.84%	0.74%
Équipement et fournitures pour les soins de santé	2.63%	0.60%	0.94%	1.85%	1.51%
Installations et services de soins de santé	0.83%	0.64%	0.74%	0.52%	0.68%
Technologie et services de soins de santé	0.00%	0.00%	0.00%	0.79%	0.20%
Camions lourds, machines de construction et machines agricoles	0.00%	0.41%	0.42%	0.01%	0.21%
Produits ménagers et personnels	0.05%	0.07%	0.07%	0.07%	0.06%
Services de ressources humaines et d'emploi	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Machines et équipements industriels	0.29%	0.79%	0.40%	1.87%	0.84%
Services de soutien industriel	0.00%	0.25%	0.00%	0.00%	0.06%
Assurance	4.51%	4.25%	4.77%	2.91%	4.11%
Pétrole et gaz intégrés	0.96%	0.00%	0.00%	0.00%	0.24%
Médias interactifs et services de consommation en ligne	4.08%	1.14%	0.39%	0.09%	1.43%
Conseil en informatique et autres services	1.20%	0.47%	0.82%	0.74%	0.81%
Loisirs	0.00%	0.00%	0.00%	0.14%	0.03%
Médias	1.24%	0.80%	2.71%	3.52%	2.07%
Traitement et production de métaux	1.52%	0.91%	1.02%	0.90%	1.09%
Exploitation minière et production intégrée	0.62%	0.26%	0.96%	0.28%	0.53%
Financements hypothécaires et du secteur public	0.09%	0.10%	0.10%	0.00%	0.07%
Participations multisectorielles	3.90%	8.66%	3.94%	4.81%	5.33%
Multi-Utilities	1.34%	1.19%	1.39%	1.17%	1.27%
Équipement/services pétroliers et gaziers	0.15%	0.41%	0.39%	0.01%	0.24%
Exploration et production de pétrole et de gaz	4.51%	0.43%	0.39%	0.07%	1.35%
Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0.00%	0.08%	0.00%	0.00%	0.02%
Stockage de pétrole et de gaz et oléoducs	0.10%	0.32%	0.00%	0.01%	0.11%
Emballages	0.20%	1.66%	2.44%	4.96%	2.32%
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1.06%	0.42%	0.47%	0.36%	0.58%
Banques publiques et régionales	0.00%	0.09%	1.00%	0.28%	0.34%
Immobilier	4.96%	4.67%	4.65%	4.06%	4.59%
Électricité renouvelable	1.17%	2.46%	4.30%	9.17%	4.27%
Services de recherche et de conseil	0.82%	1.91%	0.18%	0.00%	0.73%
Commerce de détail	3.15%	0.64%	0.72%	0.95%	1.37%
Équipements de semi-conducteurs	0.00%	0.55%	0.00%	3.10%	0.91%
Semi-conducteurs	0.56%	0.44%	0.88%	2.78%	1.17%
Logiciels et services informatiques diversifiés	0.51%	2.46%	3.30%	2.58%	2.21%
Finance spécialisée	0.00%	0.00%	0.02%	0.02%	0.01%
Télécommunications	3.01%	0.50%	0.52%	0.45%	1.12%

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

Textile et habillement	1.21%	1.52%	1.57%	1.31%	1.40%
Infrastructure de transport	0.31%	0.00%	0.27%	0.16%	0.19%
Non classifié ou N/A	30.82%	24.50%	22.16%	17.80%	23.82%
Services publics de l'eau et des déchets	0.00%	0.00%	0.42%	0.02%	0.11%

L'exposition du compartiment aux secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de la prospection, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles est de 6.2%.



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

	Q1	Q2	Q3	Q4	Annuel
% Alignement de la taxinomie (chiffre d'affaires)	1.83%	3.41%	3.39%	3.42%	3.01%
Alignement sur la taxinomie (CapEx)	3.56%	6.78%	7.50%	6.76%	6.15%
Alignement sur la taxinomie (OpEx)	2.01%	4.64%	5.92%	4.45%	4.26%

Les investissements du Compartiment ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique et d'adaptation au changement climatique du Règlement (UE) 2020/852 dans les proportions suivantes :

Objectif	Q1	Q2	Q3	Q4	Moy. Annuelle
Atténuation du changement climatique	0.88%	2.33%	2.01%	2.59%	1.95%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%	0.04%	0.01%

La méthodologie utilisée pour produire les chiffres ci-dessus est conforme à l'article 3 du Règlement (UE) 2020/852 et repose sur les données fournies par ISS Stoxx. Veuillez noter que la conformité de ces investissements avec la Taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ni d'une révision par un tiers.

Les parts alignées et non alignées des données rapportées sont directement issues des déclarations des émetteurs. Par conséquent, en raison des arrondis ou des incohérences dans les déclarations des émetteurs, les parts susmentionnées des investissements alignés sur la taxinomie par objectif (atténuation et adaptation) peuvent ne pas s'additionner à la part totale des investissements durables alignés sur la taxinomie.

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



Oui :



Dans le gaz fossile



Dans l'énergie nucléaire



Non

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 pas 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.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

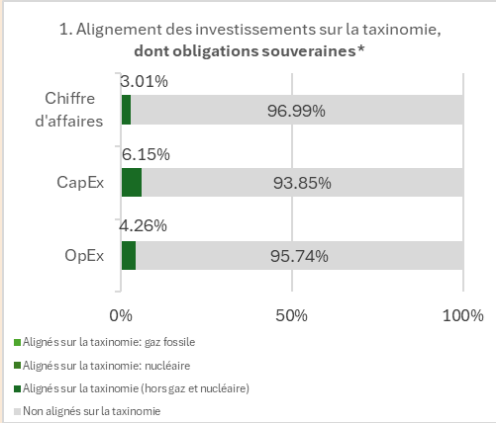
- du chiffre d'affaires pour

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

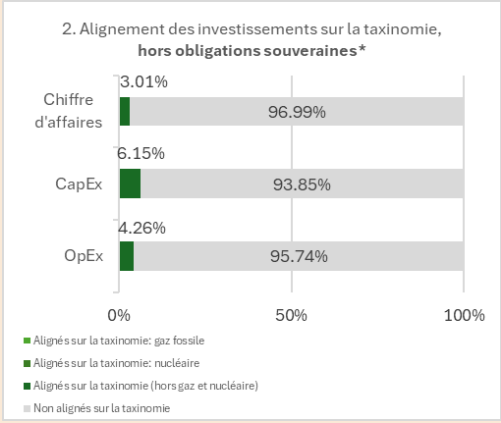
transition vers une économie verte.

- les dépenses d'exploitation (OpEx) reflètent 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 taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

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

● Quelle a été la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

	Q1	Q2	Q3	Q4	Annuel
% d'activités habilitantes	0.52%	2.11%	2.00%	1.58%	1.56%
% d'activités transitoires	0.30%	0.20%	0.27%	0.44%	0.30%

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

	2024	2023	2022
Alignement sur la taxonomie de l'UE	3.01%	0.00%	0.00%



Quelle est la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la taxonomie de l'UE ?

N/A.



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

N/A



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

La catégorie "#2 Autres" comprend les liquidités détenues à titre accessoire ou non, ainsi que des titres et/ou des produits dérivés pour lesquels les données pertinentes ne sont pas applicables ou non-disponibles ou qui étaient utilisés à des fins de couverture.

Le Compartiment n'a pas pris en compte, ou n'a pas pu prendre en compte, les garanties environnementales ou sociales minimales pour ces investissements.



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

Le Compartiment a respecté sa politique d'exclusion, déjà détaillée ci-dessus. De plus, dans le cadre de la stratégie d'engagement collectif du Compartiment, 10 meetings ont été organisées avec des entreprises, auxquelles s'ajoutent 3 meetings individuelles. Sur ces 13 meetings, 9 ont porté sur des questions environnementales, dont 6 ont également abordé les droits de l'homme. Les autres engagements concernaient les droits de l'homme, les droits du travail et la santé. Le Compartiment a également participé à 82 % des assemblées générales éligibles, en votant conformément à la politique de durabilité d'ISS ESG pour 100 % de ses votes.



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

N/A. Ce produit financier n'a pas actuellement d'indice de référence.

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

N/A.

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

N/A.

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

N/A.

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

La performance ESG du produit financier est comparée à celle du STOXX Europe 600 dans le tableau ci-dessous.

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	2024	STOXX Europe 600
Émissions de GES (tCO ₂ e)	Émissions de GES de niveau 1	36 152	49 229
	Émissions de GES de niveau 2	12 215	9 019
	Émissions de GES de niveau 3	1 220 000	693 477
	Émissions totales de GES	1 268 367	751 725
Empreinte carbone (tCO ₂ e/mEUR)	Empreinte carbone	1 317	818
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO ₂ e/mEUR)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	1 477	1 369

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

Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	6.2%	10.4%
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0.0%	3.4%
	Nombre de sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0	N/A
Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	12.6%	5.7%
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0.0%	0.0%
	Nombre de sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0	N/A
Non-ratification de l'accord de Paris sur le climat	Nombre d'obligations souveraines dans lesquelles le Compartiment a investi et dont l'émetteur n'a pas ratifié l'Accord de Paris sur le climat.	0	N/A
Entreprises impliquées dans la production ou la distribution de produits du tabac	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de la production ou de la distribution de tabac dépasse 10 % de leurs revenus totaux.	0	N/A
Entreprises impliquées dans le forage en Arctique	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant du forage arctique dépasse 5 % de leurs revenus totaux.	0	N/A
Entreprises impliquées dans l'exploration et l'exploitation des sables bitumineux ou dans les services connexes	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de l'exploration ou de l'exploitation des sables bitumineux ou de services connexes dépasse 5 % de leurs revenus totaux.	0	N/A
Réduction de la production, de la distribution et de l'utilisation du charbon à des fins énergétiques :	Nombre de sociétés émettrices dont le tonnage de charbon thermique vendu ou produit, la capacité de production d'énergie à base de charbon ou la part des revenus provenant de la production ou de la distribution de charbon ou d'énergie à base de charbon dépassent les seuils établis dans les annexes précontractuelles SFDR des fonds et dans la Politique de Sortie du Charbon de la société de gestion.	0	N/A

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 pas 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 taxonomie 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 taxonomie.

Dénomination du produit : Helium Performance Identifiant d'entité juridique : 213800E2X9CVGKEBAR54

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

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

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

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

☒ ☐ ☒ **Non**

☒ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 2.69% d'investissements durables

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques considérées comme durables au titre de la taxonomie de l'UE

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

☐ ayant un objectif social

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit financier (le « Compartiment ») et les indicateurs de durabilité utilisés pour contrôler leur promotion sont décrits ci-dessous. La mesure dans laquelle elles ont été promues est présentée dans la sous-section intitulée "Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?"

Caractéristiques environnementales :

- la réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES),
- l'adhésion à certaines normes environnementales internationales établies (y compris l'Accord de Paris sur le climat),
- un déclin de la production et/ou de la distribution de :
 - charbon thermique



- l'énergie produite à partir du charbon thermique,
- un déclin du forage arctique et de l'exploitation des sables bitumineux.

Caractéristiques sociales :

- Les droits de l'homme, les droits du travail, les intérêts des consommateurs, la lutte contre la corruption et le respect des règles fiscales à travers l'observation de normes internationales établies telles que le Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.
- La santé, le bien-être et la sécurité:
 - en réduisant la production et la distribution des produits du tabac
 - en excluant les entreprises produisant ou distribuant des armes controversées.

Veuillez noter que des instruments financiers dérivés, notamment des *equity swaps*, des options, et des contrats à terme ont contribué à l'atteinte des caractéristiques environnementales ou sociales promues.

Afin de promouvoir les caractéristiques décrites ci-dessus, le Compartiment a élaboré et mis en œuvre une stratégie visant à atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues. Celle-ci est composé de deux piliers contraignants, à savoir les exclusions (A) et l'engagement actionnarial (B).

A - Exclusions

Au cours de la période, les exclusions du Compartiment ont porté sur les éléments suivants :

- Les entreprises qui ne respectent pas les normes internationales établies, notamment le Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.
- Les entreprises dont les activités liées au charbon ou à l'énergie produite à partir de charbon dépassent les seuils fixés par notre Politique de sortie du charbon en ce qui concerne la production et la distribution de charbon thermique et la production d'électricité à partir de celui-ci. Ces seuils maximaux spécifiques ont été les suivants :

		2021	2023	2025	2027	2030
Production et distribution	Millions de tonnes	30	20	10	5	0
	% du revenu total	10%	8%	5%	3%	0%
Production d'électricité à partir du charbon	Capacité (GW)	10	8	5	3	0
	% du revenu total	40%	30%	20%	10%	0%

- Tabac, forage arctique et sables bitumineux : Nos exclusions sectorielles des produits du tabac, du forage dans l'Arctique et des sables bitumineux ont appliqué des seuils maximaux à la part des revenus générés par les entreprises grâce à la production et à la distribution de produits du tabac, au forage dans l'Arctique (y compris l'exploration et l'exploitation) et aux sables bitumineux (y compris les services connexes), respectivement. Ces seuils maximaux étaient les suivants :

	% des revenus totaux
Produits du tabac (production et distribution)	10%
Forage dans l'Arctique (exploration ou exploitation)	5%
Sables bitumineux (exploration, production ou services)	5%

- Les entreprises impliquées dans les armes controversées : armes chimiques et biologiques, armes nucléaires hors traité de non-prolifération et uranium appauvri, en plus de l'exclusion

exigée par la loi des armes à sous-munitions (convention d'Oslo, 2008) et des mines antipersonnel (traité d'Ottawa, 1999).

- v. Les entités soumises à des sanctions internationales conformément aux listes publiées par l'OFAC, l'ONU et l'UE, comme l'exige la loi.
- vi. Les instruments de dette souveraine émis par des pays n'ayant pas ratifié l'Accord de Paris sur le climat.

Sauf mention contraire, les exclusions ci-dessus n'ont été appliquées qu'aux expositions longues. Celles relatives aux armes controversées, aux sanctions internationales et à la non-ratification de l'Accord de Paris sur le climat (iv, v et vi, respectivement) ont été appliquées à la fois aux expositions longues et aux expositions courtes.

L'investissement dans des entreprises ayant de mauvaises pratiques de gouvernance a pu être évité grâce à l'exclusion des entreprises ayant violé le Pacte mondial des Nations unies et/ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'évaluation des pratiques de gouvernance des entreprises dans lesquelles nous avons investi a également été rendue possible grâce aux notes de gouvernance fournies par notre fournisseur de données.

B – Engagement actionnarial

Le Compartiment a entrepris une série d'activités d'engagement auprès de sociétés émettrices afin d'encourager l'amélioration de leurs pratiques ESG et de motiver leur adoption d'une stratégie ESG à long terme. Le Compartiment a utilisé ses droits de vote et mis en œuvre sa politique d'engagement individuelle et collective.

Vote

La politique de vote du Compartiment a pris pour cadre de référence des initiatives internationalement reconnues en matière de développement durable, telles que l'Initiative financière du Programme des Nations Unies pour l'environnement (UNEP FI), les Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies (UN PRI), le Pacte mondial des Nations Unies et les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT). Chacune de ces initiatives promeut un environnement équitable, unifié et productif en matière d'information et de conformité, qui favorise les actions ESG des entreprises qui présentent de nouvelles opportunités et/ou atténuent les risques financiers et de réputation qui y sont liés.

En ce qui concerne les questions de gouvernance d'entreprise, de rémunération des dirigeants et de structure d'entreprise, les directives de vote par procuration du Compartiment se fondent sur l'engagement de créer et de préserver la valeur économique et de promouvoir les principes de bonne gouvernance d'entreprise.

Engagement collectif

SYQUANT Capital a collaboré avec d'autres investisseurs pour tirer parti de leur influence collective sur les pratiques ESG d'un grand nombre d'entreprises. La collaboration active avec d'autres actionnaires sur les questions ESG a permis d'avoir un meilleur accès et une plus grande influence grâce à des conversations privilégiées avec les entreprises visées axées sur leurs résultats en matière de durabilité.

L'engagement collectif a ciblé les violations des normes internationales établies (Pacte mondial des Nations unies, Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales...) dans les domaines des droits de l'homme, des droits du travail, de l'environnement et de la corruption.

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

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

Les indicateurs de durabilité pour chaque caractéristique environnementale et sociale promue par le Compartiment sont présentés ci-dessous :

- **Protection de l'environnement, protection et promotion des droits de l'homme, des droits du travail et des intérêts des consommateurs, promotion de la lutte contre la corruption et de la conformité fiscale :**
 - Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissements qui ont été impliquées dans des violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), le cas échéant, qui ont été vérifiées et auxquelles elles n'ont pas remédié.
 - Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.
 - Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations.
- **Réduction des émissions de GES, et réduction de la production, de la distribution et de l'utilisation du charbon à des fins énergétiques :**
 - Émissions de gaz à effet de serre (GES) de niveau 1, 2 et 3, émissions totales de GES, empreinte carbone, intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements, part des investissements dans des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.
 - Nombre de sociétés émettrices dont le tonnage de charbon thermique vendu ou produit, la capacité de production d'énergie à base de charbon, ou la part des revenus tirés de la production ou de la distribution de charbon ou d'énergie à base de charbon dépasse des seuils prédéterminés.
- **Réduction de la production et de la distribution de tabac :**
 - Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de la production ou de la distribution de tabac dépasse 10 % de leurs revenus totaux.
- **Réduction de l'exploitation des sables bitumineux :**
 - Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de l'exploration ou de l'exploitation des sables bitumineux ou de services connexes dépasse 5 % de leurs revenus totaux.
- **Réduction du forage arctique :**
 - Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant du forage arctique dépasse 5 % de leurs revenus totaux.
- **Réduction de la production et de la vente d'armes controversées :**
 - Part des investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées.
 - Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées.
- **Promotion de la ratification de l'Accord de Paris sur le climat (pour les obligations souveraines uniquement) :**
 - Nombre d'obligations souveraines dans lesquelles le Compartiment a investi et dont l'émetteur n'a pas ratifié l'Accord de Paris sur le climat.

Veillez noter qu'à l'exception des exclusions concernant les armes controversées et les obligations souveraines émises par des pays n'ayant pas ratifié l'Accord de Paris sur le climat, nous considérons que les positions *short* ne bénéficient pas aux émetteurs en question. Pour cette raison, nous promouvons les caractéristiques mentionnées précédemment uniquement à travers des positions longues. Afin de refléter au plus près la performance ESG de ce Compartiment, les données relatives aux indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessous ne tiennent donc compte que des positions longues du Compartiment.

Le tableau ci-dessous présente les performances de chaque indicateur de durabilité pour ce Compartiment.

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	2024	2023	2022
Émissions de GES (tCO2e)	Émissions de GES de niveau 1	45 497	84 556	92 862
	Émissions de GES de niveau 2	15 561	16 373	17 914
	Émissions de GES de niveau 3	1 483 346	1 215 894	846 719
	Émissions totales de GES	1 544 404	1 316 823	957 495
Empreinte carbone (tCO2e/mEUR)	Empreinte carbone	1 351	981	579
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2e/mEUR)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	1 511	1 272	1 002
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	5.9%	9.9%	9.4%
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0.0%	0.0%	0.0%
	Nombre de sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0	0	0
Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations	13.4%	10.8%	10.2%
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0.0%	0.0%	0.0%
	Nombre de sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0	0	0
Non-ratification de l'accord de Paris sur le climat	Nombre d'obligations souveraines dans lesquelles le Compartiment a investi et dont l'émetteur n'a pas ratifié l'Accord de Paris sur le climat.	0	0	0
Entreprises impliquées dans la production ou la distribution de produits du tabac	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de la production ou de la	0	0	0

distribution de tabac dépasse 10 % de leurs revenus totaux.

Entreprises impliquées dans le forage en Arctique	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant du forage arctique dépasse 5 % de leurs revenus totaux.	0	0	0
Entreprises impliquées dans l'exploration et l'exploitation des sables bitumineux ou dans les services connexes	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de l'exploration ou de l'exploitation des sables bitumineux ou de services connexes dépasse 5 % de leurs revenus totaux.	0	0	0
Réduction de la production, de la distribution et de l'utilisation du charbon à des fins énergétiques :	Nombre de sociétés émettrices dont le tonnage de charbon thermique vendu ou produit, la capacité de production d'énergie à base de charbon ou la part des revenus provenant de la production ou de la distribution de charbon ou d'énergie à base de charbon dépassent les seuils établis dans les annexes précontractuelles SFDR des fonds et dans la Politique de Sortie du Charbon de la société de gestion.	0	0	0

Aucun de ces indicateurs ne fait l'objet d'une garantie fournie par un auditeur ou d'un examen par un tiers.

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

Veuillez vous référer au tableau de la section précédente.

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

Les objectifs des investissements durables réalisés conformément au Règlement (UE) 2020/852, le Règlement Taxonomie de l'UE, étaient l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique, tels que définis par ledit règlement. Le pourcentage des investissements du Compartiment ayant contribué à chaque objectif est le suivant :

Objectif	Q1	Q2	Q3	Q4	Moy. Annuelle.
Atténuation du changement climatique	1.00%	1.33%	2.39%	2.73%	1.86%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%	0.08%	0.02%

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

Pour évaluer la condition selon laquelle un investissement durable ne cause pas de préjudice significatif à un autre objectif au titre de la Taxonomie de l'UE (« do no significant harm » ou « DNSH »), l'approche utilisée consiste à identifier et à recueillir l'alignement avec les critères DNSH par objectif pour chaque activité, tel que rapporté dans les déclarations de l'entreprise. Les entreprises déclarent l'alignement DNSH par objectif. Notre fournisseur de données agrège ces alignements en un facteur DNSH par activité, lequel est utilisé

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.

comme condition pour déterminer dans quelle mesure un investissement peut être considéré comme durable.

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

Conformément à l'article 18(2) du Règlement Taxonomie, les indicateurs concernant les principales incidences négatives ont été pris en compte afin d'évaluer l'adhésion des entreprises au principe DNSH, dans le cadre de l'évaluation plus large des garanties minimales pour l'alignement avec la Taxonomie de l'UE.

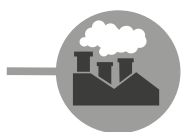
— — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Oui, la liste d'exclusion du Compartiment a écarté les entreprises en raison de leur implication dans des pratiques controversées contraires aux normes internationales. Le cadre normatif principal comprenait les Principes du Pacte mondial des Nations Unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les titres émis par des entreprises ayant commis des violations graves de ces cadres ont été exclus de l'univers d'investissement.

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

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

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



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

Le Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en surveillant, sur une base trimestrielle, les indicateurs de principales incidences négatives ci-dessous et en prenant en compte ces indicateurs pour évaluer les processus ultérieurs de construction de portefeuille:

- Les émissions de gaz à effet de serre (GES) de niveau 1, 2 et 3,
- Les émissions totales de GES,
- L'empreinte carbone,
- L'intensité des émissions de gaz à effet de serre des entreprises bénéficiaires,
- La part des investissements dans des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles,

- La part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- La part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations
- La part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Neoen SA	Services publics	2.43%	FRANCE
Selena Sarl	Finances	2.34%	FRANCE
DS Smith PLC	Matières premières	2.23%	ROYAUME-UNI
Worldline SA	Technologies de l'information	1.94%	FRANCE
DSM-Firmenich AG	Matières premières	1.86%	PAYS-BAS
Groupe Bruxelles Lambert SA	Finances	1.79%	BELGIQUE
Encavis AG	Services publics	1.73%	PAYS-BAS
E.ON AG	Services publics	1.68%	PAYS-BAS
Wendel SA	Finances	1.60%	FRANCE
DERWENT LONDON CAPITAL 3	Finances	1.53%	ROYAUME-UNI
Koninklijke DSM NV	Matières premières	1.49%	PAYS-BAS
Deutsche Post AG	Industrie	1.38%	PAYS-BAS
Prosus NV	Consommation discrétionnaire	1.29%	PAYS-BAS
Vivendi SE	Services de télécommunications	1.29%	FRANCE
Toshiba Corp	Industrie	1.29%	JAPON

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion des investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2024 - 31/12/2024.

Les investissements les plus importants de ce produit financier sont ceux dont le poids moyen sur l'année est le plus élevé, ce dernier étant calculé sur la base de leur valeur à la fin de chaque trimestre.



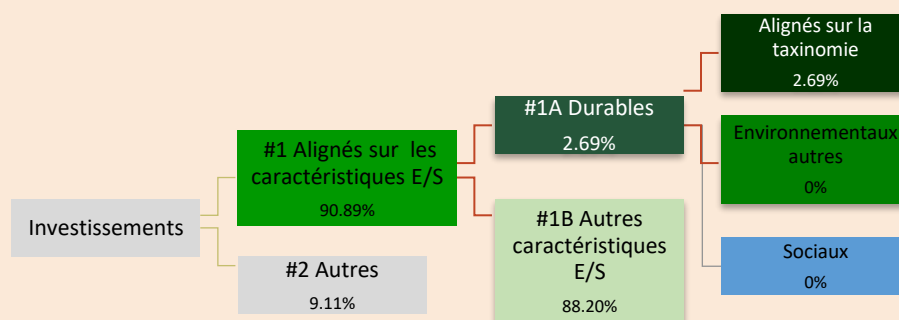
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période, 2.69% des investissements étaient des investissements durables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

La proportion d'investissements liés au développement durable a été répartie comme indiqué dans le tableau ci-dessus dans la catégorie #1 Aligné sur les caractéristiques de E/S.

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



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

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

			2024	2023	2022
#1 Aligné sur les caractéristiques E/S	#1A Durables	Alignement sur la taxinomie	2.69%	0.00%	0.00%
		Environnementaux autres	0.00%	0.00%	0.00%
		Sociaux	0.00%	0.00%	0.00%
	#1B Autres caractéristiques E/S		88.20%	88.54%	83.95%
	Total #1 Aligné sur les caractéristiques E/S		90.89%	88.54%	83.95%
#2 Autres			9.11%	11.46%	16.05%
TOTAL			100.00%	100.00%	100.00%

Le reste des placements effectués au cours de cette période se trouve dans la catégorie "#2 Autres" et concerne des liquidités détenues à titre accessoire ou des liquidités non-accessoires ne pouvant pas être facilement distinguées, ainsi que des titres et/ou des produits dérivés pour lesquels les données pertinentes ne sont pas applicables ou non-disponibles ou qui étaient utilisés à des fins de couverture.

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

Secteur	Q1	Q2	Q3	Q4	Moyenne annuelle
Consommation discrétionnaire	6.4%	8.0%	6.6%	11.4%	8.1%
Biens de consommation de base	6.4%	3.0%	1.1%	7.4%	4.5%
Energie	7.4%	1.3%	0.7%	0.0%	2.4%
Finance	23.4%	35.1%	31.6%	21.9%	28.0%
Santé	3.5%	3.8%	3.7%	4.2%	3.8%
Industrie	18.5%	8.8%	9.8%	11.0%	12.0%
Technologies de l'information	10.7%	13.7%	19.4%	11.9%	13.9%
Matériaux	6.8%	10.0%	11.0%	10.0%	9.5%
Immobilier	3.3%	2.3%	1.7%	1.2%	2.1%
Services de télécommunication	6.2%	4.4%	4.0%	3.9%	4.6%
Services aux Collectivités	0.8%	5.1%	8.1%	13.6%	6.9%
Non classifié ou N/A	6.0%	4.2%	2.3%	2.9%	3.9%

Sous-secteur	Q1	Q2	Q3	Q4	Moyenne annuelle
Aérospatiale et défense	3.32%	1.14%	0.72%	0.51%	1.42%
Fret aérien et logistique	0.77%	1.50%	2.14%	4.52%	2.23%
Compagnies aériennes	0.00%	0.00%	0.50%	0.38%	0.22%
Gestion d'actifs et courtage	0.00%	0.00%	0.00%	1.51%	0.38%
Composants automobiles	0.16%	0.16%	0.10%	0.16%	0.15%
Automobile	0.00%	2.23%	1.64%	1.12%	1.25%
Boissons	0.00%	0.00%	0.42%	5.98%	1.60%
Produits chimiques	2.36%	3.96%	6.31%	4.22%	4.21%
Banques commerciales et marchés des capitaux	9.78%	12.43%	13.59%	6.34%	10.53%
Services d'appui aux entreprises	0.27%	0.81%	0.03%	0.03%	0.28%
Construction	0.37%	0.50%	0.61%	0.24%	0.43%
Matériaux de construction	0.24%	0.47%	0.00%	0.00%	0.18%
Finance numérique et traitement des paiements	5.02%	5.98%	3.91%	2.44%	4.34%

Services d'éducation	0.05%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Services d'électricité	0.00%	0.59%	0.66%	0.54%	0.45%
Équipement électrique	0.42%	0.81%	2.90%	1.39%	1.38%
Composants électroniques	1.08%	1.07%	0.00%	0.00%	0.54%
Appareils électroniques	1.71%	0.92%	2.92%	1.93%	1.87%
Produits alimentaires	1.74%	2.35%	0.04%	0.87%	1.25%
Meubles et accessoires	0.06%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Opérateurs de réseaux de gaz et d'électricité	0.00%	1.44%	1.61%	3.74%	1.70%
Équipement et fournitures pour les soins de santé	2.84%	1.09%	1.15%	1.14%	1.56%
Installations et services de soins de santé	0.71%	0.63%	0.83%	0.62%	0.70%
Technologie et services de soins de santé	0.00%	0.00%	0.00%	1.14%	0.29%
Camions lourds, machines de construction et machines agricoles	0.00%	0.30%	0.33%	0.06%	0.17%
Produits ménagers et personnels	0.10%	0.12%	0.14%	0.14%	0.12%
Services de ressources humaines et d'emploi	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Machines et équipements industriels	2.81%	0.24%	0.40%	2.25%	1.42%
Services de soutien industriel	0.00%	0.19%	0.00%	0.00%	0.05%
Assurance	3.03%	5.56%	4.51%	2.84%	3.98%
Pétrole et gaz intégrés	1.35%	0.16%	0.16%	0.00%	0.42%
Médias interactifs et services de consommation en ligne	4.14%	1.37%	0.30%	0.02%	1.46%
Conseil en informatique et autres services	1.21%	0.45%	0.96%	0.71%	0.84%
Loisirs	0.00%	0.12%	0.17%	0.19%	0.12%
Médias	1.86%	4.22%	4.12%	4.62%	3.71%
Traitement et production de métaux	2.18%	0.84%	1.17%	0.88%	1.27%
Exploitation minière et production intégrée	0.40%	0.20%	1.22%	0.26%	0.52%
Financements hypothécaires et du secteur public	0.08%	0.08%	0.09%	0.00%	0.06%
Participations multisectorielles	4.08%	8.50%	3.95%	8.67%	6.30%
Multi-Utilities	0.06%	0.08%	0.09%	0.00%	0.06%
Équipement/services pétroliers et gaziers	0.11%	0.31%	0.45%	0.01%	0.22%
Exploration et production de pétrole et de gaz	4.97%	0.57%	0.54%	0.00%	1.52%
Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0.00%	0.11%	0.00%	0.00%	0.03%
Stockage de pétrole et de gaz et oléoducs	0.14%	0.42%	0.00%	0.02%	0.14%
Emballages	0.52%	2.46%	3.79%	5.48%	3.06%
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1.34%	0.75%	0.83%	0.65%	0.89%
Banques publiques et régionales	0.00%	0.13%	1.47%	0.44%	0.51%
Immobilier	5.28%	4.37%	4.42%	3.84%	4.48%
Électricité renouvelable	1.21%	2.89%	5.33%	9.31%	4.68%
Services de recherche et de conseil	0.88%	1.73%	0.19%	0.00%	0.70%
Restaurants	0.00%	0.08%	0.00%	0.00%	0.02%
Commerce de détail	3.04%	0.69%	0.77%	0.92%	1.35%
Équipements de semi-conducteurs	0.05%	0.75%	0.00%	0.00%	0.20%
Semi-conducteurs	0.55%	0.44%	0.77%	1.25%	0.75%

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

Logiciels et services informatiques diversifiés	0.45%	3.12%	3.08%	3.79%	2.61%
Finance spécialisée	0.00%	0.00%	0.03%	0.03%	0.01%
Télécommunications	0.97%	0.39%	0.62%	0.53%	0.63%
Textile et habillement	1.32%	1.98%	2.13%	2.95%	2.10%
Infrastructure de transport	1.58%	0.00%	0.13%	0.15%	0.47%
Non classifié ou N/A	25.37%	18.27%	17.19%	11.16%	18.00%
Services publics de l'eau et des déchets	0.00%	0.00%	0.59%	0.03%	0.15%

L'exposition du compartiment aux secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de la prospection, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles est de 5.9%.



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

	Q1	Q2	Q3	Q4	Annuel
% Alignement de la taxinomie (chiffre d'affaires)	1.72%	2.11%	3.48%	3.46%	2.69%
Alignement sur la taxinomie (CapEx)	2.34%	4.70%	6.73%	7.82%	5.40%
Alignement sur la taxinomie (OpEx)	1.40%	3.25%	4.87%	6.04%	3.89%

Les investissements du Compartiment ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique et d'adaptation au changement climatique du Règlement (UE) 2020/852 dans les proportions suivantes :

Objectif	Q1	Q2	Q3	Q4	Moy. Annuelle
Atténuation du changement climatique	1.00%	1.33%	2.39%	2.73%	1.86%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%	0.08%	0.02%

La méthodologie utilisée pour produire les chiffres ci-dessus est conforme à l'article 3 du Règlement (UE) 2020/852 et repose sur les données fournies par ISS Stoxx. Veuillez noter que la conformité de ces investissements avec la Taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ni d'une révision par un tiers.

Les parts alignées et non alignées des données rapportées sont directement issues des déclarations des émetteurs. Par conséquent, en raison des arrondis ou des incohérences dans les déclarations des émetteurs, les parts susmentionnées des investissements alignés sur la taxinomie par objectif (atténuation et adaptation) peuvent ne pas s'additionner à la part totale des investissements durables alignés sur la taxinomie.



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'UE²?

² 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 pas 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.

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

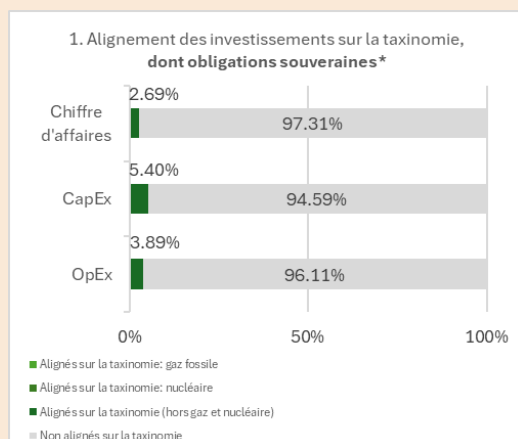
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant d'activités vertes



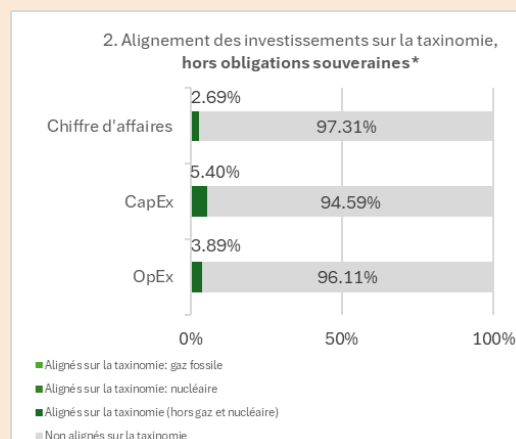
Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental en vertu du règlement (UE) 2020/852.

d'exploitation (OpEx) reflètent 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 taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

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

● Quelle a été la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

	Q1	Q2	Q3	Q4	Annuel
% d'activités habilitantes	0.65%	1.08%	2.30%	1.88%	1.48%
% d'activités transitoires	0.26%	0.17%	0.22%	0.39%	0.26%

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

	2024	2023	2022
Alignement sur la taxonomie de l'UE	2.69%	0.00%	0.00%



Quelle est la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la taxonomie de l'UE ?

N/A.



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

N/A.

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



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

La catégorie "#2 Autres" comprend les liquidités détenues à titre accessoire ou non, ainsi que des titres et/ou des produits dérivés pour lesquels les données pertinentes ne sont pas applicables ou non-disponibles ou qui étaient utilisés à des fins de couverture.

Le Compartiment n'a pas pris en compte, ou n'a pas pu prendre en compte, les garanties environnementales ou sociales minimales pour ces investissements.



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

Le Compartiment a respecté sa politique d'exclusion, déjà détaillée ci-dessus. De plus, dans le cadre de la stratégie d'engagement collectif du Compartiment, 10 meetings ont été organisées avec des entreprises, auxquelles s'ajoutent 3 meetings individuelles. Sur ces 13 meetings, 9 ont porté sur des questions environnementales, dont 6 ont également abordé les droits de l'homme. Les autres engagements concernaient les droits de l'homme, les droits du travail et la santé. Le Compartiment a également participé à 86 % des assemblées générales éligibles, en votant conformément à la politique de durabilité d'ISS ESG pour 100 % de ses votes.



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

N/A. Ce produit financier n'a pas actuellement d'indice de référence.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*
N/A.
- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*
N/A.
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*
N/A.
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

La performance ESG du produit financier est comparée à celle du STOXX Europe 600 dans le tableau ci-dessous.

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	2024	STOXX Europe 600
Émissions de GES (tCO2e)	Émissions de GES de niveau 1	45 497	59 680
	Émissions de GES de niveau 2	15 561	10 933
	Émissions de GES de niveau 3	1 483 346	840 858
	Émissions totales de GES	1 544 404	911 471
Empreinte carbone (tCO2e/mEUR)	Empreinte carbone	1 351	818

Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2e/mEUR)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	1 511	1 369
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	5.9%	10.4%
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0.0%	3.4%
	Nombre de sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0	N/A
Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations	13.4%	5.7%
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0.0%	0.0%
	Nombre de sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0	N/A
Non-ratification de l'accord de Paris sur le climat	Nombre d'obligations souveraines dans lesquelles le Compartiment a investi et dont l'émetteur n'a pas ratifié l'Accord de Paris sur le climat.	0	N/A
Entreprises impliquées dans la production ou la distribution de produits du tabac	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de la production ou de la distribution de tabac dépasse 10 % de leurs revenus totaux.	0	N/A
Entreprises impliquées dans le forage en Arctique	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant du forage arctique dépasse 5 % de leurs revenus totaux.	0	N/A
Entreprises impliquées dans l'exploration et l'exploitation des sables bitumineux ou dans les services connexes	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de l'exploration ou de l'exploitation des sables bitumineux ou de services connexes dépasse 5 % de leurs revenus totaux.	0	N/A
Réduction de la production, de la distribution et de l'utilisation du charbon à des fins énergétiques :	Nombre de sociétés émettrices dont le tonnage de charbon thermique vendu ou produit, la capacité de production d'énergie à base de charbon ou la part des revenus provenant de la production ou de la distribution de charbon ou d'énergie à base de charbon dépassent les seuils établis dans les annexes précontractuelles SFDR des fonds et dans la Politique de Sortie du Charbon de la société de gestion.	0	N/A

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 pas 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 taxonomie 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 taxonomie.

Dénomination du produit : Helium Selection

Identifiant d'entité juridique : 213800CJT8Q195CABZ75

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%



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



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



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



Non



Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 2.45% d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques considérées comme durables au titre de la taxonomie de l'UE



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



ayant un objectif social



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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit financier (le « Compartiment ») et les indicateurs de durabilité utilisés pour contrôler leur promotion sont décrits ci-dessous. La mesure dans laquelle elles ont été promues est présentée dans la sous-section intitulée "Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?"

Caractéristiques environnementales :

- la réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES),
- l'adhésion à certaines normes environnementales internationales établies (y compris l'Accord de Paris sur le climat),
- un déclin de la production et/ou de la distribution de :
 - charbon thermique



- l'énergie produite à partir du charbon thermique,
- un déclin du forage arctique et de l'exploitation des sables bitumineux.

Caractéristiques sociales :

- Les droits de l'homme, les droits du travail, les intérêts des consommateurs, la lutte contre la corruption et le respect des règles fiscales à travers l'observation de normes internationales établies telles que le Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.
- La santé, le bien-être et la sécurité:
 - en réduisant la production et la distribution des produits du tabac
 - en excluant les entreprises produisant ou distribuant des armes controversées.

Veuillez noter que des instruments financiers dérivés, notamment des *equity swaps*, des options, et des contrats à terme ont contribué à l'atteinte des caractéristiques environnementales ou sociales promues.

Afin de promouvoir les caractéristiques décrites ci-dessus, le Compartiment a élaboré et mis en œuvre une stratégie visant à atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues. Celle-ci est composée de deux piliers contraignants, à savoir les exclusions (A) et l'engagement actionnarial (B).

A - Exclusions

Au cours de la période, les exclusions du Compartiment ont porté sur les éléments suivants :

- Les entreprises qui ne respectent pas les normes internationales établies, notamment le Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.
- Les entreprises dont les activités liées au charbon ou à l'énergie produite à partir de charbon dépassent les seuils fixés par notre Politique de sortie du charbon en ce qui concerne la production et la distribution de charbon thermique et la production d'électricité à partir de celui-ci. Ces seuils maximaux spécifiques ont été les suivants :

		2021	2023	2025	2027	2030
Production et distribution	Millions de tonnes	30	20	10	5	0
	% du revenu total	10%	8%	5%	3%	0%
Production d'électricité à partir du charbon	Capacité (GW)	10	8	5	3	0
	% du revenu total	40%	30%	20%	10%	0%

- Tabac, forage arctique et sables bitumineux : Nos exclusions sectorielles des produits du tabac, du forage dans l'Arctique et des sables bitumineux ont appliqué des seuils maximaux à la part des revenus générés par les entreprises grâce à la production et à la distribution de produits du tabac, au forage dans l'Arctique (y compris l'exploration et l'exploitation) et aux sables bitumineux (y compris les services connexes), respectivement. Ces seuils maximaux étaient les suivants :

	% des revenus totaux
Produits du tabac (production et distribution)	10%
Forage dans l'Arctique (exploration ou exploitation)	5%
Sables bitumineux (exploration, production ou services)	5%

- Les entreprises impliquées dans les armes controversées : armes chimiques et biologiques, armes nucléaires hors traité de non-prolifération et uranium appauvri, en plus de l'exclusion

exigée par la loi des armes à sous-munitions (convention d'Oslo, 2008) et des mines antipersonnel (traité d'Ottawa, 1999).

- v. Les entités soumises à des sanctions internationales conformément aux listes publiées par l'OFAC, l'ONU et l'UE, comme l'exige la loi.
- vi. Les instruments de dette souveraine émis par des pays n'ayant pas ratifié l'Accord de Paris sur le climat.

Sauf mention contraire, les exclusions ci-dessus n'ont été appliquées qu'aux expositions longues. Celles relatives aux armes controversées, aux sanctions internationales et à la non-ratification de l'Accord de Paris sur le climat (iv, v et vi, respectivement) ont été appliquées à la fois aux expositions longues et aux expositions courtes.

L'investissement dans des entreprises ayant de mauvaises pratiques de gouvernance a pu être évité grâce à l'exclusion des entreprises ayant violé le Pacte mondial des Nations unies et/ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'évaluation des pratiques de gouvernance des entreprises dans lesquelles nous avons investi a également été rendue possible grâce aux notes de gouvernance fournies par notre fournisseur de données.

B – Engagement actionnarial

Le Compartiment a entrepris une série d'activités d'engagement auprès de sociétés émettrices afin d'encourager l'amélioration de leurs pratiques ESG et de motiver leur adoption d'une stratégie ESG à long terme. Le Compartiment a utilisé ses droits de vote et mis en œuvre sa politique d'engagement individuelle et collective.

Vote

La politique de vote du Compartiment a pris pour cadre de référence des initiatives internationalement reconnues en matière de développement durable, telles que l'Initiative financière du Programme des Nations Unies pour l'environnement (UNEP FI), les Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies (UN PRI), le Pacte mondial des Nations Unies et les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT). Chacune de ces initiatives promeut un environnement équitable, unifié et productif en matière d'information et de conformité, qui favorise les actions ESG des entreprises qui présentent de nouvelles opportunités et/ou atténuent les risques financiers et de réputation qui y sont liés.

En ce qui concerne les questions de gouvernance d'entreprise, de rémunération des dirigeants et de structure d'entreprise, les directives de vote par procuration du Compartiment se fondent sur l'engagement de créer et de préserver la valeur économique et de promouvoir les principes de bonne gouvernance d'entreprise.

Engagement collectif

SYQUANT Capital a collaboré avec d'autres investisseurs pour tirer parti de leur influence collective sur les pratiques ESG d'un grand nombre d'entreprises. La collaboration active avec d'autres actionnaires sur les questions ESG a permis d'avoir un meilleur accès et une plus grande influence grâce à des conversations privilégiées avec les entreprises visées axées sur leurs résultats en matière de durabilité.

L'engagement collectif a ciblé les violations des normes internationales établies (Pacte mondial des Nations unies, Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales...) dans les domaines des droits de l'homme, des droits du travail, de l'environnement et de la corruption.

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

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

Les indicateurs de durabilité pour chaque caractéristique environnementale et sociale promue par le Compartiment sont présentés ci-dessous :

- **Protection de l'environnement, protection et promotion des droits de l'homme, des droits du travail et des intérêts des consommateurs, promotion de la lutte contre la corruption et de la conformité fiscale :**
 - Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissements qui ont été impliquées dans des violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), le cas échéant, qui ont été vérifiées et auxquelles elles n'ont pas remédié.
 - Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.
 - Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations.
- **Réduction des émissions de GES, et réduction de la production, de la distribution et de l'utilisation du charbon à des fins énergétiques :**
 - Émissions de gaz à effet de serre (GES) de niveau 1, 2 et 3, émissions totales de GES, empreinte carbone, intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements, part des investissements dans des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.
 - Nombre de sociétés émettrices dont le tonnage de charbon thermique vendu ou produit, la capacité de production d'énergie à base de charbon, ou la part des revenus tirés de la production ou de la distribution de charbon ou d'énergie à base de charbon dépasse des seuils prédéterminés.
- **Réduction de la production et de la distribution de tabac :**
 - Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de la production ou de la distribution de tabac dépasse 10 % de leurs revenus totaux.
- **Réduction de l'exploitation des sables bitumineux :**
 - Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de l'exploration ou de l'exploitation des sables bitumineux ou de services connexes dépasse 5 % de leurs revenus totaux.
- **Réduction du forage arctique :**
 - Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant du forage arctique dépasse 5 % de leurs revenus totaux.
- **Réduction de la production et de la vente d'armes controversées :**
 - Part des investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées.
 - Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées.
- **Promotion de la ratification de l'Accord de Paris sur le climat (pour les obligations souveraines uniquement) :**
 - Nombre d'obligations souveraines dans lesquelles le Compartiment a investi et dont l'émetteur n'a pas ratifié l'Accord de Paris sur le climat.

Veillez noter qu'à l'exception des exclusions concernant les armes controversées et les obligations souveraines émises par des pays n'ayant pas ratifié l'Accord de Paris sur le climat, nous considérons que les positions *short* ne bénéficient pas aux émetteurs en question. Pour cette raison, nous promouvons les caractéristiques mentionnées précédemment uniquement à travers des positions longues. Afin de refléter au plus près la performance ESG de ce Compartiment, les données relatives aux indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessous ne tiennent donc compte que des positions longues du Compartiment.

Le tableau ci-dessous présente les performances de chaque indicateur de durabilité pour ce Compartiment.

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	2024	2023	2022
Émissions de GES (tCO ₂ e)	Émissions de GES de niveau 1	46 505	42 352	28 950
	Émissions de GES de niveau 2	15 000	10 676	6 065
	Émissions de GES de niveau 3	1 215 624	695 548	326 406
	Émissions totales de GES	1 277 129	748 576	361 422
Empreinte carbone (tCO ₂ e/mEUR)	Empreinte carbone	1 076	945	613.03
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO ₂ e/mEUR)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	1 309	1 242	988.85
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	4.9%	9.7%	8.7%
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0.0%	0.0%	0.0%
	Nombre de sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0	0	0
Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	13.3%	10.2%	10.4%
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0.0%	0.0%	0.0%
	Nombre de sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0	0	0
Non-ratification de l'accord de Paris sur le climat	Nombre d'obligations souveraines dans lesquelles le Compartiment a investi et dont l'émetteur n'a pas ratifié l'Accord de Paris sur le climat.	0	0	0

Entreprises impliquées dans la production ou la distribution de produits du tabac	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de la production ou de la distribution de tabac dépasse 10 % de leurs revenus totaux.	0	0	0
Entreprises impliquées dans le forage en Arctique	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant du forage arctique dépasse 5 % de leurs revenus totaux.	0	0	0
Entreprises impliquées dans l'exploration et l'exploitation des sables bitumineux ou dans les services connexes	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de l'exploration ou de l'exploitation des sables bitumineux ou de services connexes dépasse 5 % de leurs revenus totaux.	0	0	0
Réduction de la production, de la distribution et de l'utilisation du charbon à des fins énergétiques :	Nombre de sociétés émettrices dont le tonnage de charbon thermique vendu ou produit, la capacité de production d'énergie à base de charbon ou la part des revenus provenant de la production ou de la distribution de charbon ou d'énergie à base de charbon dépassent les seuils établis dans les annexes précontractuelles SFDR des fonds et dans la Politique de Sortie du Charbon de la société de gestion.	0	0	0

Aucun de ces indicateurs ne fait l'objet d'une garantie fournie par un auditeur ou d'un examen par un tiers.

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

Veuillez vous référer au tableau de la section précédente.

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

Les objectifs des investissements durables réalisés conformément au Règlement (UE) 2020/852, le Règlement Taxonomie de l'UE, étaient l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique, tels que définis par ledit règlement. Le pourcentage des investissements du Compartiment ayant contribué à chaque objectif est le suivant :

Objectif	Q1	Q2	Q3	Q4	Moy. Annuelle.
Atténuation du changement climatique	1.16%	1.45%	1.75%	2.21%	1.64%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%	0.08%	0.02%

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

Pour évaluer la condition selon laquelle un investissement durable ne cause pas de préjudice significatif à un autre objectif au titre de la Taxonomie de l'UE (« do no significant harm » ou « DNSH »), l'approche utilisée consiste à identifier et à recueillir l'alignement avec les critères DNSH par objectif pour chaque activité, tel que rapporté dans les déclarations de l'entreprise. Les entreprises déclarent l'alignement DNSH par objectif. Notre fournisseur de données agrège ces alignements en un facteur DNSH par activité, lequel est utilisé

comme condition pour déterminer dans quelle mesure un investissement peut être considéré comme durable.

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

Conformément à l'article 18(2) du Règlement Taxonomie, les indicateurs concernant les principales incidences négatives ont été pris en compte afin d'évaluer l'adhésion des entreprises au principe DNSH, dans le cadre de l'évaluation plus large des garanties minimales pour l'alignement avec la Taxonomie de l'UE.

- — *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 :*

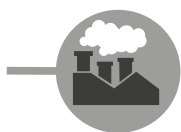
Oui, la liste d'exclusion du Compartiment a écarté les entreprises en raison de leur implication dans des pratiques controversées contraires aux normes internationales. Le cadre normatif principal comprenait les Principes du Pacte mondial des Nations Unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les titres émis par des entreprises ayant commis des violations graves de ces cadres ont été exclus de l'univers d'investissement.

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

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

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

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.



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

Le Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en surveillant, sur une base trimestrielle, les indicateurs de principales incidences négatives ci-dessous et en prenant en compte ces indicateurs pour évaluer les processus ultérieurs de construction de portefeuille:

- Les émissions de gaz à effet de serre (GES) de niveau 1, 2 et 3,
- Les émissions totales de GES,
- L'empreinte carbone,
- L'intensité des émissions de gaz à effet de serre des entreprises bénéficiaires,
- La part des investissements dans des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles,

- La part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- La part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations
- La part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DS Smith PLC	Matériaux	2.49%	ROYAUME-UNI
Vivendi SE	Services de télécommunications	2.43%	FRANCE
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Biens de consommation de base	2.21%	BELGIQUE
Neoen SA	Services publics	2.17%	FRANCE
Selena Sarl	Financières	2.16%	FRANCE
Encavis AG	Services publics	1.99%	ALLEMAGNE
Worldline SA	Technologie de l'information	1.77%	FRANCE
Deutsche Post AG	Industrie	1.63%	ALLEMAGNE
Groupe Bruxelles Lambert SA	Financières	1.63%	BELGIQUE
Network International Holdings	Technologie de l'information	1.48%	ROYAUME-UNI
Wendel SA	Financières	1.45%	FRANCE
Volkswagen AG	Consommation discrétionnaire	1.43%	ALLEMAGNE
SAP SE	Technologie de l'information	1.30%	ALLEMAGNE
CRITERIA CAIXA SA	Financières	1.08%	ESPAGNE
Investment AB Kinnevik	Financières	1.08%	SUÈDE

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion des investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2024 - 31/12/2024.

Les investissements les plus importants de ce produit financier sont ceux dont le poids moyen sur l'année est le plus élevé, ce dernier étant calculé sur la base de leur valeur à la fin de chaque trimestre.



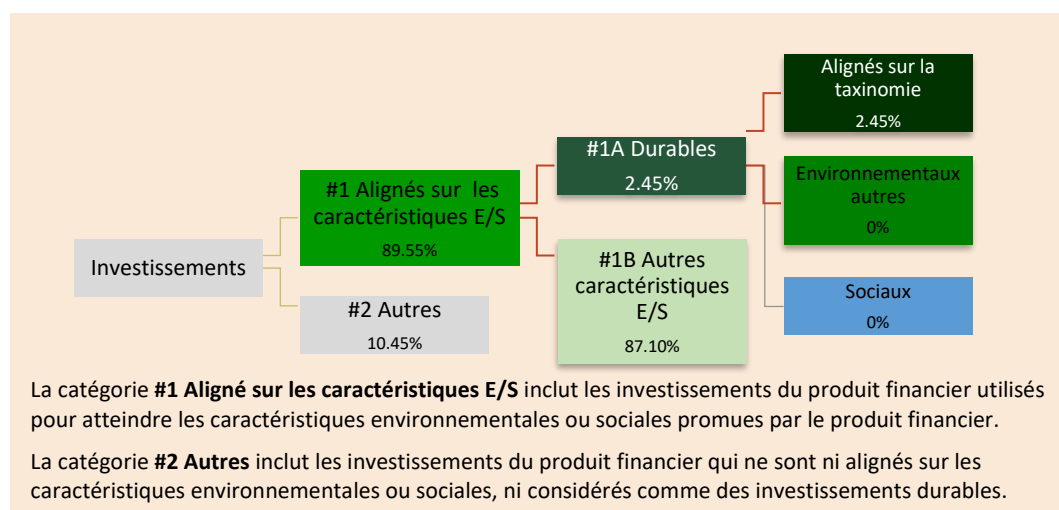
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période, 2.45% des investissements étaient des investissements durables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

La proportion d'investissements liés au développement durable a été répartie comme indiqué dans le tableau ci-dessus dans la catégorie #1 Aligné sur les caractéristiques de E/S.

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



			2024	2023	2022
#1 Aligné sur les caractéristiques E/S	#1A Durables	Alignement sur la taxinomie	2.45%	0.00%	0.00%
		Environnementaux autres	0.00%	0.00%	0.00%
		Sociaux	0.00%	0.00%	0.00%
	#1B Autres caractéristiques E/S		87.10%	85.88%	80.92%
	Total #1 Aligné sur les caractéristiques E/S		89.55%	85.88%	80.92%
#2 Autres			10.45%	14.12%	19.08%
TOTAL			100.00%	100.00%	100.00%

Le reste des placements effectués au cours de cette période se trouve dans la catégorie "#2 Autres" et concerne des liquidités détenues à titre accessoire ou des liquidités non-accessoires ne pouvant pas être facilement distinguées, ainsi que des titres et/ou des produits dérivés pour lesquels les données pertinentes ne sont pas applicables ou non-disponibles ou qui étaient utilisés à des fins de couverture.

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

Secteur	Q1	Q2	Q3	Q4	Moyenne Annuel
Consommation discrétionnaire	5.7%	8.7%	7.6%	5.9%	7.0%
Biens de consommation de base	6.6%	6.1%	4.4%	8.0%	6.3%
Energie	6.6%	2.0%	1.2%	0.0%	2.5%
Finance	26.5%	30.9%	27.0%	20.6%	26.3%
Santé	3.3%	3.5%	3.3%	5.7%	4.0%
Industrie	13.8%	13.4%	10.0%	14.6%	12.9%
Technologies de l'information	9.3%	13.2%	18.1%	11.9%	13.1%
Matériaux	6.4%	7.1%	7.7%	7.8%	7.2%
Immobilier	3.5%	2.1%	1.3%	1.0%	2.0%
Services de télécommunication	8.6%	3.2%	6.7%	7.0%	6.4%
Services aux Collectivités	0.8%	5.5%	8.3%	10.6%	6.3%
Non classifié ou N/A	8.2%	4.1%	4.4%	5.9%	5.6%

Sub-secteur	Q1	Q2	Q3	Q4	Moyenne annuelle
Aérospatiale et défense	2.39%	1.23%	0.70%	0.52%	1.21%
Fret aérien et logistique	0.75%	2.15%	2.72%	5.10%	2.68%
Compagnies aériennes	0.00%	0.00%	0.41%	0.32%	0.18%
Gestion d'actifs et courtage	0.00%	0.00%	0.00%	1.98%	0.50%
Composants automobiles	0.18%	0.20%	0.08%	0.14%	0.15%
Automobile	0.00%	3.06%	3.70%	1.01%	1.94%
Boissons	0.00%	3.36%	3.79%	6.29%	3.36%
Produits chimiques	1.14%	1.45%	2.29%	1.51%	1.60%
Banques commerciales et marchés des capitaux	13.61%	13.33%	12.89%	5.77%	11.40%
Services d'appui aux entreprises	0.26%	0.93%	0.04%	0.04%	0.32%
Construction	0.37%	0.71%	0.78%	0.44%	0.57%
Matériaux de construction	0.29%	0.54%	0.00%	0.00%	0.21%

Finance numérique et traitement des paiements	5.36%	6.35%	4.14%	2.06%	4.48%
Services d'éducation	0.05%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Services d'électricité	0.00%	0.63%	0.59%	0.46%	0.42%
Équipement électrique	0.49%	0.85%	0.76%	1.76%	0.97%
Composants électroniques	0.36%	0.32%	0.00%	0.00%	0.17%
Appareils électroniques	1.18%	1.01%	3.05%	2.00%	1.81%
Produits alimentaires	1.51%	2.14%	0.07%	1.07%	1.20%
Meubles et accessoires	0.07%	0.00%	0.00%	0.00%	0.02%
Opérateurs de réseaux de gaz et d'électricité	0.00%	1.67%	1.52%	1.00%	1.05%
Équipement et fournitures pour les soins de santé	2.80%	0.58%	0.82%	2.04%	1.56%
Installations et services de soins de santé	0.62%	0.56%	0.74%	0.60%	0.63%
Technologie et services de soins de santé	0.00%	0.00%	0.00%	1.41%	0.35%
Camions lourds, machines de construction et machines agricoles	0.00%	0.07%	0.07%	0.10%	0.06%
Produits ménagers et personnels	0.17%	0.23%	0.27%	0.26%	0.23%
Services de ressources humaines et d'emploi	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Conglomérats industriels	0.00%	0.00%	0.00%	0.95%	0.24%
Machines et équipements industriels	0.13%	0.25%	0.44%	3.35%	1.04%
Services de soutien à l'industrie	0.00%	0.27%	0.00%	0.00%	0.07%
Assurance	2.70%	2.72%	2.43%	3.05%	2.73%
Pétrole et gaz intégrés	0.90%	0.31%	0.30%	0.00%	0.38%
Médias interactifs et services en ligne aux consommateurs	4.41%	2.10%	0.84%	0.42%	1.94%
Conseil en informatique et autres services	1.14%	0.42%	0.92%	0.66%	0.79%
Loisirs	0.00%	0.21%	0.26%	0.24%	0.18%
Médias	2.92%	5.09%	6.23%	7.26%	5.38%
Traitement et production de métaux	1.96%	0.79%	1.13%	0.80%	1.17%
Exploitation minière et production intégrée	1.69%	0.19%	1.36%	0.24%	0.87%
Financements hypothécaires et du secteur public	0.04%	0.04%	0.04%	0.00%	0.03%
Participations multisectorielles	4.37%	8.48%	4.37%	5.36%	5.64%
Multi-Utilities	0.07%	0.10%	0.08%	0.00%	0.06%
Équipement/services pétroliers et gaziers	0.19%	0.29%	0.25%	0.02%	0.19%
Exploration et production de pétrole et de gaz	4.64%	0.66%	0.53%	0.00%	1.46%
Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0.00%	0.13%	0.00%	0.00%	0.03%
Stockage de pétrole et de gaz et oléoducs	0.16%	0.49%	0.00%	0.02%	0.17%
Emballages	0.52%	2.84%	4.22%	6.10%	3.42%
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1.57%	1.04%	1.03%	1.07%	1.18%
Banques publiques et régionales	0.35%	0.15%	1.84%	0.50%	0.71%
Immobilier	5.20%	3.69%	3.09%	2.61%	3.65%
Électricité renouvelable	1.07%	3.01%	5.73%	9.13%	4.74%
Services de recherche et de conseil	1.12%	1.44%	0.00%	0.00%	0.64%
Restaurants	0.00%	0.15%	0.00%	0.00%	0.04%
Commerce de détail	2.87%	0.70%	0.67%	0.85%	1.27%

Équipements de semi-conducteurs	0.09%	0.79%	0.00%	0.00%	0.22%
Semi-conducteurs	0.51%	0.38%	1.00%	1.26%	0.79%
Logiciels et services informatiques diversifiés	0.37%	3.25%	2.73%	5.45%	2.95%
Finance spécialisée	0.00%	0.00%	0.03%	0.06%	0.02%
Télécommunications	2.23%	0.21%	0.46%	0.37%	0.82%
Textile et habillement	0.60%	1.27%	1.22%	0.81%	0.97%
Infrastructure de transport	1.84%	0.00%	0.14%	0.14%	0.53%
Non classifié ou N/A	24.74%	17.18%	18.54%	13.39%	18.46%
Services publics de l'eau et des déchets	0.00%	0.00%	0.70%	0.03%	0.18%

L'exposition du compartiment aux secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de la prospection, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles est de 4.9%.



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

	Q1	Q2	Q3	Q4	Annuel
% Alignement de la taxonomie (chiffre d'affaires)	1.84%	2.19%	2.84%	2.95%	2.45%
Alignement sur la taxinomie (CapEx)	2.39%	5.10%	6.27%	5.70%	4.87%
Alignement sur la taxinomie (OpEx)	1.27%	3.56%	4.83%	3.67%	3.33%

Les investissements du Compartiment ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique et d'adaptation au changement climatique du Règlement (UE) 2020/852 dans les proportions suivantes :

Objectif	Q1	Q2	Q3	Q4	Moy. Annuelle
Atténuation du changement climatique	1.16%	1.45%	1.75%	2.21%	1.64%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%	0.08%	0.02%

La méthodologie utilisée pour produire les chiffres ci-dessus est conforme à l'article 3 du Règlement (UE) 2020/852 et repose sur les données fournies par ISS Stoxx. Veuillez noter que la conformité de ces investissements avec la Taxonomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ni d'une révision par un tiers.

Les parts alignées et non alignées des données rapportées sont directement issues des déclarations des émetteurs. Par conséquent, en raison des arrondis ou des incohérences dans les déclarations des émetteurs, les parts susmentionnées des investissements alignés sur la taxonomie par objectif (atténuation et adaptation) peuvent ne pas s'additionner à la part totale des investissements durables alignés sur la taxonomie.



Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE³?

³ 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 pas 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

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant d'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.
- **les dépenses d'exploitation (OpEx)** reflètent les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

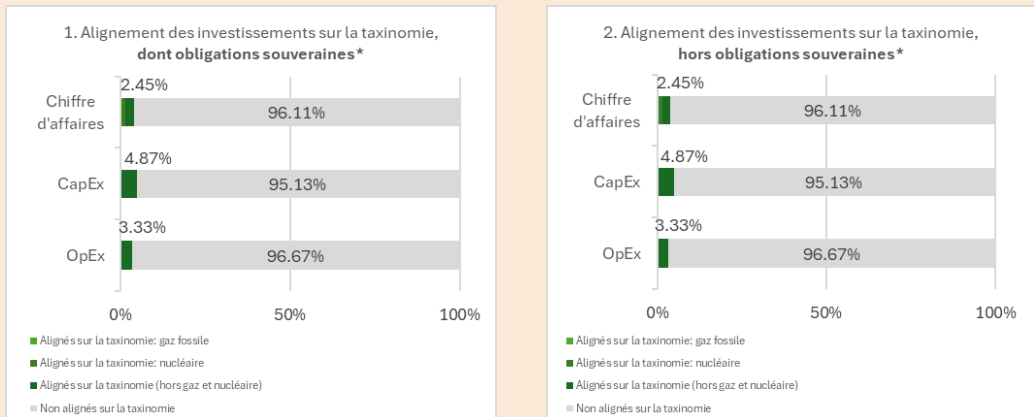
☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile

☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

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



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

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

● Quelle a été la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

	Q1	Q2	Q3	Q4	Annuel
% d'activités habilitantes	0.45%	1.24%	1.76%	1.51%	1.24%
% d'activités transitoires	0.66%	0.17%	0.24%	0.36%	0.36%

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

	2024	2023	2022
Alignement sur la taxonomie de l'UE	2.45%	0.00%	0.00%



Quelle est la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la taxonomie de l'UE ?

N/A.

nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



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

N/A



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

La catégorie "#2 Autres" comprend les liquidités détenues à titre accessoire ou non, ainsi que des titres et/ou des produits dérivés pour lesquels les données pertinentes ne sont pas applicables ou non-disponibles ou qui étaient utilisés à des fins de couverture.

Le Compartiment n'a pas pris en compte, ou n'a pas pu prendre en compte, les garanties environnementales ou sociales minimales pour ces investissements.



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

Le Compartiment a respecté sa politique d'exclusion, déjà détaillée ci-dessus. De plus, dans le cadre de la stratégie d'engagement collectif du Compartiment, 10 meetings ont été organisées avec des entreprises, auxquelles s'ajoutent 3 meetings individuelles. Sur ces 13 meetings, 9 ont porté sur des questions environnementales, dont 6 ont également abordé les droits de l'homme. Les autres engagements concernaient les droits de l'homme, les droits du travail et la santé. Le Compartiment a également participé à 88 % des assemblées générales éligibles, en votant conformément à la politique de durabilité d'ISS ESG pour 98 % de ses votes.



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

N/A. Ce produit financier n'a pas actuellement d'indice de référence.

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

N/A.

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

N/A.

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

N/A.

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

La performance ESG du produit financier est comparée à celle du STOXX Europe 600 dans le tableau ci-dessous.

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

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	2024	STOXX Europe 600
Émissions de GES (tCO2e)	Émissions de GES de niveau 1	46 505	59 956
	Émissions de GES de niveau 2	15 000	10 990
	Émissions de GES de niveau 3	1 215 624	850 073
	Émissions totales de GES	1 277 129	921 020
Empreinte carbone (tCO2e/mEUR)	Empreinte carbone	1 076	818
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2e/mEUR)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	1 309	1 369
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	4.9%	10.4%
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0.0%	3.4%
	Nombre de sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0	N/A
Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	13.3%	5.7%
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0.0%	0.0%
	Nombre de sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0	N/A
Non-ratification de l'accord de Paris sur le climat	Nombre d'obligations souveraines dans lesquelles le Compartiment a investi et dont l'émetteur n'a pas ratifié l'Accord de Paris sur le climat.	0	N/A
Entreprises impliquées dans la production ou la distribution de produits du tabac	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de la production ou de la distribution de tabac dépasse 10 % de leurs revenus totaux.	0	N/A
Entreprises impliquées dans le forage en Arctique	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant du forage arctique dépasse 5 % de leurs revenus totaux.	0	N/A
Entreprises impliquées dans l'exploration et l'exploitation des sables bitumineux ou dans les services connexes	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de l'exploration ou de l'exploitation des sables bitumineux ou de services connexes dépasse 5 % de leurs revenus totaux.	0	N/A
Réduction de la production, de la distribution et de l'utilisation du charbon à des fins énergétiques :	Nombre de sociétés émettrices dont le tonnage de charbon thermique vendu ou produit, la capacité de production d'énergie à base de charbon ou la part des revenus provenant de la production ou de la distribution de charbon ou d'énergie à base de charbon dépassent les seuils établis dans les annexes précontractuelles SFDR des fonds et dans la Politique de Sortie du Charbon de la société de gestion.	0	N/A

Entreprises impliquées dans la production ou la distribution de produits du tabac	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de la production ou de la distribution de tabac dépasse 10 % de leurs revenus totaux.	0	0	0
Entreprises impliquées dans le forage en Arctique	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant du forage arctique dépasse 5 % de leurs revenus totaux.	0	0	0
Entreprises impliquées dans l'exploration et l'exploitation des sables bitumineux ou dans les services connexes	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de l'exploration ou de l'exploitation des sables bitumineux ou de services connexes dépasse 5 % de leurs revenus totaux.	0	0	0
Réduction de la production, de la distribution et de l'utilisation du charbon à des fins énergétiques :	Nombre de sociétés émettrices dont le tonnage de charbon thermique vendu ou produit, la capacité de production d'énergie à base de charbon ou la part des revenus provenant de la production ou de la distribution de charbon ou d'énergie à base de charbon dépassent les seuils établis dans les annexes précontractuelles SFDR des fonds et dans la Politique de Sortie du Charbon de la société de gestion.	0	0	0

Aucun de ces indicateurs ne fait l'objet d'une garantie fournie par un auditeur ou d'un examen par un tiers.

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

Veuillez vous référer au tableau de la section précédente.

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

Les objectifs des investissements durables réalisés conformément au Règlement (UE) 2020/852, le Règlement Taxonomie de l'UE, étaient l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique, tels que définis par ledit règlement. Le pourcentage des investissements du Compartiment ayant contribué à chaque objectif est le suivant :

Objectif	Q1	Q2	Q3	Q4	Moy. Annuelle.
Atténuation du changement climatique	1.47%	2.44%	1.81%	3.11%	2.21%
Adaptation au changement climatique	0.04%	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%

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

Pour évaluer la condition selon laquelle un investissement durable ne cause pas de préjudice significatif à un autre objectif au titre de la Taxonomie de l'UE (« do no significant harm » ou « DNSH »), l'approche utilisée consiste à identifier et à recueillir l'alignement avec les critères DNSH par objectif pour chaque activité, tel que rapporté dans les déclarations de l'entreprise. Les entreprises déclarent l'alignement DNSH par objectif. Notre fournisseur

de données agrège ces alignements en un facteur DNSH par activité, lequel est utilisé comme condition pour déterminer dans quelle mesure un investissement peut être considéré comme durable.

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

Conformément à l'article 18(2) du Règlement Taxonomie, les indicateurs concernant les principales incidences négatives ont été pris en compte afin d'évaluer l'adhésion des entreprises au principe DNSH, dans le cadre de l'évaluation plus large des garanties minimales pour l'alignement avec la Taxonomie de l'UE.

- — *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 :*

Oui, la liste d'exclusion du Compartiment a écarté les entreprises en raison de leur implication dans des pratiques controversées contraires aux normes internationales. Le cadre normatif principal comprenait les Principes du Pacte mondial des Nations Unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les titres émis par des entreprises ayant commis des violations graves de ces cadres ont été exclus de l'univers d'investissement

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

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

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

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.



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

Le Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en surveillant, sur une base trimestrielle, les indicateurs de principales incidences négatives ci-dessous et en prenant en compte ces indicateurs pour évaluer les processus ultérieurs de construction de portefeuille:

- Les émissions de gaz à effet de serre (GES) de niveau 1, 2 et 3,
- Les émissions totales de GES,
- L'empreinte carbone,
- L'intensité des émissions de gaz à effet de serre des entreprises bénéficiaires,
- La part des investissements dans des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles,

- La part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- La part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations
- La part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Barclays PLC	Finances	1.26%	ROYAUME-UNI
Goldman Sachs Group Inc/The	Finances	1.14%	USA
Hemnet Group AB	Services de télécommunications	1.11%	SUÈDE
Camurus AB	Soins de santé	1.03%	SUÈDE
Plus500 Ltd	Finances	0.97%	ROYAUME-UNI
ALK-Abello A/S	Soins de santé	0.97%	DANEMARK
UBS Group AG	Finances	0.95%	SUISSE
DAIMLER INTL FINANCE BV	Consommation discrétionnaire	0.88%	PAYS-BAS
Metropolitan Life Global Funding	Finances	0.87%	USA
Bank of America Corp	Finances	0.86%	USA
Traton Finance LUX SA	Consommation discrétionnaire	0.85%	LUXEMBOURG
CRITERIA CAIXA SA	Finances	0.84%	ESPAGNE
Gaztransport Et Technigaz SA	Energie	0.83%	FRANCE
CA AUTOBANK SPA IE	Finances	0.82%	IRLANDE
Fugro NV	Industrie	0.78%	PAYS-BAS

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion des investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2024 - 31/12/2024.

Les investissements les plus importants de ce produit financier sont ceux dont le poids moyen sur l'année est le plus élevé, ce dernier étant calculé sur la base de leur valeur à la fin de chaque trimestre.



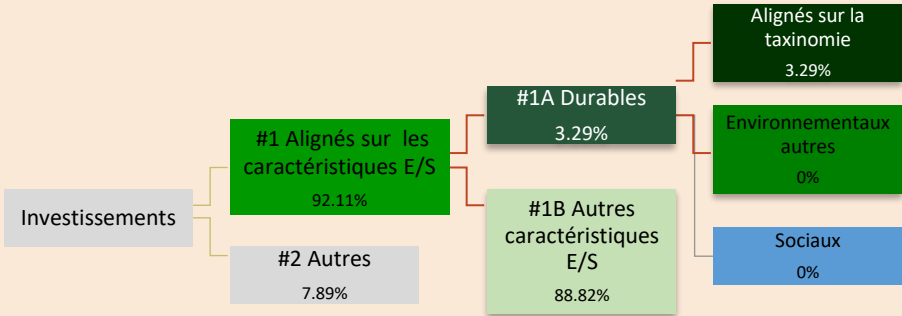
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période, 3.29% des investissements étaient des investissements durables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

La proportion d'investissements liés au développement durable a été répartie comme indiqué dans le tableau ci-dessus dans la catégorie #1 Aligné sur les caractéristiques de E/S.

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



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

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

			2024	2023	2022
#1 Aligné sur les caractéristiques E/S	#1A Durables	Alignement sur la taxinomie	3.29%	0.00%	0.00%
		Environnementaux autres	0.00%	0.00%	0.00%
		Sociaux	0.00%	0.00%	0.00%
	#1B Autres caractéristiques E/S		88.8%	93.68%	93.57%
	Total #1 Aligné sur les caractéristiques E/S		92.11%	93.68%	93.57%
#2 Autres			7.89%	6.32%	6.43%
TOTAL			100.00%	100.00%	100.00%

Le reste des placements effectués au cours de cette période se trouve dans la catégorie "#2 Autres" et concerne des liquidités détenues à titre accessoire ou des liquidités non-accessoires ne pouvant pas être facilement distinguées, ainsi que des titres et/ou des produits dérivés pour lesquels les données pertinentes ne sont pas applicables ou non-disponibles ou qui étaient utilisés à des fins de couverture.

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

Secteur	Q1	Q2	Q3	Q4	Moyenne annuel
Consommation discrétionnaire	15.4%	11.3%	13.5%	15.6%	14.0%
Biens de consommation de base	7.0%	5.0%	4.6%	1.7%	4.6%
Energie	2.8%	4.6%	2.2%	2.6%	3.1%
Finance	20.5%	20.8%	19.6%	23.4%	21.1%
Santé	12.5%	11.8%	8.8%	11.1%	11.1%
Industrie	11.9%	15.7%	17.9%	15.0%	15.1%
Technologies de l'information	9.0%	6.9%	9.8%	8.6%	8.6%
Matériaux	3.8%	6.5%	5.7%	5.3%	5.3%
Immobilier	2.8%	3.5%	3.0%	3.0%	3.1%
Services de télécommunication	6.0%	5.7%	3.8%	3.9%	4.9%
Services aux Collectivités	0.8%	0.7%	3.6%	2.3%	1.8%
Non classifié ou N/A	7.4%	7.6%	6.5%	6.7%	7.1%

Sous-secteur	Q1	Q2	Q3	Q4	Moyenne annuelle
Aérospatiale et défense	0.52%	0.00%	0.50%	0.00%	0.25%
Fret aérien et logistique	1.32%	1.88%	1.50%	1.73%	1.61%
Compagnies aériennes	0.00%	0.00%	0.00%	0.43%	0.11%
Gestion d'actifs et courtage	2.82%	3.51%	2.91%	1.64%	2.72%
Composants automobiles	2.15%	0.62%	0.90%	0.63%	1.07%
Automobile	2.80%	1.48%	2.46%	1.17%	1.98%
Services financiers auxiliaires et données	1.08%	1.37%	1.29%	0.62%	1.09%
Boissons	1.37%	0.47%	0.51%	0.45%	0.70%
Produits chimiques	0.79%	0.30%	4.09%	3.56%	2.19%
Banques commerciales et marchés des capitaux	11.01%	11.20%	10.28%	14.64%	11.78%
Services d'appui aux entreprises	0.67%	0.71%	2.04%	0.00%	0.85%
Construction et matériaux de construction	1.44%	3.21%	2.54%	2.36%	2.39%
Matériaux de construction	0.66%	0.50%	0.84%	0.69%	0.67%
Finance numérique et traitement des paiements	3.05%	2.23%	1.33%	0.60%	1.81%
Services publics d'électricité	0.00%	0.14%	0.26%	0.84%	0.31%
Équipement électrique	0.39%	0.56%	1.10%	0.26%	0.58%
Composants électroniques	0.52%	0.47%	1.24%	0.28%	0.63%
Appareils électroniques	1.76%	1.88%	1.43%	1.15%	1.56%
Produits alimentaires	2.13%	2.09%	1.25%	0.76%	1.56%
Meubles et accessoires	0.19%	0.00%	0.14%	0.00%	0.08%
Opérateurs de réseaux de gaz et d'électricité	0.22%	0.53%	0.87%	0.19%	0.45%
Équipement et fournitures pour les soins de santé	1.32%	5.21%	2.29%	5.07%	3.47%
Installations et services de soins de santé	1.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.25%
Technologie et services de soins de santé	0.00%	0.08%	0.16%	0.00%	0.06%
Camions lourds, machines de construction et machines agricoles	0.30%	2.69%	2.52%	4.36%	2.47%
Produits ménagers et personnels	0.74%	1.25%	1.73%	0.34%	1.02%
Services de ressources humaines et d'emploi	1.16%	0.41%	0.14%	0.00%	0.43%
Conglomérats industriels	0.09%	0.00%	0.00%	0.00%	0.02%
Machines et équipements industriels	2.39%	2.25%	1.77%	4.02%	2.61%
Services de soutien à l'industrie	1.17%	1.26%	2.04%	1.18%	1.41%
Assurance	3.45%	3.10%	2.89%	1.59%	2.76%
Pétrole et gaz intégrés	0.00%	0.00%	0.54%	0.28%	0.21%
Médias interactifs et services en ligne aux consommateurs	3.71%	4.25%	3.76%	5.58%	4.33%
Conseil en informatique et autres services	0.21%	0.52%	1.35%	1.85%	0.98%
Loisirs	0.12%	0.27%	0.00%	1.23%	0.41%
Produits de loisirs	1.10%	0.18%	0.15%	0.43%	0.47%
Transport maritime	0.00%	0.17%	0.32%	0.62%	0.28%
Médias	1.22%	1.99%	2.02%	2.01%	1.81%
Traitement et production de métaux	0.50%	3.15%	0.00%	0.15%	0.95%
Exploitation minière et production intégrée	0.42%	1.52%	0.03%	0.61%	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 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, entre autres, dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Financements hypothécaires et du secteur public	0.25%	0.19%	0.11%	0.01%	0.14%
Participations multisectorielles	1.54%	2.13%	1.73%	3.59%	2.25%
Multi-Utilities	0.02%	0.00%	0.97%	1.32%	0.58%
Équipement/services pétroliers et gaziers	1.83%	1.69%	1.31%	1.71%	1.63%
Exploration et production de pétrole et de gaz	0.00%	0.65%	0.00%	0.00%	0.16%
Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0.33%	0.00%	0.00%	0.00%	0.08%
Stockage de pétrole et de gaz et oléoducs	0.10%	0.00%	0.08%	0.00%	0.04%
Emballages	0.75%	0.71%	1.44%	1.17%	1.01%
Papier et produits forestiers	1.74%	2.43%	0.00%	0.00%	1.04%
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	9.49%	6.48%	6.04%	5.79%	6.95%
Banques publiques et régionales	1.16%	0.00%	0.12%	0.00%	0.32%
Immobilier	1.76%	2.87%	2.79%	2.92%	2.58%
Électricité renouvelable	0.46%	0.00%	0.00%	0.00%	0.11%
Services de recherche et de conseil	0.42%	0.91%	1.82%	1.59%	1.18%
Restaurants	0.96%	0.69%	0.00%	0.00%	0.41%
Commerce de détail	4.35%	1.70%	2.48%	2.23%	2.69%
Équipements de semi-conducteurs	2.54%	1.18%	1.01%	0.00%	1.18%
Semi-conducteurs	0.00%	0.22%	0.65%	1.04%	0.48%
Logiciels et services informatiques diversifiés	2.58%	1.48%	1.97%	1.72%	1.94%
Finance spécialisée	0.00%	0.00%	0.00%	0.57%	0.14%
Télécommunications	0.59%	0.47%	0.02%	0.08%	0.29%
Textiles et habillement	3.09%	2.89%	3.30%	2.03%	2.83%
Sociétés commerciales et distributeurs	1.34%	0.91%	1.50%	1.03%	1.20%
Infrastructure de transport	0.02%	1.00%	1.93%	0.54%	0.87%
Non classifié ou N/A	10.91%	9.94%	10.14%	11.34%	10.58%
Services publics de l'eau et des déchets	0.00%	0.00%	1.40%	0.00%	0.35%

L’exposition du compartiment aux secteurs et sous-secteurs de l’économie qui tirent des revenus de la prospection, de l’extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles est de 3.3%.



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

	Q1	Q2	Q3	Q4	Annuel
% Alignement de la taxinomie (chiffre d'affaires)	2.20%	3.66%	3.35%	3.94%	3.29%
Alignement sur la taxinomie (CapEx)	3.23%	5.51%	5.93%	6.95%	5.41%
Alignement sur la taxinomie (OpEx)	2.93%	4.37%	3.76%	5.97%	4.26%

Les investissements du Compartiment ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique et d'adaptation au changement climatique du Règlement (UE) 2020/852 dans les proportions suivantes :

Objectif	Q1	Q2	Q3	Q4	Moy. Annuelle
----------	----	----	----	----	---------------

Atténuation du changement climatique	1.47%	2.44%	1.81%	3.11%	2.21%
Adaptation au changement climatique	0.04%	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%

La méthodologie utilisée pour produire les chiffres ci-dessus est conforme à l'article 3 du Règlement (UE) 2020/852 et repose sur les données fournies par ISS Stoxx. Veuillez noter que la conformité de ces investissements avec la Taxonomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ni d'une révision par un tiers.

Les parts alignées et non alignées des données rapportées sont directement issues des déclarations des émetteurs. Par conséquent, en raison des arrondis ou des incohérences dans les déclarations des émetteurs, les parts susmentionnées des investissements alignés sur la taxonomie par objectif (atténuation et adaptation) peuvent ne pas s'additionner à la part totale des investissements durables alignés sur la taxonomie.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE⁴?**



Oui :



Dans le gaz fossile

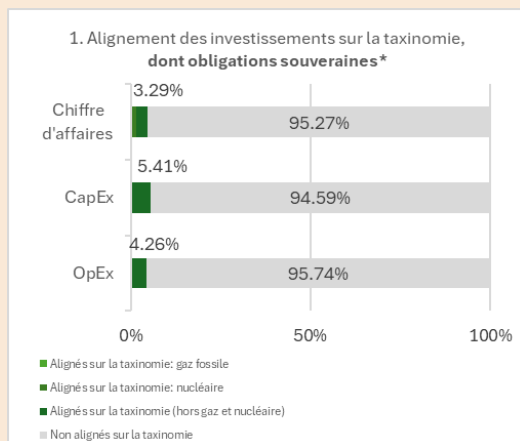


Dans l'énergie nucléaire

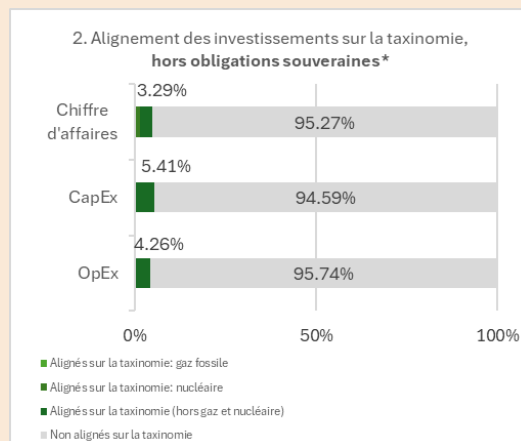


Non

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



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

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

⁴ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie 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 taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant d'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.
- **les dépenses d'exploitation (OpEx)** reflètent les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- **Quelle a été la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

	Q1	Q2	Q3	Q4	Annuel
% d'activités habilitantes	1.68%	1.49%	2.19%	2.25%	1.90%
% d'activités transitoires	0.12%	1.21%	0.12%	0.38%	0.45%

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

	2024	2023	2022
Alignement sur la taxonomie de l'UE	3.29%	0.00%	0.00%



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière

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



Quelle est la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas aligné sur la taxonomie de l'UE ?

N/A.



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

N/A



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

La catégorie "#2 Autres" comprend les liquidités détenues à titre accessoire ou non, ainsi que des titres et/ou des produits dérivés pour lesquels les données pertinentes ne sont pas applicables ou non-disponibles ou qui étaient utilisés à des fins de couverture.

Le Compartiment n'a pas pris en compte, ou n'a pas pu prendre en compte, les garanties environnementales ou sociales minimales pour ces investissements.



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

Le Compartiment a respecté sa politique d'exclusion, déjà détaillée ci-dessus. De plus, dans le cadre de la stratégie d'engagement collectif du Compartiment, 10 meetings ont été organisées avec des entreprises, auxquelles s'ajoutent 3 meetings individuelles. Sur ces 13 meetings, 9 ont porté sur des questions environnementales, dont 6 ont également abordé les droits de l'homme. Les autres engagements concernaient les droits de l'homme, les droits du travail et la santé. Le Compartiment a également participé à 69 % des assemblées générales éligibles, en votant conformément à la politique de durabilité d'ISS ESG pour 100 % de ses votes.



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

N/A. Ce produit financier n'a pas actuellement d'indice de référence.

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

N/A.

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

N/A.

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

N/A.

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

La performance ESG du produit financier est comparée à celle du STOXX Europe 600 dans le tableau ci-dessous.

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	2024	STOXX Europe 600
Émissions de GES (tCO2e)	Émissions de GES de niveau 1	749	1 295
	Émissions de GES de niveau 2	169	237
	Émissions de GES de niveau 3	12 533	18 225
	Émissions totales de GES	13 451	19 758
Empreinte carbone (tCO2e/mEUR)	Empreinte carbone	518	818
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2e/mEUR)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	1 014	1 369
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	3.3%	10.4%
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0.0%	3.4%
	Nombre de sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0	N/A
Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations	15.9%	5.7%
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0.0%	0.0%
	Nombre de sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0	N/A

Non-ratification de l'accord de Paris sur le climat	Nombre d'obligations souveraines dans lesquelles le Compartiment a investi et dont l'émetteur n'a pas ratifié l'Accord de Paris sur le climat.	0	N/A
Entreprises impliquées dans la production ou la distribution de produits du tabac	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de la production ou de la distribution de tabac dépasse 10 % de leurs revenus totaux.	0	N/A
Entreprises impliquées dans le forage en Arctique	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant du forage arctique dépasse 5 % de leurs revenus totaux.	0	N/A
Entreprises impliquées dans l'exploration et l'exploitation des sables bitumineux ou dans les services connexes	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de l'exploration ou de l'exploitation des sables bitumineux ou de services connexes dépasse 5 % de leurs revenus totaux.	0	N/A
Réduction de la production, de la distribution et de l'utilisation du charbon à des fins énergétiques :	Nombre de sociétés émettrices dont le tonnage de charbon thermique vendu ou produit, la capacité de production d'énergie à base de charbon ou la part des revenus provenant de la production ou de la distribution de charbon ou d'énergie à base de charbon dépassent les seuils établis dans les annexes précontractuelles SFDR des fonds et dans la Politique de Sortie du Charbon de la société de gestion.	0	N/A

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 pas 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 taxonomie 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 taxonomie.

Dénomination du produit : Helium Invest

Identifiant d'entité juridique : 213800JAMD3MWVOCUS90

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

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

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

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

☒ ☐ ☒ **Non**

☒ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 5.36% d'investissements durables

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques considérées comme durables au titre de la taxonomie de l'UE

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

☐ ayant un objectif social

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit financier (le « Compartiment ») et les indicateurs de durabilité utilisés pour contrôler leur promotion sont décrits ci-dessous. La mesure dans laquelle elles ont été promues est présentée dans la sous-section intitulée "Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?"

Caractéristiques environnementales :

- la réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES),
- l'adhésion à certaines normes environnementales internationales établies (y compris l'Accord de Paris sur le climat),
- un déclin de la production et/ou de la distribution de :
 - charbon thermique



- l'énergie produite à partir du charbon thermique,
- un déclin du forage arctique et de l'exploitation des sables bitumineux.

Caractéristiques sociales :

- Les droits de l'homme, les droits du travail, les intérêts des consommateurs, la lutte contre la corruption et le respect des règles fiscales à travers l'observation de normes internationales établies telles que le Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.
- La santé, le bien-être et la sécurité:
 - en réduisant la production et la distribution des produits du tabac
 - en excluant les entreprises produisant ou distribuant des armes controversées.

Veuillez noter que des instruments financiers dérivés, notamment des *equity swaps*, des options, et des contrats à terme ont contribué à l'atteinte des caractéristiques environnementales ou sociales promues.

Afin de promouvoir les caractéristiques décrites ci-dessus, le Compartiment a élaboré et mis en œuvre une stratégie visant à atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues. Celle-ci est composée de deux piliers contraignants, à savoir les exclusions (A) et l'engagement actionnarial (B).

A - Exclusions

Au cours de la période, les exclusions du Compartiment ont porté sur les éléments suivants :

- Les entreprises qui ne respectent pas les normes internationales établies, notamment le Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.
- Les entreprises dont les activités liées au charbon ou à l'énergie produite à partir de charbon dépassent les seuils fixés par notre Politique de sortie du charbon en ce qui concerne la production et la distribution de charbon thermique et la production d'électricité à partir de celui-ci. Ces seuils maximaux spécifiques ont été les suivants :

		2021	2023	2025	2027	2030
Production et distribution	Millions de tonnes	30	20	10	5	0
	% du revenu total	10%	8%	5%	3%	0%
Production d'électricité à partir du charbon	Capacité (GW)	10	8	5	3	0
	% du revenu total	40%	30%	20%	10%	0%

- Tabac, forage arctique et sables bitumineux : Nos exclusions sectorielles des produits du tabac, du forage dans l'Arctique et des sables bitumineux ont appliqué des seuils maximaux à la part des revenus générés par les entreprises grâce à la production et à la distribution de produits du tabac, au forage dans l'Arctique (y compris l'exploration et l'exploitation) et aux sables bitumineux (y compris les services connexes), respectivement. Ces seuils maximaux étaient les suivants :

	% des revenus totaux
Produits du tabac (production et distribution)	10%
Forage dans l'Arctique (exploration ou exploitation)	5%
Sables bitumineux (exploration, production ou services)	5%

- Les entreprises impliquées dans les armes controversées : armes chimiques et biologiques, armes nucléaires hors traité de non-prolifération et uranium appauvri, en plus de l'exclusion

exigée par la loi des armes à sous-munitions (convention d'Oslo, 2008) et des mines antipersonnel (traité d'Ottawa, 1999).

- v. Les entités soumises à des sanctions internationales conformément aux listes publiées par l'OFAC, l'ONU et l'UE, comme l'exige la loi.
- vi. Les instruments de dette souveraine émis par des pays n'ayant pas ratifié l'Accord de Paris sur le climat.

Sauf mention contraire, les exclusions ci-dessus n'ont été appliquées qu'aux expositions longues. Celles relatives aux armes controversées, aux sanctions internationales et à la non-ratification de l'Accord de Paris sur le climat (iv, v et vi, respectivement) ont été appliquées à la fois aux expositions longues et aux expositions courtes.

L'investissement dans des entreprises ayant de mauvaises pratiques de gouvernance a pu être évité grâce à l'exclusion des entreprises ayant violé le Pacte mondial des Nations unies et/ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'évaluation des pratiques de gouvernance des entreprises dans lesquelles nous avons investi a également été rendue possible grâce aux notes de gouvernance fournies par notre fournisseur de données.

B – Engagement actionnarial

Le Compartiment a entrepris une série d'activités d'engagement auprès de sociétés émettrices afin d'encourager l'amélioration de leurs pratiques ESG et de motiver leur adoption d'une stratégie ESG à long terme. Le Compartiment a utilisé ses droits de vote et mis en œuvre sa politique d'engagement individuelle et collective.

Vote

La politique de vote du Compartiment a pris pour cadre de référence des initiatives internationalement reconnues en matière de développement durable, telles que l'Initiative financière du Programme des Nations Unies pour l'environnement (UNEP FI), les Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies (UN PRI), le Pacte mondial des Nations Unies et les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT). Chacune de ces initiatives promeut un environnement équitable, unifié et productif en matière d'information et de conformité, qui favorise les actions ESG des entreprises qui présentent de nouvelles opportunités et/ou atténuent les risques financiers et de réputation qui y sont liés.

En ce qui concerne les questions de gouvernance d'entreprise, de rémunération des dirigeants et de structure d'entreprise, les directives de vote par procuration du Compartiment se fondent sur l'engagement de créer et de préserver la valeur économique et de promouvoir les principes de bonne gouvernance d'entreprise.

Engagement collectif

SYQUANT Capital a collaboré avec d'autres investisseurs pour tirer parti de leur influence collective sur les pratiques ESG d'un grand nombre d'entreprises. La collaboration active avec d'autres actionnaires sur les questions ESG a permis d'avoir un meilleur accès et une plus grande influence grâce à des conversations privilégiées avec les entreprises visées axées sur leurs résultats en matière de durabilité.

L'engagement collectif a ciblé les violations des normes internationales établies (Pacte mondial des Nations unies, Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales...) dans les domaines des droits de l'homme, des droits du travail, de l'environnement et de la corruption.

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

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

Les indicateurs de durabilité pour chaque caractéristique environnementale et sociale promue par le Compartiment sont présentés ci-dessous :

- **Protection de l'environnement, protection et promotion des droits de l'homme, des droits du travail et des intérêts des consommateurs, promotion de la lutte contre la corruption et de la conformité fiscale :**
 - Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissements qui ont été impliquées dans des violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies (UNGC) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales), le cas échéant, qui ont été vérifiées et auxquelles elles n'ont pas remédié.
 - Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.
 - Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations.
- **Réduction des émissions de GES, et réduction de la production, de la distribution et de l'utilisation du charbon à des fins énergétiques :**
 - Émissions de gaz à effet de serre (GES) de niveau 1, 2 et 3, émissions totales de GES, empreinte carbone, intensité des GES des sociétés bénéficiaires d'investissements, part des investissements dans des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.
 - Nombre de sociétés émettrices dont le tonnage de charbon thermique vendu ou produit, la capacité de production d'énergie à base de charbon, ou la part des revenus tirés de la production ou de la distribution de charbon ou d'énergie à base de charbon dépasse des seuils prédéterminés.
- **Réduction de la production et de la distribution de tabac :**
 - Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de la production ou de la distribution de tabac dépasse 10 % de leurs revenus totaux.
- **Réduction de l'exploitation des sables bitumineux :**
 - Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de l'exploration ou de l'exploitation des sables bitumineux ou de services connexes dépasse 5 % de leurs revenus totaux.
- **Réduction du forage arctique :**
 - Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant du forage arctique dépasse 5 % de leurs revenus totaux.
- **Réduction de la production et de la vente d'armes controversées :**
 - Part des investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées.
 - Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées.
- **Promotion de la ratification de l'Accord de Paris sur le climat (pour les obligations souveraines uniquement) :**
 - Nombre d'obligations souveraines dans lesquelles le Compartiment a investi et dont l'émetteur n'a pas ratifié l'Accord de Paris sur le climat.

Veillez noter qu'à l'exception des exclusions concernant les armes controversées et les obligations souveraines émises par des pays n'ayant pas ratifié l'Accord de Paris sur le climat, nous considérons que les positions *short* ne bénéficient pas aux émetteurs en question. Pour cette raison, nous promouvons les caractéristiques mentionnées précédemment uniquement à travers des positions longues. Afin de refléter au plus près la performance ESG de ce Compartiment, les données relatives aux indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessous ne tiennent donc compte que des positions longues du Compartiment.

Le tableau ci-dessous présente les performances de chaque indicateur de durabilité pour ce Compartiment.

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	2024	2023	2022
Émissions de GES (tCO2e)	Émissions de GES de niveau 1	10 920	21 996	29 107
	Émissions de GES de niveau 2	5 789	6 864	4 302
	Émissions de GES de niveau 3	639 804	378 819	144 291
	Émissions totales de GES	656 514	407 679	177 700
Empreinte carbone (tCO2e/mEUR)	Empreinte carbone	1 481	792	450
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2e/mEUR)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	1 539	1 054	761
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	5.6%	7.0%	7.9%
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0.0%	0.0%	0.0%
	Nombre de sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0	0	0
Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations	11.2%	9.6%	11.9%
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0.0%	0.0%	0.0%
	Nombre de sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0	0	0
Non-ratification de l'accord de Paris sur le climat	Nombre d'obligations souveraines dans lesquelles le Compartiment a investi et dont l'émetteur n'a pas ratifié l'Accord de Paris sur le climat.	0	0	0
Entreprises impliquées dans la production ou la distribution de produits du tabac	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de la production ou de la distribution de tabac dépasse 10 % de leurs revenus totaux.	0	0	0

Entreprises impliquées dans le forage en Arctique	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant du forage arctique dépasse 5 % de leurs revenus totaux.	0	0	0
Entreprises impliquées dans l'exploration et l'exploitation des sables bitumineux ou dans les services connexes	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de l'exploration ou de l'exploitation des sables bitumineux ou de services connexes dépasse 5 % de leurs revenus totaux.	0	0	0
Réduction de la production, de la distribution et de l'utilisation du charbon à des fins énergétiques :	Nombre de sociétés émettrices dont le tonnage de charbon thermique vendu ou produit, la capacité de production d'énergie à base de charbon ou la part des revenus provenant de la production ou de la distribution de charbon ou d'énergie à base de charbon dépassent les seuils établis dans les annexes précontractuelles SFDR des fonds et dans la Politique de Sortie du Charbon de la société de gestion.	0	0	0

Aucun de ces indicateurs ne fait l'objet d'une garantie fournie par un auditeur ou d'un examen par un tiers.

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

Veuillez vous référer au tableau de la section précédente.

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

Les objectifs des investissements durables réalisés conformément au Règlement (UE) 2020/852, le Règlement Taxonomie de l'UE, étaient l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique, tels que définis par ledit règlement. Le pourcentage des investissements du Compartiment ayant contribué à chaque objectif est le suivant :

Objectif	Q1	Q2	Q3	Q4	Moy. Annuelle.
Atténuation du changement climatique	2.20%	2.48%	3.63%	5.47%	3.44%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

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

Pour évaluer la condition selon laquelle un investissement durable ne cause pas de préjudice significatif à un autre objectif au titre de la Taxonomie de l'UE (« do no significant harm » ou « DNSH »), l'approche utilisée consiste à identifier et à recueillir l'alignement avec les critères DNSH par objectif pour chaque activité, tel que rapporté dans les déclarations de l'entreprise. Les entreprises déclarent l'alignement DNSH par objectif. Notre fournisseur de données agrège ces alignements en un facteur DNSH par activité, lequel est utilisé comme condition pour déterminer dans quelle mesure un investissement peut être considéré comme durable.

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

Conformément à l'article 18(2) du Règlement Taxonomie, les indicateurs concernant les principales incidences négatives ont été pris en compte afin d'évaluer l'adhésion des entreprises au principe DNSH, dans le cadre de l'évaluation plus large des garanties minimales pour l'alignement avec la Taxonomie de l'UE.

- — *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 :*

Oui, la liste d'exclusion du Compartiment a écarté les entreprises en raison de leur implication dans des pratiques controversées contraires aux normes internationales. Le cadre normatif principal comprenait les Principes du Pacte mondial des Nations Unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les titres émis par des entreprises ayant commis des violations graves de ces cadres ont été exclus de l'univers d'investissement.

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

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

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



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

Le Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en surveillant, sur une base trimestrielle, les indicateurs de principales incidences négatives ci-dessous et en prenant en compte ces indicateurs pour évaluer les processus ultérieurs de construction de portefeuille:

- Les émissions de gaz à effet de serre (GES) de niveau 1, 2 et 3,
- Les émissions totales de GES,
- L'empreinte carbone,
- L'intensité des émissions de gaz à effet de serre des entreprises bénéficiaires,
- La part des investissements dans des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles,
- La part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

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.

- La part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations
- La part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Worldline SA	Technologies de l'information	3.44%	FRANCE
TAG Immobilien AG	Financières	2.95%	ALLEMAGNE
Deutsche Post AG	Industrie	2.74%	ALLEMAGNE
Selena Sarl	Financières	2.70%	FRANCE
CRITERIA CAIXA SA	Financières	2.62%	ESPAGNE
Umicore SA	Matériaux	2.61%	BELGIQUE
Groupe Bruxelles Lambert SA	Financières	2.54%	BELGIQUE
QIAGEN NV	Santé	2.52%	USA
RAG-Stiftung	Energie	2.32%	ALLEMAGNE
Sagerpar SA	Financières	2.30%	BELGIQUE
Zalando SE	Consommation discrétionnaire	2.20%	ALLEMAGNE
Wendel SA	Financières	2.15%	FRANCE
SIEMENS ENERGY FINAN BV	Industrie	1.97%	PAYS-BAS
LEG Immobilien AG	Immobilier	1.89%	ALLEMAGNE
Cembra Money Bank AG	Financières	1.87%	SUISSE

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion des investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2024 - 31/12/2024.

Les investissements les plus importants de ce produit financier sont ceux dont le poids moyen sur l'année est le plus élevé, ce dernier étant calculé sur la base de leur valeur à la fin de chaque trimestre.

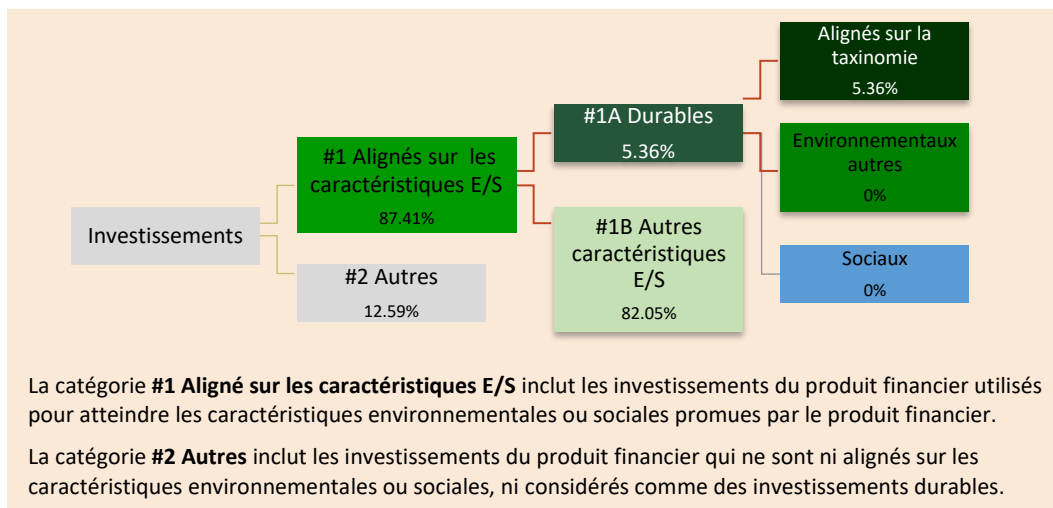


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période, 5.36% des investissements étaient des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

La proportion d'investissements liés au développement durable a été répartie comme indiqué dans le tableau ci-dessus dans la catégorie #1 Aligné sur les caractéristiques de E/S.



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

			2024	2023	2022
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	#1A Durables	Alignement à la Taxonomie	5.36%	0.00%	0.00%
		Environnementaux autres	0.00%	0.00%	0.00%
		Sociaux	0.00%	0.00%	0.00%
	#1B Autres caractéristiques E/S		82.05%	91.77%	92.55%
	Total #1 Alignés sur les caractéristiques E/S		87.41%	91.77%	92.55%
#2 Autres			12.59%	8.23%	7.45%
TOTAL			100.00%	100.00%	100.00%

Le reste des placements effectués au cours de cette période se trouve dans la catégorie "#2 Autres" et concerne des liquidités détenues à titre accessoire ou des liquidités non-accessoires ne pouvant pas être facilement distinguées, ainsi que des titres et/ou des produits dérivés pour lesquels les données pertinentes ne sont pas applicables ou non-disponibles ou qui étaient utilisés à des fins de couverture.

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

Secteur	Q1	Q2	Q3	Q4	Moyenne annuelle
Consommation discrétionnaire	5.3%	3.3%	5.5%	8.2%	5.6%
Biens de consommation de base	9.2%	6.8%	5.1%	9.1%	7.5%
Energie	4.4%	2.8%	3.7%	0.8%	2.9%
Finance	28.4%	36.8%	37.0%	32.8%	33.8%
Santé	5.1%	5.5%	4.3%	4.2%	4.8%
Industrie	19.2%	14.6%	16.6%	14.5%	16.2%
Technologies de l'information	11.3%	11.3%	10.8%	9.3%	10.7%
Matériaux	4.5%	5.1%	3.4%	4.8%	4.5%
Immobilier	6.1%	6.8%	7.3%	6.4%	6.6%
Services de télécommunication	1.4%	0.0%	0.0%	0.1%	0.4%
Services aux Collectivités	3.2%	3.5%	3.8%	7.3%	4.4%
Non classifié ou N/A	1.9%	3.8%	2.3%	2.4%	2.6%

Sous-secteur	Q1	Q2	Q3	Q4	Moyenne annuelle
Aérospatiale et défense	3.56%	0.01%	0.00%	0.00%	0.89%
Fret aérien et logistique	2.55%	3.00%	3.04%	3.01%	2.90%
Compagnies aériennes	0.00%	0.61%	1.70%	0.92%	0.81%
Gestion d'actifs et courtage	0.00%	0.00%	0.00%	0.32%	0.08%
Composants automobiles	0.81%	0.47%	0.00%	0.01%	0.32%
Boissons	0.00%	0.00%	2.37%	4.41%	1.69%
Produits chimiques	0.00%	0.00%	0.03%	0.06%	0.02%
Banques commerciales et marchés des capitaux	9.56%	9.96%	13.81%	10.53%	10.97%
Services d'appui aux entreprises	0.18%	0.22%	0.00%	0.00%	0.10%
Construction	1.63%	1.73%	1.62%	1.46%	1.61%
Finance numérique et traitement des paiements	5.52%	5.99%	5.30%	3.31%	5.03%
Services d'éducation	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Équipement électrique	0.14%	0.20%	3.37%	4.51%	2.06%

Pour etre 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 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 sureté 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, entre autres, dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Composants électroniques	0.00%	0.07%	0.00%	0.00%	0.02%
Appareils électroniques	0.16%	0.15%	0.30%	0.29%	0.23%
Produits alimentaires	2.15%	2.50%	0.00%	0.20%	1.21%
Opérateurs de réseaux de gaz et d’électricité	1.26%	1.34%	1.31%	1.23%	1.29%
Équipement et fournitures pour les soins de santé	5.04%	2.56%	2.67%	2.48%	3.19%
Installations et services de soins de santé	1.41%	1.79%	1.52%	1.39%	1.53%
Technologie et services de soins de santé	0.00%	0.00%	0.00%	0.28%	0.07%
Camions lourds, machines de construction et machines agricoles	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Services de ressources humaines et d'emploi	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Machines et équipements industriels	0.00%	0.00%	0.00%	0.47%	0.12%
Services de soutien industriel	0.63%	0.68%	0.75%	0.30%	0.59%
Services de soutien à l'industrie	0.00%	0.00%	0.00%	0.20%	0.05%
Médias interactifs et services en ligne aux consommateurs	3.27%	1.26%	0.00%	0.01%	1.13%
Conseil en informatique et autres services	0.59%	0.80%	0.86%	1.51%	0.94%
Loisirs	0.41%	0.85%	0.93%	2.06%	1.06%
Médias	0.68%	0.74%	0.66%	1.00%	0.77%
Traitement et production de métaux	3.75%	2.83%	2.70%	2.43%	2.93%
Exploitation minière et production intégrée	0.29%	0.31%	0.39%	0.32%	0.33%
Holdings multisectoriels	6.50%	10.33%	7.59%	6.83%	7.81%
Équipement/services pétroliers et gaziers	1.47%	2.51%	2.67%	0.00%	1.66%
Exploration et production de pétrole et de gaz	0.50%	0.00%	0.00%	0.00%	0.13%
Stockage de pétrole et de gaz et oléoducs	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Emballage	0.00%	0.00%	0.08%	1.05%	0.28%
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2.32%	1.94%	1.36%	1.20%	1.70%
Banques publiques et régionales	0.00%	0.00%	0.00%	0.09%	0.02%
Immobilier	9.61%	12.36%	12.68%	11.87%	11.63%
Électricité renouvelable	3.00%	1.61%	2.95%	6.16%	3.43%
Services de recherche et de conseil	3.46%	3.84%	0.00%	0.00%	1.82%
Commerce de détail	4.86%	2.40%	4.61%	6.11%	4.49%
Semi-conducteurs	2.29%	2.45%	4.14%	4.90%	3.44%
Logiciels et services informatiques diversifiés	0.00%	0.00%	0.56%	0.54%	0.28%
Textile et habillement	0.00%	0.00%	0.29%	0.00%	0.07%
Infrastructure de transport	0.61%	0.00%	0.00%	0.00%	0.15%
Non classifié ou N/A	21.77%	24.48%	19.77%	18.48%	21.13%
Services publics de l'eau et des déchets	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%

L’exposition du compartiment aux secteurs et sous-secteurs de l’économie qui tirent des revenus de la prospection, de l’extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles est de 5.6%.



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

	Q1	Q2	Q3	Q4	Annuel
% Alignement de la taxonomie (chiffre d'affaires)	3.74%	4.32%	5.80%	7.58%	5.36%
Alignement sur la taxonomie (CapEx)	5.44%	6.30%	8.18%	11.70%	7.90%
Alignement sur la taxonomie (OpEx)	3.32%	3.88%	5.39%	6.11%	4.68%

Les investissements du Compartiment ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique et d'adaptation au changement climatique du Règlement (UE) 2020/852 dans les proportions suivantes :

Objectif	Q1	Q2	Q3	Q4	Moy. Annuelle
Atténuation du changement climatique	2.20%	2.48%	3.63%	5.47%	3.44%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

La méthodologie utilisée pour produire les chiffres ci-dessus est conforme à l'article 3 du Règlement (UE) 2020/852 et repose sur les données fournies par ISS Stoxx. Veuillez noter que la conformité de ces investissements avec la Taxonomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ni d'une révision par un tiers.

Les parts alignées et non alignées des données rapportées sont directement issues des déclarations des émetteurs. Par conséquent, en raison des arrondis ou des incohérences dans les déclarations des émetteurs, les parts susmentionnées des investissements alignés sur la taxonomie par objectif (atténuation et adaptation) peuvent ne pas s'additionner à la part totale des investissements durables alignés sur la taxonomie.

☒ Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE⁵?

☒ Oui :

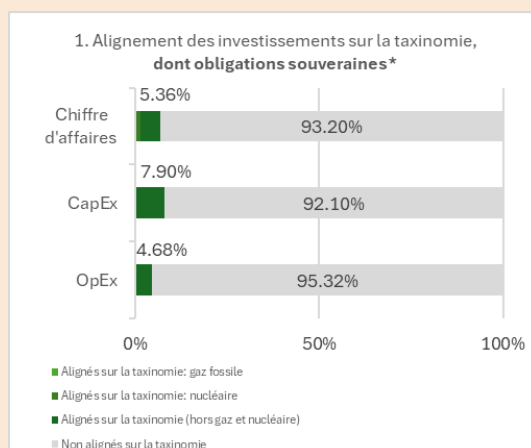
☒ Dans le gaz fossile

☒ Dans l'énergie nucléaire

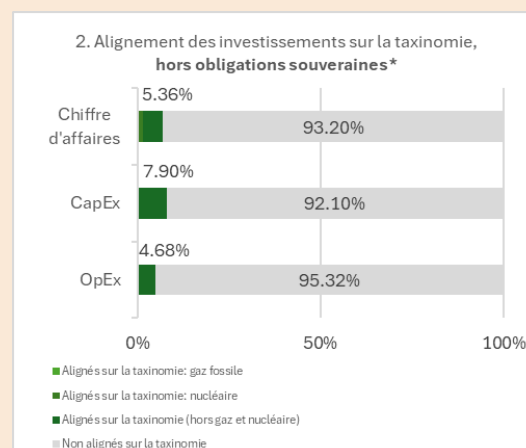
☐ Non

⁵ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie 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 taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement 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.



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

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

● **Quelle a été la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

	Q1	Q2	Q3	Q4	Annuel
% d'activités habilitantes	0.80%	0.87%	2.15%	2.52%	1.58%
% d'activités transitoires	0.61%	0.70%	0.65%	1.32%	0.82%

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

	2024	2023	2022
Alignement sur la taxinomie de l'UE	5.36%	0.00%	0.00%



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



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

N/A.



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

N/A



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

La catégorie "#2 Autres" comprend les liquidités détenues à titre accessoire ou non, ainsi que des titres et/ou des produits dérivés pour lesquels les données pertinentes ne sont pas applicables ou non-disponibles ou qui étaient utilisés à des fins de couverture.

Le Compartiment n'a pas pris en compte, ou n'a pas pu prendre en compte, les garanties environnementales ou sociales minimales pour ces investissements.



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

Le Compartiment a respecté sa politique d'exclusion, déjà détaillée ci-dessus. De plus, dans le cadre de la stratégie d'engagement collectif du Compartiment, 10 meetings ont été organisées avec des entreprises, auxquelles s'ajoutent 3 meetings individuelles. Sur ces 13 meetings, 9 ont porté sur des questions environnementales, dont 6 ont également abordé les droits de l'homme. Les autres engagements concernaient les droits de l'homme, les droits du travail et la santé. Le Compartiment a également participé à 82 % des assemblées générales éligibles, en votant conformément à la politique de durabilité d'ISS ESG pour 100 % de ses votes.



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

N/A. Ce produit financier n'a pas actuellement d'indice de référence.

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

N/A.

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

N/A.

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

N/A.

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

La performance ESG du produit financier est comparée à celle du STOXX Europe 600 dans le tableau ci-dessous.

Indicateur de durabilité	Élément de mesure	2023	STOXX Europe 600
Émissions de GES (tCO ₂ e)	Émissions de GES de niveau 1	10 920	22 699
	Émissions de GES de niveau 2	5 789	4 157
	Émissions de GES de niveau 3	639 804	319 587
	Émissions totales de GES	656 514	346 442
Empreinte carbone (tCO ₂ e/mEUR)	Empreinte carbone	1 481	818

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

Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2e/mEUR)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	1 539	1 369
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	5.6%	10.4%
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0.0%	3.4%
	Nombre de sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0	N/A
Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations	11.2%	5.7%
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0.0%	0.0%
	Nombre de sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0	N/A
Non-ratification de l'accord de Paris sur le climat	Nombre d'obligations souveraines dans lesquelles le Compartiment a investi et dont l'émetteur n'a pas ratifié l'Accord de Paris sur le climat.	0	N/A
Entreprises impliquées dans la production ou la distribution de produits du tabac	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de la production ou de la distribution de tabac dépasse 10 % de leurs revenus totaux.	0	N/A
Entreprises impliquées dans le forage en Arctique	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant du forage arctique dépasse 5 % de leurs revenus totaux.	0	N/A
Entreprises impliquées dans l'exploration et l'exploitation des sables bitumineux ou dans les services connexes	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont la part des revenus provenant de l'exploration ou de l'exploitation des sables bitumineux ou de services connexes dépasse 5 % de leurs revenus totaux.	0	N/A
Réduction de la production, de la distribution et de l'utilisation du charbon à des fins énergétiques :	Nombre de sociétés émettrices dont le tonnage de charbon thermique vendu ou produit, la capacité de production d'énergie à base de charbon ou la part des revenus provenant de la production ou de la distribution de charbon ou d'énergie à base de charbon dépassent les seuils établis dans les annexes précontractuelles SFDR des fonds et dans la Politique de Sortie du Charbon de la société de gestion.	0	N/A

- thermal coal
- energy produced from thermal coal,
- a decline in arctic drilling and
- a decline in oil sands exploitation.

Social characteristics:

- Human rights, labour rights, consumer interests, and anti-corruption and tax compliance through the observance of established international norms such as the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises.
- Health, welfare and safety through:
 - through reductions in the production and distribution of tobacco products
 - the exclusion of companies producing or distributing controversial weapons.

Please note that derivative financial instruments, in particular, equity swaps, options, and futures have contributed to the attainment of the environmental or social characteristics promoted by this financial product.

In order to promote the above characteristics, the Sub-Fund has developed and implemented a strategy to attain each of the environmental or social characteristics promoted that composed of two binding pillars, namely, exclusions (A) and active ownership (B).

A – Exclusions

Over the period, the Sub-Fund's exclusions applied to the following:

- Companies in breach of established international norms, including the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises.
- Companies whose involvement in coal or coal-based energy exceeds the thresholds set out by our Coal Exit Policy regarding the production and distribution of thermal coal and the coal-based power generation of potential investee companies. These specific maximum thresholds are defined by our Coal Exit Policy as follows:

		2021	2023	2025	2027	2030
Production and distribution	Millions of tons	30	20	10	5	0
	% of total revenue	10%	8%	5%	3%	0%
Coal-based power generation	Capacity (GW)	10	8	5	3	0
	% of total revenue	40%	30%	20%	10%	0%

- Tobacco, arctic drilling, and oil sands: Our sectoral exclusions of tobacco products, arctic drilling, and oil sands applied maximum thresholds on the share of revenue generated by potential investee companies through the production and distribution of tobacco products, arctic drilling (incl. exploration and exploitation), and oil sands (incl. related services) respectively. These maximum thresholds were as follows:

	% of total revenue
Tobacco products (production and distribution)	10%
Arctic drilling (exploration or exploitation)	5%
Oil sands (exploration, production, or related services)	5%

- Companies involved in controversial weapons: chemical and biological weapons, nuclear weapons outside the Non-Proliferation Treaty, and depleted uranium, in addition to the exclusion required by law of cluster munitions (Oslo Convention, 2008) and anti-personnel mines (Treaty of Ottawa, 1999).

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

- v. Internationally sanctioned entities pursuant to the lists issued by the OFAC, UN, and EU, as required by law.
- vi. Sovereign debt instruments issued by countries having not ratified the Paris Climate Agreement.

Unless otherwise stated, the exclusions above were only applied to long exposures. Those relating to controversial weapons, international sanctions, and non-ratification of the Paris Climate Agreement (iv, v, and vi, respectively) were applied both to long and short exposures.

Investments in companies with poor governance practices were prevented thanks to our exclusion of companies violating the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Evaluations of the governance practices of investee companies were also made possible by the specific governance ratings provided by our data provider.

B – Active ownership

The Sub-Fund undertook a variety of engagement activities with investee companies and corporate issuers to encourage the improvement of their ESG practices as well as to motivate the adoption of a long-term ESG strategy. The Sub-Fund used its voting rights and implemented its individual and collective engagement policy.

Voting

The Sub-Fund’s voting policy took as its frame of reference internationally recognized sustainability-related initiatives such as the United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI), United Nations Global Compact, and International Labour Organization Conventions (ILO). Each of these initiatives promotes a fair, unified, and productive reporting and compliance environment that advances corporate ESG actions that present new opportunities and/or mitigate related financial and reputational risks.

On matters of corporate governance, executive compensation, and corporate structure, the Sub-Fund’s proxy voting guidelines were based on a commitment to create and preserve economic value and to advance principles of good corporate governance.

Collective Engagement

SYQUANT Capital collaborated with other investors to leverage their collective say on the ESG practices of investee companies. Active cooperation among shareholders on ESG issues lent them greater access and influence through privileged, result-oriented conversations with companies around selected ESG issues.

The Management Company’s collective engagement policy focused on violations of established international norms (UN Global Compact, OECD Guidelines for multinational enterprises...) in the areas of Human rights, labour rights, the environment, and corruption.

 How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators

The sustainability indicators for each environmental and social characteristic that were promoted by the Sub-Fund are listed below:

- **Environmental protection, protection and promotion of human rights, labour rights, and consumer interests, promotion of anti-corruption and tax compliance:**
 - Number of investee companies that have been involved in violations breaches of the UN Global Compact (UNGC) principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises), if any, were verified, and unremedied.
 - Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises.
 - Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises.
- **Reduction in GHG emissions, and reductions in coal production, distribution, and use for energy purposes:**
 - Scope 1, 2, and 3 greenhouse gas (GHG) emissions, total GHG emissions, carbon footprint, GHG intensity of investee companies, share of investments in companies active in the fossil fuel sector.
 - Number of investee companies whose tonnage of thermal coal sold or produced, coal-based power production capacity, or share of revenue derived from the production or distribution of coal or coal-based energy exceeds the thresholds presented in the “Exclusions” sub-section below.
- **Reduction in tobacco production and distribution:**
 - Number of investee companies whose share of revenue derived from the production or distribution of tobacco products exceeds 10% of their overall revenue.
- **Reduction in oil sands exploitation:**
 - Number of investee companies whose share of their revenue derived from the exploration, exploitation of oil sands or related services exceeds 5% of their overall revenue.
- **Reduction in arctic drilling:**
 - Number of investee companies whose share of revenue derived from arctic drilling exceeds 5% of their overall revenue.
- **Reduction in the production and sale of controversial weapons:**
 - Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.
 - Number of investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.
- **Promotion of the ratification of the Paris Climate Agreement** (for sovereign bonds only):
 - Number of sovereign bonds in which the Sub-Fund has invested whose issuer has not ratified the Paris Climate Agreement.

Please note that except for exclusions relating to controversial weapons and sovereign bonds issued by non-ratified the Paris Climate Agreement, our view is that short exposures do not benefit the issuers concerned and for this reason, we aimed to promote the above characteristics only through long exposures. To represent this Sub-Fund’s ESG performance most accurately, the figures regarding the sustainability indicators below only take into account long exposures.

The performance of each sustainability indicator is provided in the table below.

Adverse sustainability indicator	Metric	2024	2023	2022
GHG emissions (tCO2e)	Scope 1 GHG emissions	36 152	40 923	57 060
	Scope 2 GHG emissions	12 215	13 857	11 761
	Scope 3 GHG emissions	1 220 000	685 963	534 277
	Total GHG emissions	1 268 367	740 743	603 098
Carbon footprint (tCO2e/mEUR)	Carbon footprint	1 317	820	569
GHG intensity of investee companies (tCO2e/mEUR)	GHG intensity of investee companies	1 477	1 274	1 049
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	6.2%	11.6%	10.2%
Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.0%	0.0%	0.0%
	Number of investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0	0	0
Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance /complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	12.6%	11.1%	9.4%
Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.0%	0.0%	0.0%
	Number of investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.	0	0	0
Non-ratification of the Paris Climate Agreement	Number of sovereign bonds in which the Sub-Fund has invested whose issuer has not ratified the Paris Climate Agreement.	0	0	0
Companies involved in the production or distribution of tobacco products	Number of investee companies whose share of revenue derived from the production or distribution of tobacco products exceeds 10% of their overall revenue.	0	0	0
Companies involved in Arctic drilling	Number of investee companies whose share of revenue derived from arctic drilling exceeds 5% of their overall revenue.	0	0	0
Companies involved in oil sands exploration, exploitation, or related services	Number of investee companies whose share of their revenue derived from the exploration or exploitation of oil sands or related services exceeds 5% of their overall revenue.	0	0	0
Reductions in coal production, distribution, and use for energy purposes:	Number of investee companies whose tonnage of thermal coal sold or produced, coal-based power production capacity, or share of revenue derived from the production or distribution of coal or coal-based energy exceeds the thresholds set out in the SFDR precontractual annex of the Sub-Fund and its Coal Exit Policy.	0	0	0

Please note that none of the above indicators are subject to an assurance provided by an auditor or a review by a third party.

● ***...and compared to previous periods?***

Please refer to the table in the previous section.

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?***

The objectives of the sustainable investments made under Regulation (EU) 2020/852, the EU Taxonomy Regulation, were climate change mitigation and climate change adaptation as defined by said regulation. The percentage of the Sub-Fund's investments that contributed to each objective is as follows:

Objective	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual Avg.
Climate Change Mitigation	0.88%	2.33%	2.01%	2.59%	1.95%
Climate Change Adaptation	0.00%	0.00%	0.00%	0.04%	0.01%

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

To assess the condition that a sustainable investment does not do significant harm to any other objective under the EU Taxonomy ("DNSH"), the approach employed identifies and collects the alignment with the DNSH criteria per objective for each activity as reported in the company's disclosure. Companies report DNSH alignment per objective. Our data provider aggregates these alignments into one DNSH factor per activity, which is used as a condition in determining the extent to which an investment can be sustainable.

— ***How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?***

Pursuant to article 18(2) of the Taxonomy Regulation, the indicators for adverse impacts on sustainability factors were taken into account in order to assess the adherence of companies to the principle of "do no significant harm" as part of the broader assessment of the minimum safeguards for EU Taxonomy alignment.

— ***Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:***

Yes, the Sub-Fund's exclusion list screened out companies based on their involvement in controversial practices against international norms. The core normative framework consisted of the Principles of the UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles for Business and Human Rights. Securities issued by companies with severe violations of these frameworks were excluded from the investment universe.

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Sub-Fund considered the principal adverse impacts on sustainability factors by monitoring, on a quarterly basis, the principal adverse impact metrics listed below and considering these indicators to assess further portfolio construction processes:

- Scope 1, 2, and 3 greenhouse gas (GHG) emissions,
- total GHG emissions,
- carbon footprint,
- GHG intensity of investee companies,
- Share of investments in companies active in the fossil fuel sector,
- Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises,
- Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises,
- Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Munksjo Oyj	Materials	3.21%	FINLAND
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Consumer Staples	2.61%	BELGIUM
Selena Sarl	Financials	2.40%	FRANCE
BNP Paribas SA	Financials	2.31%	FRANCE
Neoen SA	Utilities	2.25%	FRANCE
Koninklijke DSM NV	Materials	1.94%	NETHERLANDS
Worldline SA	Information Technology	1.93%	FRANCE
Groupe Bruxelles Lambert SA	Financials	1.91%	BELGIUM
DS Smith PLC	Materials	1.78%	UNITED KINGDOM
Wendel SA	Financials	1.57%	FRANCE
Metropolitan Life Global Funding	Financials	1.56%	USA
DERWENT LONDON CAPITAL 3	Financials	1.52%	UNITED KINGDOM

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Volkswagen AG	Consumer Discretionary	1.52%	GERMANY
Deutsche Post AG	Industrials	1.44%	GERMANY
Encavis AG	Utilities	1.35%	GERMANY

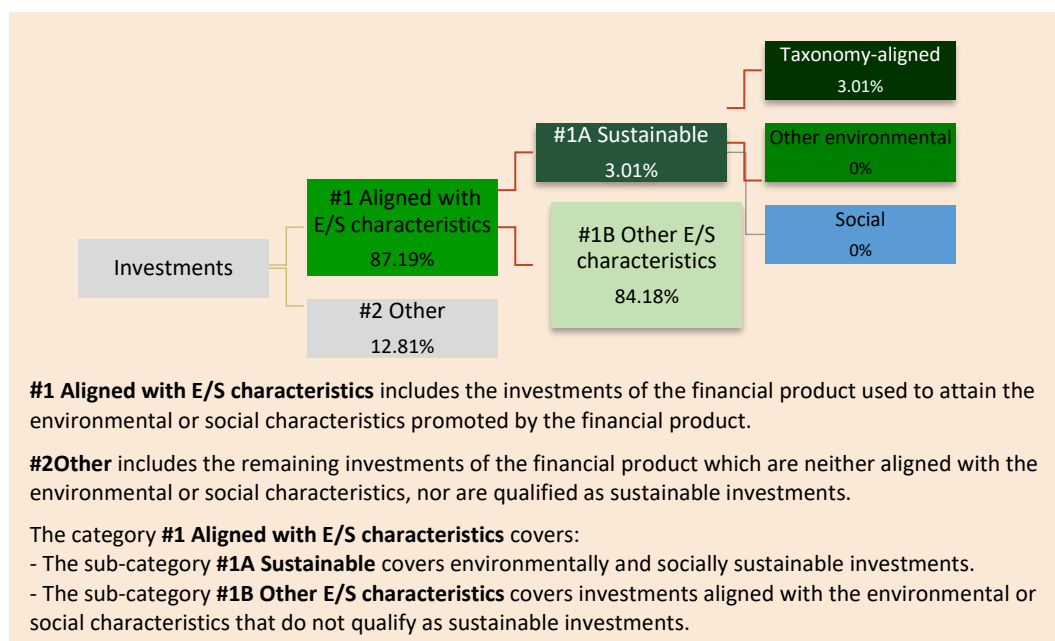
The top investments of this financial product are the investments with the largest average weight over the year based on their value at the end of each quarter.



What was the proportion of sustainability-related investments?

Over the period, 3.01% of assets qualified as sustainable investments.

What was the asset allocation?



			2024	2023	2022
#1 Aligned with E/S characteristics	#1A Sustainable	Taxonomy-aligned	3.01%	0.00%	0.00%
		Other environmental	0.00%	0.00%	0.00%
		Social	0.00%	0.00%	0.00%
	#1B Other E/S characteristics		84.18%	88.12%	84.92%
	Total #1 Aligned with E/S characteristics		87.19%	88.12%	84.92%
#2 Other			12.81%	11.88%	15.08%
TOTAL			100.00%	100.00%	100.00%

The remainder of the investments during this period are in the “#2 Other” category and related to cash held as ancillary liquidity or non-ancillary cash, which may not be readily distinguished, and securities and derivatives for which relevant data is not applicable or not available.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Sector	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual Avg.
Consumer Discretionary	5.9%	5.7%	9.1%	7.4%	7.0%
Consumer Staples	5.3%	6.6%	5.0%	10.5%	6.9%
Energy	7.9%	1.1%	0.5%	0.1%	2.4%
Financials	24.8%	33.6%	33.3%	23.1%	28.7%
Health Care	3.2%	2.9%	2.8%	4.4%	3.3%
Industrials	14.5%	12.2%	7.8%	9.3%	10.9%
Information Technology	8.6%	11.3%	18.2%	14.2%	13.0%
Materials	9.3%	11.1%	8.2%	9.4%	9.5%
Real Estate	3.4%	2.5%	1.9%	1.3%	2.3%
Telecommunication Services	7.7%	1.3%	2.5%	2.8%	3.6%
Utilities	2.7%	5.3%	7.7%	11.7%	6.8%
Unclassified or N/A	6.4%	6.3%	3.0%	5.4%	5.3%

Sub-sector	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual Avg.
Aerospace & Defence	2.59%	1.28%	0.53%	0.38%	1.20%
Air Freight & Logistics	0.78%	1.52%	2.14%	3.70%	2.03%
Airlines	0.00%	0.00%	0.50%	0.39%	0.22%
Asset Management & Brokerage	0.00%	0.00%	0.00%	0.98%	0.25%
Auto Components	0.13%	0.11%	0.11%	0.14%	0.12%
Automobile	0.00%	1.30%	4.58%	2.50%	2.10%
Beverages	0.00%	3.57%	4.36%	9.22%	4.28%
Chemicals	0.50%	0.89%	1.16%	0.66%	0.80%
Commercial Banks & Capital Markets	9.74%	11.78%	14.98%	7.29%	10.95%
Commercial Support Services	0.46%	0.88%	0.01%	0.01%	0.34%
Construction	0.35%	0.41%	0.58%	0.20%	0.39%
Construction Materials	0.46%	0.37%	0.00%	0.00%	0.21%
Digital Finance & Payment Processing	4.29%	5.08%	3.90%	2.13%	3.85%
Education Services	0.05%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Electric Utilities	0.61%	0.54%	0.56%	0.46%	0.54%
Electrical Equipment	0.38%	3.37%	0.80%	1.08%	1.41%
Electronic Components	0.82%	0.85%	0.00%	0.00%	0.42%
Electronic Devices & Appliances	0.99%	0.98%	2.27%	1.58%	1.45%
Food Products	1.96%	2.45%	0.02%	0.66%	1.27%
Furniture & Fittings	0.04%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Gas and Electricity Network Operators	0.00%	1.01%	1.11%	0.84%	0.74%
Health Care Equipment & Supplies	2.63%	0.60%	0.94%	1.85%	1.51%
Health Care Facilities & Services	0.83%	0.64%	0.74%	0.52%	0.68%
Health Care Technology & Services	0.00%	0.00%	0.00%	0.79%	0.20%
Heavy Trucks & Construction & Farm Machinery	0.00%	0.41%	0.42%	0.01%	0.21%
Household & Personal Products	0.05%	0.07%	0.07%	0.07%	0.06%
Human Resource & Employment Services	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Industrial Machinery & Equipment	0.29%	0.79%	0.40%	1.87%	0.84%
Industrial Support Services	0.00%	0.25%	0.00%	0.00%	0.06%
Insurance	4.51%	4.25%	4.77%	2.91%	4.11%
Integrated Oil & Gas	0.96%	0.00%	0.00%	0.00%	0.24%
Interactive Media & Online Consumer Services	4.08%	1.14%	0.39%	0.09%	1.43%
IT Consulting & Other Services	1.20%	0.47%	0.82%	0.74%	0.81%
Leisure	0.00%	0.00%	0.00%	0.14%	0.03%
Media	1.24%	0.80%	2.71%	3.52%	2.07%
Metals Processing & Production	1.52%	0.91%	1.02%	0.90%	1.09%
Mining & Integrated Production	0.62%	0.26%	0.96%	0.28%	0.53%
Mortgage & Public Sector Finance	0.09%	0.10%	0.10%	0.00%	0.07%
Multi-Sector Holdings	3.90%	8.66%	3.94%	4.81%	5.33%
Multi-Utilities	1.34%	1.19%	1.39%	1.17%	1.27%
Oil & Gas Equipment/Services	0.15%	0.41%	0.39%	0.01%	0.24%
Oil & Gas Exploration & Production	4.51%	0.43%	0.39%	0.07%	1.35%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.00%	0.08%	0.00%	0.00%	0.02%
Oil & Gas Storage & Pipelines	0.10%	0.32%	0.00%	0.01%	0.11%
Packaging	0.20%	1.66%	2.44%	4.96%	2.32%
Pharmaceuticals & Biotechnology	1.06%	0.42%	0.47%	0.36%	0.58%
Public & Regional Banks	0.00%	0.09%	1.00%	0.28%	0.34%
Real Estate	4.96%	4.67%	4.65%	4.06%	4.59%
Renewable Electricity	1.17%	2.46%	4.30%	9.17%	4.27%
Research & Consulting Services	0.82%	1.91%	0.18%	0.00%	0.73%
Retail	3.15%	0.64%	0.72%	0.95%	1.37%
Semiconductor Equipment	0.00%	0.55%	0.00%	3.10%	0.91%
Semiconductors	0.56%	0.44%	0.88%	2.78%	1.17%
Software & Diversified IT Services	0.51%	2.46%	3.30%	2.58%	2.21%
Specialized Finance	0.00%	0.00%	0.02%	0.02%	0.01%
Telecommunications	3.01%	0.50%	0.52%	0.45%	1.12%
Textiles & Apparel	1.21%	1.52%	1.57%	1.31%	1.40%
Transportation Infrastructure	0.31%	0.00%	0.27%	0.16%	0.19%
Unclassified or N/A	30.82%	24.50%	22.16%	17.80%	23.82%
Water and Waste Utilities	0.00%	0.00%	0.42%	0.02%	0.11%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for fossil gas include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

The sub-fund's exposure to the fossil fuel sector was 6.2%.



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual Avg.
% Taxonomy Alignment (Turnover)	1.83%	3.41%	3.39%	3.42%	3.01%
% Taxonomy Alignment (CapEx)	3.56%	6.78%	7.50%	6.76%	6.15%
% Taxonomy Alignment (OpEx)	2.01%	4.64%	5.92%	4.45%	4.26%

The Sub-Fund's investments contributed to the climate change mitigation and climate change adaptation objectives of Regulation (EU) 2020/852 in the following proportions:

Objective	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual Avg.
Climate Change Mitigation	0.88%	2.33%	2.01%	2.59%	1.95%
Climate Change Adaptation	0.00%	0.00%	0.00%	0.04%	0.01%

The methodology employed to produce the above figures is compliant with Art.3 of Regulation (EU) 2020/852 and used data provided by ISS Stoxx. Please note that the compliance of these investments with the EU Taxonomy was not subject to an assurance by auditors or a review by any third party.

The aligned and non-aligned shares for the reported data are derived directly from the issuers' disclosures. Consequently, owing to rounding or inconsistencies within the issuers' disclosures, the above shares of taxonomy-aligned investments per objective (mitigation and adaptation) may not sum to the total share of taxonomy-aligned sustainable investments.

● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹?**

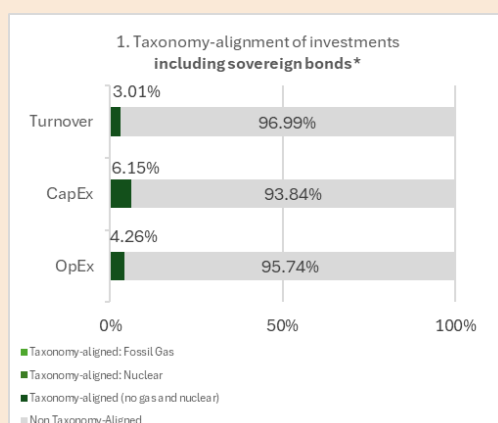
☒ Yes:

☒ In fossil gas

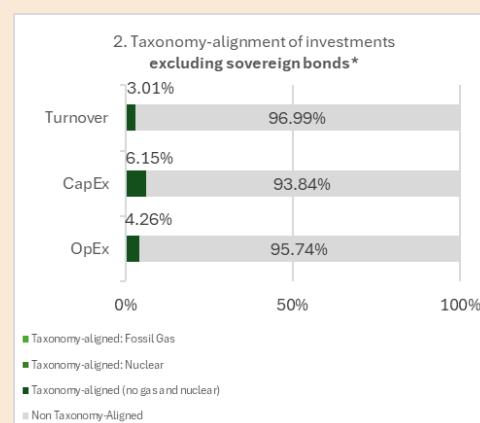
☒ In nuclear energy

☐ No

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



This graph represents 100 % of the total investments.



This graph represents 100 % of the total investments.

***For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures**

¹ Fossil gas and/or nuclear activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g., for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting green operational activities of investee companies.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual
% Enabling	0.52%	2.11%	2.00%	1.58%	1.56%
% Transitional	0.30%	0.20%	0.27%	0.44%	0.30%

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

	2024	2023	2022
Alignment with EU Taxonomy	3.01%	0.00%	0.00%



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The “#2 Other” category contained cash, held as ancillary or non-ancillary liquidity or for risk balancing purposes, and securities and derivatives for which relevant data is not applicable or not available.

The Sub-Fund did or could not consider any minimum environmental or social safeguards on these investments.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Sub-Fund complied with its exclusion policy, already detailed above. Additionally, as part of the Sub-Fund's collective engagement strategy, 10 meetings were held with companies, with an additional 3 conducted individually. Of these 13 meetings, 9 focused on environmental issues, 6 of which also addressed human rights. The remaining engagements pertained to human rights, labour rights, and health. The Sub-Fund also participated in 82% of eligible general meetings, voting in accordance with ISS ESG's Sustainability policy for 100% of its votes.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A. This financial product does not currently have a reference benchmark.

● **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**

N/A.

● **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**

N/A.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

● **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**

N/A.

● **How did this financial product perform compared with the broad market index?**

For purposes of comparison, the financial product's performance in relation to selected sustainability indicators is compared to that of the STOXX Europe 600 in the table below.

Adverse sustainability indicator	Metric	2024	STOXX EURO 600
GHG emissions (tCO ₂ e)	Scope 1 GHG emissions	36 152	49 229
	Scope 2 GHG emissions	12 215	9 019
	Scope 3 GHG emissions	1 220 000	693 477
	Total GHG emissions	1 268 367	751 725
Carbon footprint (tCO ₂ e/mEUR)	Carbon footprint	1 317	818
GHG intensity of investee companies (tCO ₂ e/mEUR)	GHG intensity of investee companies	1 477	1 369
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	6.2%	10.4%
Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.0%	3.4%
	Number of investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0	N/A
Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance /complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	12.6%	5.7%
Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.0%	0.0%
	Number of investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.	0	N/A
Non-ratification of the Paris Climate Agreement	Number of sovereign bonds in which the Sub-Fund has invested whose issuer has not ratified the Paris Climate Agreement.	0	N/A
Companies involved in the production or distribution of tobacco products	Number of investee companies whose share of revenue derived from the production or distribution of tobacco products exceeds 10% of their overall revenue.	0	N/A
Companies involved in Arctic drilling	Number of investee companies whose share of revenue derived from arctic drilling exceeds 5% of their overall revenue.	0	N/A
Companies involved in oil sands exploration, exploitation, or related services	Number of investee companies whose share of their revenue derived from the exploration or exploitation of oil sands or related services exceeds 5% of their overall revenue.	0	N/A
Reductions in coal production, distribution, and use for energy purposes:	Number of investee companies whose tonnage of thermal coal sold or produced, coal-based power production capacity, or share of revenue derived from the production or distribution of coal or coal-based energy exceeds our Coal Exit Policy thresholds.	0	N/A

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: Helium Performance

Legal entity identifier: 213800E2X9CVGKEBAR54

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
☒ ☒ ☐ Yes	☒ ☐ ☒ No
☐ It made sustainable investments with an environmental objective: ____% ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☒ It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 2.69% of sustainable investments ☒ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ with a social objective
☐ It made sustainable investments with a social objective: ____%	☐ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The environmental and social characteristics that were promoted by the financial product (the “Sub-Fund”) and the sustainability indicators that were used to monitor their promotion are described below.

For information regarding the actions taken to promote environmental or social characteristics please refer to the section titled “What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?”.

The extent to which such characteristics were promoted, as measured by sustainability indicators, is presented in the sub-section titled “How did the sustainability indicators perform?”.

Environmental characteristics:

- reductions in greenhouse gas (GHG) emissions,
- adherence to certain established international environmental norms (including the Paris Climate Agreement),
- a decline in the production and/or distribution of:

- thermal coal
- energy produced from thermal coal,
- a decline in arctic drilling and
- a decline in oil sands exploitation.

Social characteristics:

- Human rights, labour rights, consumer interests, and anti-corruption and tax compliance through the observance of established international norms such as the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises.
- Health, welfare and safety through:
 - through reductions in the production and distribution of tobacco products
 - the exclusion of companies producing or distributing controversial weapons.

Please note that derivative financial instruments, in particular, equity swaps, options, and futures have contributed to the attainment of the environmental or social characteristics promoted by this financial product.

In order to promote the above characteristics, the Sub-Fund has developed and implemented a strategy to attain each of the environmental or social characteristics promoted that composed of two binding pillars, namely, exclusions (A) and active ownership (B).

A – Exclusions

Over the period, the Sub-Fund's exclusions applied to the following:

- Companies in breach of established international norms, including the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises.
- Companies whose involvement in coal or coal-based energy exceeds the thresholds set out by our Coal Exit Policy regarding the production and distribution of thermal coal and the coal-based power generation of potential investee companies. These specific maximum thresholds are defined by our Coal Exit Policy as follows:

		2021	2023	2025	2027	2030
Production and distribution	Millions of tons	30	20	10	5	0
	% of total revenue	10%	8%	5%	3%	0%
Coal-based power generation	Capacity (GW)	10	8	5	3	0
	% of total revenue	40%	30%	20%	10%	0%

- Tobacco, arctic drilling, and oil sands: Our sectoral exclusions of tobacco products, arctic drilling, and oil sands applied maximum thresholds on the share of revenue generated by potential investee companies through the production and distribution of tobacco products, arctic drilling (incl. exploration and exploitation), and oil sands (incl. related services) respectively. These maximum thresholds were as follows:

	% of total revenue
Tobacco products (production and distribution)	10%
Arctic drilling (exploration or exploitation)	5%
Oil sands (exploration, production, or related services)	5%

- Companies involved in controversial weapons: chemical and biological weapons, nuclear weapons outside the Non-Proliferation Treaty, and depleted uranium, in addition to the exclusion required by law of cluster munitions (Oslo Convention, 2008) and anti-personnel mines (Treaty of Ottawa, 1999).

v. Internationally sanctioned entities pursuant to the lists issued by the OFAC, UN, and EU, as required by law.

vi. Sovereign debt instruments issued by countries having not ratified the Paris Climate Agreement.

Unless otherwise stated, the exclusions above were only applied to long exposures. Those relating to controversial weapons, international sanctions, and non-ratification of the Paris Climate Agreement (iv, v, and vi, respectively) were applied both to long and short exposures.

Investments in companies with poor governance practices were prevented thanks to our exclusion of companies violating the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Evaluations of the governance practices of investee companies were also made possible by the specific governance ratings provided by our data provider.

B – Active ownership

The Sub-Fund undertook a variety of engagement activities with investee companies and corporate issuers to encourage the improvement of their ESG practices as well as to motivate the adoption of a long-term ESG strategy. The Sub-Fund used its voting rights and implemented its individual and collective engagement policy.

Voting

The Sub-Fund's voting policy took as its frame of reference internationally recognized sustainability-related initiatives such as the United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI), United Nations Global Compact, and International Labour Organization Conventions (ILO). Each of these initiatives promotes a fair, unified, and productive reporting and compliance environment that advances corporate ESG actions that present new opportunities and/or mitigate related financial and reputational risks.

On matters of corporate governance, executive compensation, and corporate structure, the Sub-Fund's proxy voting guidelines were based on a commitment to create and preserve economic value and to advance principles of good corporate governance.

Collective Engagement

SYQUANT Capital collaborated with other investors to leverage their collective say on the ESG practices of investee companies. Active cooperation among shareholders on ESG issues lent them greater access and influence through privileged, result-oriented conversations with companies around selected ESG issues.

The Management Company's collective engagement policy focused on violations of established international norms (UN Global Compact, OECD Guidelines for multinational enterprises...) in the areas of Human rights, labour rights, the environment, and corruption.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators

The sustainability indicators for each environmental and social characteristic that were promoted by the Sub-Fund are listed below:

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

- **Environmental protection, protection and promotion of human rights, labour rights, and consumer interests, promotion of anti-corruption and tax compliance:**
 - Number of investee companies that have been involved in violations breaches of the UN Global Compact (UNGC) principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises), if any, were verified, and unremedied.
 - Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises.
 - Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises.
- **Reduction in GHG emissions, and reductions in coal production, distribution, and use for energy purposes:**
 - Scope 1, 2, and 3 greenhouse gas (GHG) emissions, total GHG emissions, carbon footprint, GHG intensity of investee companies, share of investments in companies active in the fossil fuel sector.
 - Number of investee companies whose tonnage of thermal coal sold or produced, coal-based power production capacity, or share of revenue derived from the production or distribution of coal or coal-based energy exceeds the thresholds presented in the “Exclusions” sub-section below.
- **Reduction in tobacco production and distribution:**
 - Number of investee companies whose share of revenue derived from the production or distribution of tobacco products exceeds 10% of their overall revenue.
- **Reduction in oil sands exploitation:**
 - Number of investee companies whose share of their revenue derived from the exploration, exploitation of oil sands or related services exceeds 5% of their overall revenue.
- **Reduction in arctic drilling:**
 - Number of investee companies whose share of revenue derived from arctic drilling exceeds 5% of their overall revenue.
- **Reduction in the production and sale of controversial weapons:**
 - Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.
 - Number of investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.
- **Promotion of the ratification of the Paris Climate Agreement** (for sovereign bonds only):
 - Number of sovereign bonds in which the Sub-Fund has invested whose issuer has not ratified the Paris Climate Agreement.

Please note that except for exclusions relating to controversial weapons and sovereign bonds issued by non-ratified the Paris Climate Agreement, our view is that short exposures do not benefit the issuers concerned and for this reason, we aimed to promote the above characteristics only through long exposures. To represent this Sub-Fund’s ESG performance most accurately, the figures regarding the sustainability indicators below only take into account long exposures.

The performance of each sustainability indicator is provided in the table below.

Adverse sustainability indicator	Metric	2024	2023	2022
GHG emissions (tCO2e)	Scope 1 GHG emissions	45 497	84 556	92 862
	Scope 2 GHG emissions	15 561	16 373	17 914
	Scope 3 GHG emissions	1 483 346	1 215 894	846 719
	Total GHG emissions	1 544 404	1 316 823	957 495
Carbon footprint (tCO2e/mEUR)	Carbon footprint	1 351	981	579
GHG intensity of investee companies (tCO2e/mEUR)	GHG intensity of investee companies	1 511	1 272	1 002
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	5.9%	9.9%	9.4%
Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.0%	0.0%	0.0%
	Number of investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0	0	0
Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance /complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	13.4%	10.8%	10.2%
Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.0%	0.0%	0.0%
	Number of investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.	0	0	0
Non-ratification of the Paris Climate Agreement	Number of sovereign bonds in which the Sub-Fund has invested whose issuer has not ratified the Paris Climate Agreement.	0	0	0
Companies involved in the production or distribution of tobacco products	Number of investee companies whose share of revenue derived from the production or distribution of tobacco products exceeds 10% of their overall revenue.	0	0	0
Companies involved in Arctic drilling	Number of investee companies whose share of revenue derived from arctic drilling exceeds 5% of their overall revenue.	0	0	0
Companies involved in oil sands exploration, exploitation, or related services	Number of investee companies whose share of their revenue derived from the exploration or exploitation of oil sands or related services exceeds 5% of their overall revenue.	0	0	0
Reductions in coal production, distribution, and use for energy purposes:	Number of investee companies whose tonnage of thermal coal sold or produced, coal-based power production capacity, or share of revenue derived from the production or distribution of coal or coal-based energy exceeds the thresholds set out in the SFDR precontractual annex of the Sub-Fund and its Coal Exit Policy.	0	0	0

Please note that none of the above indicators are subject to an assurance provided by an auditor or a review by a third party.

● ***...and compared to previous periods?***

Please refer to the table in the previous section.

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?***

The objectives of the sustainable investments made under Regulation (EU) 2020/852, the EU Taxonomy Regulation, were climate change mitigation and climate change adaptation as defined by said regulation. The percentage of the Sub-Fund's investments that contributed to each objective is as follows:

Objective	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual Avg.
Climate Change Mitigation	1.00%	1.33%	2.39%	2.73%	1.86%
Climate Change Adaptation	0.00%	0.00%	0.00%	0.08%	0.02%

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

To assess the condition that a sustainable investment does not do significant harm to any other objective under the EU Taxonomy ("DNSH"), the approach employed identifies and collects the alignment with the DNSH criteria per objective for each activity as reported in the company's disclosure. Companies report DNSH alignment per objective. Our data provider aggregates these alignments into one DNSH factor per activity, which is used as a condition in determining the extent to which an investment can be sustainable.

— ***How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?***

Pursuant to article 18(2) of the Taxonomy Regulation, the indicators for adverse impacts on sustainability factors were taken into account in order to assess the adherence of companies to the principle of "do no significant harm" as part of the broader assessment of the minimum safeguards for EU Taxonomy alignment.

— ***Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:***

Yes, the Sub-Fund's exclusion list screened out companies based on their involvement in controversial practices against international norms. The core normative framework consisted of the Principles of the UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles for Business and Human Rights. Securities issued by companies with severe violations of these frameworks were excluded from the investment universe.

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Sub-Fund considered the principal adverse impacts on sustainability factors by monitoring, on a quarterly basis, the principal adverse impact metrics listed below and considering these indicators to assess further portfolio construction processes:

- Scope 1, 2, and 3 greenhouse gas (GHG) emissions,
- total GHG emissions,
- carbon footprint,
- GHG intensity of investee companies,
- Share of investments in companies active in the fossil fuel sector,
- Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises,
- Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises,
- Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Neoen SA	Utilities	2.43%	FRANCE
Selena Sarl	Financials	2.34%	FRANCE
DS Smith PLC	Materials	2.23%	UNITED KINGDOM
Worldline SA	Information Technology	1.94%	FRANCE
DSM-Firmenich AG	Materials	1.86%	NETHERLANDS
Groupe Bruxelles Lambert SA	Financials	1.79%	BELGIUM
Encavis AG	Utilities	1.73%	GERMANY
E.ON AG	Utilities	1.68%	GERMANY
Wendel SA	Financials	1.60%	FRANCE
DERWENT LONDON CAPITAL 3	Financials	1.53%	UNITED KINGDOM
Koninklijke DSM NV	Materials	1.49%	NETHERLANDS
Deutsche Post AG	Industrials	1.38%	GERMANY

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Prosus NV	Consumer Discretionary	1.29%	NETHERLANDS
Vivendi SE	Telecommunication Services	1.29%	FRANCE
Toshiba Corp	Industrials	1.29%	JAPAN

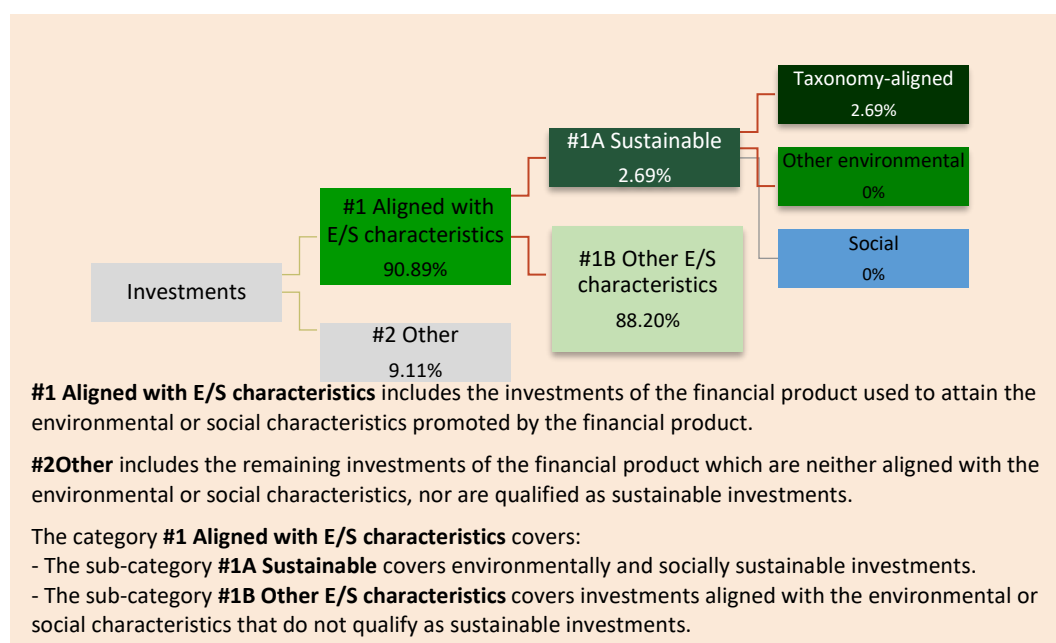
The top investments of this financial product are the investments with the largest average weight over the year based on their value at the end of each quarter.



What was the proportion of sustainability-related investments?

Over the period, 2.69% of assets qualified as sustainable investments.

What was the asset allocation?



			2024	2023	2022
#1 Aligned with E/S characteristics	#1A Sustainable	Taxonomy-aligned	2.69%	0.00%	0.00%
		Other environmental	0.00%	0.00%	0.00%
		Social	0.00%	0.00%	0.00%
	#1B Other E/S characteristics		88.20%	88.54%	83.95%
	Total #1 Aligned with E/S characteristics		90.89%	88.54%	83.95%
#2 Other			9.11%	11.46%	16.05%
TOTAL			100.00%	100.00%	100.00%

The remainder of the investments during this period are in the “#2 Other” category and related to cash held as ancillary liquidity or non-ancillary cash, which may not be readily distinguished, and securities and derivatives for which relevant data is not applicable or not available.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Sector	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual Avg.
Consumer Discretionary	6.4%	8.0%	6.6%	11.4%	8.1%
Consumer Staples	6.4%	3.0%	1.1%	7.4%	4.5%
Energy	7.4%	1.3%	0.7%	0.0%	2.4%
Financials	23.4%	35.1%	31.6%	21.9%	28.0%
Health Care	3.5%	3.8%	3.7%	4.2%	3.8%
Industrials	18.5%	8.8%	9.8%	11.0%	12.0%
Information Technology	10.7%	13.7%	19.4%	11.9%	13.9%
Materials	6.8%	10.0%	11.0%	10.0%	9.5%
Real Estate	3.3%	2.3%	1.7%	1.2%	2.1%
Telecommunication Services	6.2%	4.4%	4.0%	3.9%	4.6%
Utilities	0.8%	5.1%	8.1%	13.6%	6.9%
Unclassified or N/A	6.0%	4.2%	2.3%	2.9%	3.9%

Sub-sector	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual Avg.
Aerospace & Defence	3.32%	1.14%	0.72%	0.51%	1.42%
Air Freight & Logistics	0.77%	1.50%	2.14%	4.52%	2.23%
Airlines	0.00%	0.00%	0.50%	0.38%	0.22%
Asset Management & Brokerage	0.00%	0.00%	0.00%	1.51%	0.38%
Auto Components	0.16%	0.16%	0.10%	0.16%	0.15%
Automobile	0.00%	2.23%	1.64%	1.12%	1.25%
Beverages	0.00%	0.00%	0.42%	5.98%	1.60%
Chemicals	2.36%	3.96%	6.31%	4.22%	4.21%
Commercial Banks & Capital Markets	9.78%	12.43%	13.59%	6.34%	10.53%
Commercial Support Services	0.27%	0.81%	0.03%	0.03%	0.28%
Construction	0.37%	0.50%	0.61%	0.24%	0.43%
Construction Materials	0.24%	0.47%	0.00%	0.00%	0.18%
Digital Finance & Payment Processing	5.02%	5.98%	3.91%	2.44%	4.34%
Education Services	0.05%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Electric Utilities	0.00%	0.59%	0.66%	0.54%	0.45%
Electrical Equipment	0.42%	0.81%	2.90%	1.39%	1.38%
Electronic Components	1.08%	1.07%	0.00%	0.00%	0.54%
Electronic Devices & Appliances	1.71%	0.92%	2.92%	1.93%	1.87%
Food Products	1.74%	2.35%	0.04%	0.87%	1.25%
Furniture & Fittings	0.06%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Gas and Electricity Network Operators	0.00%	1.44%	1.61%	3.74%	1.70%
Health Care Equipment & Supplies	2.84%	1.09%	1.15%	1.14%	1.56%
Health Care Facilities & Services	0.71%	0.63%	0.83%	0.62%	0.70%
Health Care Technology & Services	0.00%	0.00%	0.00%	1.14%	0.29%
Heavy Trucks & Construction & Farm Machinery	0.00%	0.30%	0.33%	0.06%	0.17%
Household & Personal Products	0.10%	0.12%	0.14%	0.14%	0.12%
Human Resource & Employment Services	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for fossil gas include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Industrial Machinery & Equipment	2.81%	0.24%	0.40%	2.25%	1.42%
Industrial Support Services	0.00%	0.19%	0.00%	0.00%	0.05%
Insurance	3.03%	5.56%	4.51%	2.84%	3.98%
Integrated Oil & Gas	1.35%	0.16%	0.16%	0.00%	0.42%
Interactive Media & Online Consumer Services	4.14%	1.37%	0.30%	0.02%	1.46%
IT Consulting & Other Services	1.21%	0.45%	0.96%	0.71%	0.84%
Leisure	0.00%	0.12%	0.17%	0.19%	0.12%
Media	1.86%	4.22%	4.12%	4.62%	3.71%
Metals Processing & Production	2.18%	0.84%	1.17%	0.88%	1.27%
Mining & Integrated Production	0.40%	0.20%	1.22%	0.26%	0.52%
Mortgage & Public Sector Finance	0.08%	0.08%	0.09%	0.00%	0.06%
Multi-Sector Holdings	4.08%	8.50%	3.95%	8.67%	6.30%
Multi-Utilities	0.06%	0.08%	0.09%	0.00%	0.06%
Oil & Gas Equipment/Services	0.11%	0.31%	0.45%	0.01%	0.22%
Oil & Gas Exploration & Production	4.97%	0.57%	0.54%	0.00%	1.52%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.00%	0.11%	0.00%	0.00%	0.03%
Oil & Gas Storage & Pipelines	0.14%	0.42%	0.00%	0.02%	0.14%
Packaging	0.52%	2.46%	3.79%	5.48%	3.06%
Pharmaceuticals & Biotechnology	1.34%	0.75%	0.83%	0.65%	0.89%
Public & Regional Banks	0.00%	0.13%	1.47%	0.44%	0.51%
Real Estate	5.28%	4.37%	4.42%	3.84%	4.48%
Renewable Electricity	1.21%	2.89%	5.33%	9.31%	4.68%
Research & Consulting Services	0.88%	1.73%	0.19%	0.00%	0.70%
Restaurants	0.00%	0.08%	0.00%	0.00%	0.02%
Retail	3.04%	0.69%	0.77%	0.92%	1.35%
Semiconductor Equipment	0.05%	0.75%	0.00%	0.00%	0.20%
Semiconductors	0.55%	0.44%	0.77%	1.25%	0.75%
Software & Diversified IT Services	0.45%	3.12%	3.08%	3.79%	2.61%
Specialized Finance	0.00%	0.00%	0.03%	0.03%	0.01%
Telecommunications	0.97%	0.39%	0.62%	0.53%	0.63%
Textiles & Apparel	1.32%	1.98%	2.13%	2.95%	2.10%
Transportation Infrastructure	1.58%	0.00%	0.13%	0.15%	0.47%
Unclassified or N/A	25.37%	18.27%	17.19%	11.16%	18.00%
Water and Waste Utilities	0.00%	0.00%	0.59%	0.03%	0.15%

The sub-fund’s exposure to the fossil fuel sector was 5.9%.



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual
% Taxonomy Alignment (Turnover)	1.72%	2.11%	3.48%	3.46%	2.69%
% Taxonomy Alignment (CapEx)	2.34%	4.70%	6.73%	7.82%	5.40%
% Taxonomy Alignment (OpEx)	1.40%	3.25%	4.87%	6.04%	3.89%

The Sub-Fund's investments contributed to the climate change mitigation and climate change adaptation objectives of Regulation (EU) 2020/852 in the following proportions:

Objective	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual Avg.
Climate Change Mitigation	1.00%	1.33%	2.39%	2.73%	1.86%
Climate Change Adaptation	0.00%	0.00%	0.00%	0.08%	0.02%

The methodology employed to produce the above figures is compliant with Art.3 of Regulation (EU) 2020/852 and used data provided by ISS Stoxx. Please note that the compliance of these investments with the EU Taxonomy was not subject to an assurance by auditors or a review by any third party.

The aligned and non-aligned shares for the reported data are derived directly from the issuers' disclosures. Consequently, owing to rounding or inconsistencies within the issuers' disclosures, the above shares of taxonomy-aligned investments per objective (mitigation and adaptation) may not sum to the total share of taxonomy-aligned sustainable investments.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g., for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy²?**

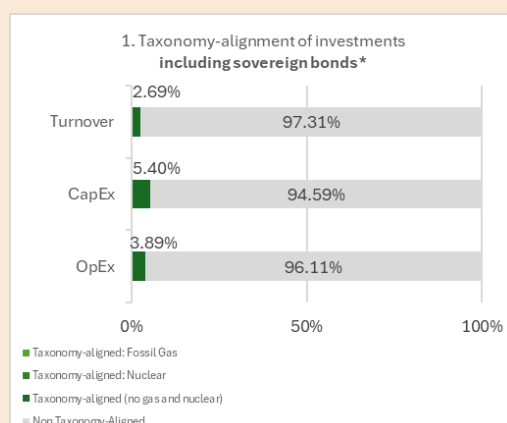
✘ Yes:

✘ In fossil gas

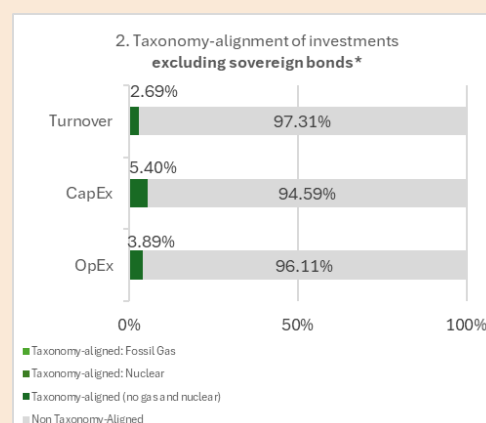
✘ In nuclear energy

☐ No

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



This graph represents 100 % of the total investments.



This graph represents 100 % of the total investments.

**For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures*

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

² Fossil gas and/or nuclear activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual
% Enabling	0.65%	1.08%	2.30%	1.88%	1.48%
% Transitional	0.26%	0.17%	0.22%	0.39%	0.26%

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

	2024	2023	2022
Alignment with the EU Taxonomy	2.69%	0.00%	0.00%



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The “#2 Other” category contained cash, held as ancillary or non-ancillary liquidity or for risk balancing purposes, and securities and derivatives for which relevant data is not applicable or not available.

The Sub-Fund did or could not consider any minimum environmental or social safeguards on these investments.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Sub-Fund complied with its exclusion policy, already detailed above. Additionally, as part of the Sub-Fund's collective engagement strategy, 10 meetings were held with companies, with an additional 3 conducted individually. Of these 13 meetings, 9 focused on environmental issues, 6 of which also addressed human rights. The remaining engagements pertained to human rights, labour rights, and health. The Sub-Fund also participated in 86% of eligible general meetings, voting in accordance with ISS ESG's Sustainability policy for 98% of its votes.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A. This financial product does not currently have a reference benchmark.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**

N/A.

- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**

N/A.

- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

N/A.

● **How did this financial product perform compared with the broad market index?**

For purposes of comparison, the financial product's performance in relation to selected sustainability indicators is compared to that of the STOXX Europe 600 in the table below.

Adverse sustainability indicator	Metric	2024	STOXX EURO 600
GHG emissions (tCO ₂ e)	Scope 1 GHG emissions	45 497	59 680
	Scope 2 GHG emissions	15 561	10 933
	Scope 3 GHG emissions	1 483 346	840 858
	Total GHG emissions	1 544 404	911 471
Carbon footprint (tCO ₂ e/mEUR)	Carbon footprint	1 351	818
GHG intensity of investee companies (tCO ₂ e/mEUR)	GHG intensity of investee companies	1 511	1 369
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	5.9%	10.4%
Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.0%	3.4%
	Number of investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0	N/A
Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance /complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	13.4%	5.7%
Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.0%	0.0%
	Number of investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.	0	N/A
Non-ratification of the Paris Climate Agreement	Number of sovereign bonds in which the Sub-Fund has invested whose issuer has not ratified the Paris Climate Agreement.	0	N/A
Companies involved in the production or distribution of tobacco products	Number of investee companies whose share of revenue derived from the production or distribution of tobacco products exceeds 10% of their overall revenue.	0	N/A
Companies involved in Arctic drilling	Number of investee companies whose share of revenue derived from arctic drilling exceeds 5% of their overall revenue.	0	N/A
Companies involved in oil sands exploration, exploitation, or related services	Number of investee companies whose share of their revenue derived from the exploration or exploitation of oil sands or related services exceeds 5% of their overall revenue.	0	N/A
Reductions in coal production, distribution, and use for energy purposes:	Number of investee companies whose tonnage of thermal coal sold or produced, coal-based power production capacity, or share of revenue derived from the production or distribution of coal or coal-based energy exceeds our Coal Exit Policy thresholds.	0	N/A

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: Helium Selection Legal entity identifier: 213800CJT8Q195CABZ75

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
☒ ☒ ☐ Yes	☒ ☐ ☒ No
☐ It made sustainable investments with an environmental objective: ____% ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ It made sustainable investments with a social objective: ____%	☒ It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 2.45% of sustainable investments ☒ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ with a social objective ☐ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The environmental and social characteristics that were promoted by the financial product (the “Sub-Fund”) and the sustainability indicators that were used to monitor their promotion are described below.

For information regarding the actions taken to promote environmental or social characteristics please refer to the section titled “What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?”.

The extent to which such characteristics were promoted, as measured by sustainability indicators, is presented in the sub-section titled “How did the sustainability indicators perform?”.

Environmental characteristics:

- reductions in greenhouse gas (GHG) emissions,
- adherence to certain established international environmental norms (including the Paris Climate Agreement),
- a decline in the production and/or distribution of:

- thermal coal
- energy produced from thermal coal,
- a decline in arctic drilling and
- a decline in oil sands exploitation.

Social characteristics:

- Human rights, labour rights, consumer interests, and anti-corruption and tax compliance through the observance of established international norms such as the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises.
- Health, welfare and safety through:
 - through reductions in the production and distribution of tobacco products
 - the exclusion of companies producing or distributing controversial weapons.

Please note that derivative financial instruments, in particular, equity swaps, options, and futures have contributed to the attainment of the environmental or social characteristics promoted by this financial product.

In order to promote the above characteristics, the Sub-Fund has developed and implemented a strategy to attain each of the environmental or social characteristics promoted that composed of two binding pillars, namely, exclusions (A) and active ownership (B).

A – Exclusions

Over the period, the Sub-Fund's exclusions applied to the following:

- Companies in breach of established international norms, including the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises.
- Companies whose involvement in coal or coal-based energy exceeds the thresholds set out by our Coal Exit Policy regarding the production and distribution of thermal coal and the coal-based power generation of potential investee companies. These specific maximum thresholds are defined by our Coal Exit Policy as follows:

		2021	2023	2025	2027	2030
Production and distribution	Millions of tons	30	20	10	5	0
	% of total revenue	10%	8%	5%	3%	0%
Coal-based power generation	Capacity (GW)	10	8	5	3	0
	% of total revenue	40%	30%	20%	10%	0%

- Tobacco, arctic drilling, and oil sands: Our sectoral exclusions of tobacco products, arctic drilling, and oil sands applied maximum thresholds on the share of revenue generated by potential investee companies through the production and distribution of tobacco products, arctic drilling (incl. exploration and exploitation), and oil sands (incl. related services) respectively. These maximum thresholds were as follows:

	% of total revenue
Tobacco products (production and distribution)	10%
Arctic drilling (exploration or exploitation)	5%
Oil sands (exploration, production, or related services)	5%

- Companies involved in controversial weapons: chemical and biological weapons, nuclear weapons outside the Non-Proliferation Treaty, and depleted uranium, in addition to the exclusion required by law of cluster munitions (Oslo Convention, 2008) and anti-personnel mines (Treaty of Ottawa, 1999).

v. Internationally sanctioned entities pursuant to the lists issued by the OFAC, UN, and EU, as required by law.

vi. Sovereign debt instruments issued by countries having not ratified the Paris Climate Agreement.

Unless otherwise stated, the exclusions above were only applied to long exposures. Those relating to controversial weapons, international sanctions, and non-ratification of the Paris Climate Agreement (iv, v, and vi, respectively) were applied both to long and short exposures.

Investments in companies with poor governance practices were prevented thanks to our exclusion of companies violating the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Evaluations of the governance practices of investee companies were also made possible by the specific governance ratings provided by our data provider.

B – Active ownership

The Sub-Fund undertook a variety of engagement activities with investee companies and corporate issuers to encourage the improvement of their ESG practices as well as to motivate the adoption of a long-term ESG strategy. The Sub-Fund used its voting rights and implemented its individual and collective engagement policy.

Voting

The Sub-Fund's voting policy took as its frame of reference internationally recognized sustainability-related initiatives such as the United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI), United Nations Global Compact, and International Labour Organization Conventions (ILO). Each of these initiatives promotes a fair, unified, and productive reporting and compliance environment that advances corporate ESG actions that present new opportunities and/or mitigate related financial and reputational risks.

On matters of corporate governance, executive compensation, and corporate structure, the Sub-Fund's proxy voting guidelines were based on a commitment to create and preserve economic value and to advance principles of good corporate governance.

Collective Engagement

SYQUANT Capital collaborated with other investors to leverage their collective say on the ESG practices of investee companies. Active cooperation among shareholders on ESG issues lent them greater access and influence through privileged, result-oriented conversations with companies around selected ESG issues.

The Management Company's collective engagement policy focused on violations of established international norms (UN Global Compact, OECD Guidelines for multinational enterprises...) in the areas of Human rights, labour rights, the environment, and corruption.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators

The sustainability indicators for each environmental and social characteristic that were promoted by the Sub-Fund are listed below:

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

- **Environmental protection, protection and promotion of human rights, labour rights, and consumer interests, promotion of anti-corruption and tax compliance:**
 - Number of investee companies that have been involved in violations breaches of the UN Global Compact (UNGC) principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises), if any, were verified, and unremedied.
 - Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises.
 - Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises.
- **Reduction in GHG emissions, and reductions in coal production, distribution, and use for energy purposes:**
 - Scope 1, 2, and 3 greenhouse gas (GHG) emissions, total GHG emissions, carbon footprint, GHG intensity of investee companies, share of investments in companies active in the fossil fuel sector.
 - Number of investee companies whose tonnage of thermal coal sold or produced, coal-based power production capacity, or share of revenue derived from the production or distribution of coal or coal-based energy exceeds the thresholds presented in the “Exclusions” sub-section below.
- **Reduction in tobacco production and distribution:**
 - Number of investee companies whose share of revenue derived from the production or distribution of tobacco products exceeds 10% of their overall revenue.
- **Reduction in oil sands exploitation:**
 - Number of investee companies whose share of their revenue derived from the exploration, exploitation of oil sands or related services exceeds 5% of their overall revenue.
- **Reduction in arctic drilling:**
 - Number of investee companies whose share of revenue derived from arctic drilling exceeds 5% of their overall revenue.
- **Reduction in the production and sale of controversial weapons:**
 - Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.
 - Number of investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.
- **Promotion of the ratification of the Paris Climate Agreement** (for sovereign bonds only):
 - Number of sovereign bonds in which the Sub-Fund has invested whose issuer has not ratified the Paris Climate Agreement.

Please note that except for exclusions relating to controversial weapons and sovereign bonds issued by non-ratified the Paris Climate Agreement, our view is that short exposures do not benefit the issuers concerned and for this reason, we aimed to promote the above characteristics only through long exposures. To represent this Sub-Fund’s ESG performance most accurately, the figures regarding the sustainability indicators below only take into account long exposures.

The performance of each sustainability indicator is provided in the table below.

Adverse sustainability indicator	Metric	2024	2023	2022
GHG emissions (tCO2e)	Scope 1 GHG emissions	46 505	42 352	28 950
	Scope 2 GHG emissions	15 000	10 676	6 065
	Scope 3 GHG emissions	1 215 624	695 548	326 406
	Total GHG emissions	1 277 129	748 576	361 422
Carbon footprint (tCO2e/mEUR)	Carbon footprint	1 076	945	613.03
GHG intensity of investee companies (tCO2e/mEUR)	GHG intensity of investee companies	1 309	1 242	988.85
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	4.9%	9.7%	8.7%
Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.0%	0.0%	0.0%
	Number of investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0	0	0
Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance /complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	13.3%	10.2%	10.4%
Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.0%	0.0%	0.0%
	Number of investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.	0	0	0
Non-ratification of the Paris Climate Agreement	Number of sovereign bonds in which the Sub-Fund has invested whose issuer has not ratified the Paris Climate Agreement.	0	0	0
Companies involved in the production or distribution of tobacco products	Number of investee companies whose share of revenue derived from the production or distribution of tobacco products exceeds 10% of their overall revenue.	0	0	0
Companies involved in Arctic drilling	Number of investee companies whose share of revenue derived from arctic drilling exceeds 5% of their overall revenue.	0	0	0
Companies involved in oil sands exploration, exploitation, or related services	Number of investee companies whose share of their revenue derived from the exploration or exploitation of oil sands or related services exceeds 5% of their overall revenue.	0	0	0
Reductions in coal production, distribution, and use for energy purposes:	Number of investee companies whose tonnage of thermal coal sold or produced, coal-based power production capacity, or share of revenue derived from the production or distribution of coal or coal-based energy exceeds the thresholds set out in the SFDR precontractual annex of the Sub-Fund and its Coal Exit Policy.	0	0	0

Please note that none of the above indicators are subject to an assurance provided by an auditor or a review by a third party.

● ***...and compared to previous periods?***

Please refer to the table in the previous section.

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?***

The objectives of the sustainable investments made under Regulation (EU) 2020/852, the EU Taxonomy Regulation, were climate change mitigation and climate change adaptation as defined by said regulation. The percentage of the Sub-Fund's investments that contributed to each objective is as follows:

Objective	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual Avg.
Climate Change Mitigation	1.16%	1.45%	1.75%	2.21%	1.64%
Climate Change Adaptation	0.00%	0.00%	0.00%	0.08%	0.02%

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

To assess the condition that a sustainable investment does not do significant harm to any other objective under the EU Taxonomy ("DNSH"), the approach employed identifies and collects the alignment with the DNSH criteria per objective for each activity as reported in the company's disclosure. Companies report DNSH alignment per objective. Our data provider aggregates these alignments into one DNSH factor per activity, which is used as a condition in determining the extent to which an investment can be sustainable.

— ***How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?***

Pursuant to article 18(2) of the Taxonomy Regulation, the indicators for adverse impacts on sustainability factors were taken into account in order to assess the adherence of companies to the principle of "do no significant harm" as part of the broader assessment of the minimum safeguards for EU Taxonomy alignment.

— ***Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:***

Yes, the Sub-Fund's exclusion list screened out companies based on their involvement in controversial practices against international norms. The core normative framework consisted of the Principles of the UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles for Business and Human Rights. Securities issued by companies with severe violations of these frameworks were excluded from the investment universe.

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Sub-Fund considered the principal adverse impacts on sustainability factors by monitoring, on a quarterly basis, the principal adverse impact metrics listed below and considering these indicators to assess further portfolio construction processes:

- Scope 1, 2, and 3 greenhouse gas (GHG) emissions,
- total GHG emissions,
- carbon footprint,
- GHG intensity of investee companies,
- Share of investments in companies active in the fossil fuel sector,
- Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises,
- Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises,
- Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments	Sector	% Assets	Country
DS Smith PLC	Materials	2.49%	UNITED KINGDOM
Vivendi SE	Telecommunication Services	2.43%	FRANCE
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Consumer Staples	2.21%	BELGIUM
Neoen SA	Utilities	2.17%	FRANCE
Selena Sarl	Financials	2.16%	FRANCE
Encavis AG	Utilities	1.99%	GERMANY
Worldline SA	Information Technology	1.77%	FRANCE
Deutsche Post AG	Industrials	1.63%	GERMANY
Groupe Bruxelles Lambert SA	Financials	1.63%	BELGIUM
Network International Holdings	Information Technology	1.48%	UNITED KINGDOM
Wendel SA	Financials	1.45%	FRANCE

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Volkswagen AG	Consumer Discretionary	1.43%	GERMANY
SAP SE	Information Technology	1.30%	GERMANY
CRITERIA CAIXA SA	Financials	1.08%	SPAIN
Investment AB Kinnevik	Financials	1.08%	SWEDEN

The top investments of this financial product are the investments with the largest average weight over the year based on their value at the end of each quarter.

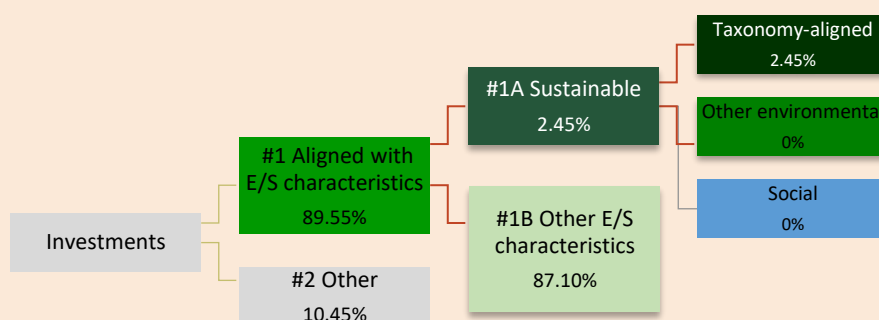


What was the proportion of sustainability-related investments?

Over the period, 2.45% of assets qualified as sustainable investments.

What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

			2024	2023	2022
#1 Aligned with E/S characteristics	#1A Sustainable	Taxonomy-aligned	2.45%	0.00%	0.00%
		Other environmental	0.00%	0.00%	0.00%
		Social	0.00%	0.00%	0.00%
	#1B Other E/S characteristics		87.10%	85.88%	80.92%
	Total #1 Aligned with E/S characteristics		89.55%	85.88%	80.92%
#2 Other			10.45%	14.12%	19.08%
TOTAL			100.00%	100.00%	100.00%

The remainder of the investments during this period are in the “#2 Other” category and related to cash held as ancillary liquidity or non-ancillary cash, which may not be readily distinguished, and securities and derivatives for which relevant data is not applicable or not available.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Sector	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual Avg.
Consumer Discretionary	5.7%	8.7%	7.6%	5.9%	7.0%
Consumer Staples	6.6%	6.1%	4.4%	8.0%	6.3%
Energy	6.6%	2.0%	1.2%	0.0%	2.5%
Financials	26.5%	30.9%	27.0%	20.6%	26.3%
Health Care	3.3%	3.5%	3.3%	5.7%	4.0%
Industrials	13.8%	13.4%	10.0%	14.6%	12.9%
Information Technology	9.3%	13.2%	18.1%	11.9%	13.1%
Materials	6.4%	7.1%	7.7%	7.8%	7.2%
Real Estate	3.5%	2.1%	1.3%	1.0%	2.0%
Telecommunication Services	8.6%	3.2%	6.7%	7.0%	6.4%
Utilities	0.8%	5.5%	8.3%	10.6%	6.3%
Unclassified or N/A	8.2%	4.1%	4.4%	5.9%	5.6%

Sub-sector	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual Avg.
Aerospace & Defence	2.39%	1.23%	0.70%	0.52%	1.21%
Air Freight & Logistics	0.75%	2.15%	2.72%	5.10%	2.68%
Airlines	0.00%	0.00%	0.41%	0.32%	0.18%
Asset Management & Brokerage	0.00%	0.00%	0.00%	1.98%	0.50%
Auto Components	0.18%	0.20%	0.08%	0.14%	0.15%
Automobile	0.00%	3.06%	3.70%	1.01%	1.94%
Beverages	0.00%	3.36%	3.79%	6.29%	3.36%
Chemicals	1.14%	1.45%	2.29%	1.51%	1.60%
Commercial Banks & Capital Markets	13.61%	13.33%	12.89%	5.77%	11.40%
Commercial Support Services	0.26%	0.93%	0.04%	0.04%	0.32%
Construction	0.37%	0.71%	0.78%	0.44%	0.57%
Construction Materials	0.29%	0.54%	0.00%	0.00%	0.21%
Digital Finance & Payment Processing	5.36%	6.35%	4.14%	2.06%	4.48%
Education Services	0.05%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Electric Utilities	0.00%	0.63%	0.59%	0.46%	0.42%
Electrical Equipment	0.49%	0.85%	0.76%	1.76%	0.97%
Electronic Components	0.36%	0.32%	0.00%	0.00%	0.17%
Electronic Devices & Appliances	1.18%	1.01%	3.05%	2.00%	1.81%
Food Products	1.51%	2.14%	0.07%	1.07%	1.20%
Furniture & Fittings	0.07%	0.00%	0.00%	0.00%	0.02%
Gas and Electricity Network Operators	0.00%	1.67%	1.52%	1.00%	1.05%
Health Care Equipment & Supplies	2.80%	0.58%	0.82%	2.04%	1.56%
Health Care Facilities & Services	0.62%	0.56%	0.74%	0.60%	0.63%
Health Care Technology & Services	0.00%	0.00%	0.00%	1.41%	0.35%
Heavy Trucks & Construction & Farm Machinery	0.00%	0.07%	0.07%	0.10%	0.06%
Household & Personal Products	0.17%	0.23%	0.27%	0.26%	0.23%
Human Resource & Employment Services	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for fossil gas include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Industrial Conglomerates	0.00%	0.00%	0.00%	0.95%	0.24%
Industrial Machinery & Equipment	0.13%	0.25%	0.44%	3.35%	1.04%
Industrial Support Services	0.00%	0.27%	0.00%	0.00%	0.07%
Insurance	2.70%	2.72%	2.43%	3.05%	2.73%
Integrated Oil & Gas	0.90%	0.31%	0.30%	0.00%	0.38%
Interactive Media & Online Consumer Services	4.41%	2.10%	0.84%	0.42%	1.94%
IT Consulting & Other Services	1.14%	0.42%	0.92%	0.66%	0.79%
Leisure	0.00%	0.21%	0.26%	0.24%	0.18%
Media	2.92%	5.09%	6.23%	7.26%	5.38%
Metals Processing & Production	1.96%	0.79%	1.13%	0.80%	1.17%
Mining & Integrated Production	1.69%	0.19%	1.36%	0.24%	0.87%
Mortgage & Public Sector Finance	0.04%	0.04%	0.04%	0.00%	0.03%
Multi-Sector Holdings	4.37%	8.48%	4.37%	5.36%	5.64%
Multi-Utilities	0.07%	0.10%	0.08%	0.00%	0.06%
Oil & Gas Equipment/Services	0.19%	0.29%	0.25%	0.02%	0.19%
Oil & Gas Exploration & Production	4.64%	0.66%	0.53%	0.00%	1.46%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.00%	0.13%	0.00%	0.00%	0.03%
Oil & Gas Storage & Pipelines	0.16%	0.49%	0.00%	0.02%	0.17%
Packaging	0.52%	2.84%	4.22%	6.10%	3.42%
Pharmaceuticals & Biotechnology	1.57%	1.04%	1.03%	1.07%	1.18%
Public & Regional Banks	0.35%	0.15%	1.84%	0.50%	0.71%
Real Estate	5.20%	3.69%	3.09%	2.61%	3.65%
Renewable Electricity	1.07%	3.01%	5.73%	9.13%	4.74%
Research & Consulting Services	1.12%	1.44%	0.00%	0.00%	0.64%
Restaurants	0.00%	0.15%	0.00%	0.00%	0.04%
Retail	2.87%	0.70%	0.67%	0.85%	1.27%
Semiconductor Equipment	0.09%	0.79%	0.00%	0.00%	0.22%
Semiconductors	0.51%	0.38%	1.00%	1.26%	0.79%
Software & Diversified IT Services	0.37%	3.25%	2.73%	5.45%	2.95%
Specialized Finance	0.00%	0.00%	0.03%	0.06%	0.02%
Telecommunications	2.23%	0.21%	0.46%	0.37%	0.82%
Textiles & Apparel	0.60%	1.27%	1.22%	0.81%	0.97%
Transportation Infrastructure	1.84%	0.00%	0.14%	0.14%	0.53%
Unclassified or N/A	24.74%	17.18%	18.54%	13.39%	18.46%
Water and Waste Utilities	0.00%	0.00%	0.70%	0.03%	0.18%

The sub-fund’s exposure to the fossil fuel sector was 4.9%.



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual
% Taxonomy Alignment (Turnover)	1.84%	2.19%	2.84%	2.95%	2.45%
% Taxonomy Alignment (CapEx)	2.39%	5.10%	6.27%	5.70%	4.87%

% Taxonomy Alignment (OpEx)	1.27%	3.56%	4.83%	3.67%	3.33%
-----------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

The Sub-Fund's investments contributed to the climate change mitigation and climate change adaptation objectives of Regulation (EU) 2020/852 in the following proportions:

Objective	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual Avg.
Climate Change Mitigation	1.16%	1.45%	1.75%	2.21%	1.64%
Climate Change Adaptation	0.00%	0.00%	0.00%	0.08%	0.02%

The methodology employed to produce the above figures is compliant with Art.3 of Regulation (EU) 2020/852 and used data provided by ISS Stoxx. Please note that the compliance of these investments with the EU Taxonomy was not subject to an assurance by auditors or a review by any third party.

The aligned and non-aligned shares for the reported data are derived directly from the issuers' disclosures. Consequently, owing to rounding or inconsistencies within the issuers' disclosures, the above shares of taxonomy-aligned investments per objective (mitigation and adaptation) may not sum to the total share of taxonomy-aligned sustainable investments.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g., for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

● Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy³?

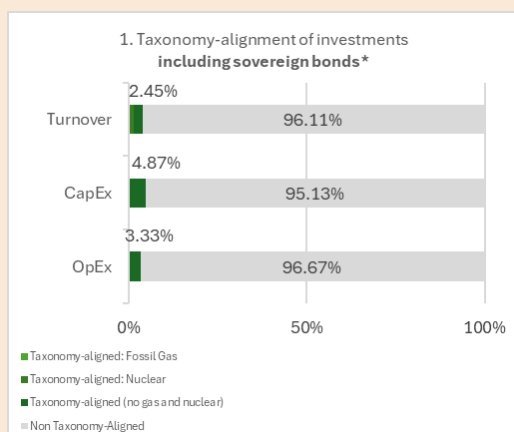
✘ Yes:

✘ In fossil gas

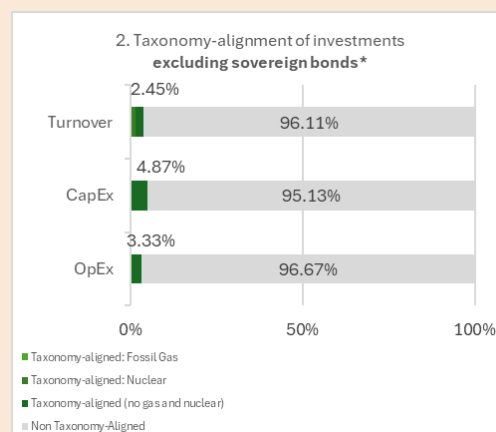
✘ In nuclear energy

☐ No

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



This graph represents 100 % of the total investments.



This graph represents 100 % of the total investments.

**For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures*

³ Fossil gas and/or nuclear activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual
% Enabling	0.45%	1.24%	1.76%	1.51%	1.24%
% Transitional	0.66%	0.17%	0.24%	0.36%	0.36%

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

	2024	2023	2022
Alignment with the EU Taxonomy	2.45%	0.00%	0.00%

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The “#2 Other” category contained cash, held as ancillary or non-ancillary liquidity or for risk balancing purposes, and securities and derivatives for which relevant data is not applicable or not available.

The Sub-Fund did or could not consider any minimum environmental or social safeguards on these investments.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Sub-Fund complied with its exclusion policy, already detailed above. Additionally, as part of the Sub-Fund's collective engagement strategy, 10 meetings were held with companies, with an additional 3 conducted individually. Of these 13 meetings, 9 focused on environmental issues, 6 of which also addressed human rights. The remaining engagements pertained to human rights, labour rights, and health. The Sub-Fund also participated in 88% of eligible general meetings, voting in accordance with ISS ESG’s Sustainability policy for 98% of its votes.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A. This financial product does not currently have a reference benchmark.

● **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**

N/A.

● **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**

N/A.

● **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**

N/A.

● **How did this financial product perform compared with the broad market index?**

For purposes of comparison, the financial product's performance in relation to selected sustainability indicators is compared to that of the STOXX Europe 600 in the table below.

Adverse sustainability indicator	Metric	2024	STOXX EURO 600
GHG emissions (tCO2e)	Scope 1 GHG emissions	46 505	59 956
	Scope 2 GHG emissions	15 000	10 990
	Scope 3 GHG emissions	1 215 624	850 073
	Total GHG emissions	1 277 129	921 020
Carbon footprint (tCO2e/mEUR)	Carbon footprint	1 076	818
GHG intensity of investee companies (tCO2e/mEUR)	GHG intensity of investee companies	1 309	1 369
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	4.9%	10.4%
Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.0%	3.4%
	Number of investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0	N/A
Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance /complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	13.3%	5.7%
Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.0%	0.0%
	Number of investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.	0	N/A
Non-ratification of the Paris Climate Agreement	Number of sovereign bonds in which the Sub-Fund has invested whose issuer has not ratified the Paris Climate Agreement.	0	N/A
Companies involved in the production or distribution of tobacco products	Number of investee companies whose share of revenue derived from the production or distribution of tobacco products exceeds 10% of their overall revenue.	0	N/A
Companies involved in Arctic drilling	Number of investee companies whose share of revenue derived from arctic drilling exceeds 5% of their overall revenue.	0	N/A
Companies involved in oil sands exploration, exploitation, or related services	Number of investee companies whose share of their revenue derived from the exploration or exploitation of oil sands or related services exceeds 5% of their overall revenue.	0	N/A
Reductions in coal production, distribution, and use for energy purposes:	Number of investee companies whose tonnage of thermal coal sold or produced, coal-based power production capacity, or share of revenue derived from the production or distribution of coal or coal-based energy exceeds our Coal Exit Policy thresholds.	0	N/A

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: Helium Invest

Legal entity identifier: 213800JAMD3MWVOCUS90

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
☒ ☒ Yes	☒ ☐ No
☐ It made sustainable investments with an environmental objective : ____% ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ It made sustainable investments with a social objective : ____%	☒ It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 5.36% of sustainable investments ☒ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ with a social objective ☐ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The environmental and social characteristics that were promoted by the financial product (the “Sub-Fund”) and the sustainability indicators that were used to monitor their promotion are described below.

For information regarding the actions taken to promote environmental or social characteristics please refer to the section titled “What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?”.

The extent to which such characteristics were promoted, as measured by sustainability indicators, is presented in the sub-section titled “How did the sustainability indicators perform?”.

Environmental characteristics:

- reductions in greenhouse gas (GHG) emissions,
- adherence to certain established international environmental norms (including the Paris Climate Agreement),
- a decline in the production and/or distribution of:

- thermal coal
- energy produced from thermal coal,
- a decline in arctic drilling and
- a decline in oil sands exploitation.

Social characteristics:

- Human rights, labour rights, consumer interests, and anti-corruption and tax compliance through the observance of established international norms such as the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises.
- Health, welfare and safety through:
 - through reductions in the production and distribution of tobacco products
 - the exclusion of companies producing or distributing controversial weapons.

Please note that derivative financial instruments, in particular, equity swaps, options, and futures have contributed to the attainment of the environmental or social characteristics promoted by this financial product.

In order to promote the above characteristics, the Sub-Fund has developed and implemented a strategy to attain each of the environmental or social characteristics promoted that composed of two binding pillars, namely, exclusions (A) and active ownership (B).

A – Exclusions

Over the period, the Sub-Fund's exclusions applied to the following:

- Companies in breach of established international norms, including the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises.
- Companies whose involvement in coal or coal-based energy exceeds the thresholds set out by our Coal Exit Policy regarding the production and distribution of thermal coal and the coal-based power generation of potential investee companies. These specific maximum thresholds are defined by our Coal Exit Policy as follows:

		2021	2023	2025	2027	2030
Production and distribution	Millions of tons	30	20	10	5	0
	% of total revenue	10%	8%	5%	3%	0%
Coal-based power generation	Capacity (GW)	10	8	5	3	0
	% of total revenue	40%	30%	20%	10%	0%

- Tobacco, arctic drilling, and oil sands: Our sectoral exclusions of tobacco products, arctic drilling, and oil sands applied maximum thresholds on the share of revenue generated by potential investee companies through the production and distribution of tobacco products, arctic drilling (incl. exploration and exploitation), and oil sands (incl. related services) respectively. These maximum thresholds were as follows:

	% of total revenue
Tobacco products (production and distribution)	10%
Arctic drilling (exploration or exploitation)	5%
Oil sands (exploration, production, or related services)	5%

- Companies involved in controversial weapons: chemical and biological weapons, nuclear weapons outside the Non-Proliferation Treaty, and depleted uranium, in addition to the exclusion required by law of cluster munitions (Oslo Convention, 2008) and anti-personnel mines (Treaty of Ottawa, 1999).

v. Internationally sanctioned entities pursuant to the lists issued by the OFAC, UN, and EU, as required by law.

vi. Sovereign debt instruments issued by countries having not ratified the Paris Climate Agreement.

Unless otherwise stated, the exclusions above were only applied to long exposures. Those relating to controversial weapons, international sanctions, and non-ratification of the Paris Climate Agreement (iv, v, and vi, respectively) were applied both to long and short exposures.

Investments in companies with poor governance practices were prevented thanks to our exclusion of companies violating the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Evaluations of the governance practices of investee companies were also made possible by the specific governance ratings provided by our data provider.

B – Active ownership

The Sub-Fund undertook a variety of engagement activities with investee companies and corporate issuers to encourage the improvement of their ESG practices as well as to motivate the adoption of a long-term ESG strategy. The Sub-Fund used its voting rights and implemented its individual and collective engagement policy.

Voting

The Sub-Fund's voting policy took as its frame of reference internationally recognized sustainability-related initiatives such as the United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI), United Nations Global Compact, and International Labour Organization Conventions (ILO). Each of these initiatives promotes a fair, unified, and productive reporting and compliance environment that advances corporate ESG actions that present new opportunities and/or mitigate related financial and reputational risks.

On matters of corporate governance, executive compensation, and corporate structure, the Sub-Fund's proxy voting guidelines were based on a commitment to create and preserve economic value and to advance principles of good corporate governance.

Collective Engagement

SYQUANT Capital collaborated with other investors to leverage their collective say on the ESG practices of investee companies. Active cooperation among shareholders on ESG issues lent them greater access and influence through privileged, result-oriented conversations with companies around selected ESG issues.

The Management Company's collective engagement policy focused on violations of established international norms (UN Global Compact, OECD Guidelines for multinational enterprises...) in the areas of Human rights, labour rights, the environment, and corruption.

How did the sustainability indicators perform?

Sustainability indicators

The sustainability indicators for each environmental and social characteristic that were promoted by the Sub-Fund are listed below:

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

- **Environmental protection, protection and promotion of human rights, labour rights, and consumer interests, promotion of anti-corruption and tax compliance:**
 - Number of investee companies that have been involved in violations breaches of the UN Global Compact (UNGC) principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises), if any, were verified, and unremedied.
 - Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises.
 - Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises.
- **Reduction in GHG emissions, and reductions in coal production, distribution, and use for energy purposes:**
 - Scope 1, 2, and 3 greenhouse gas (GHG) emissions, total GHG emissions, carbon footprint, GHG intensity of investee companies, share of investments in companies active in the fossil fuel sector.
 - Number of investee companies whose tonnage of thermal coal sold or produced, coal-based power production capacity, or share of revenue derived from the production or distribution of coal or coal-based energy exceeds the thresholds presented in the “Exclusions” sub-section below.
- **Reduction in tobacco production and distribution:**
 - Number of investee companies whose share of revenue derived from the production or distribution of tobacco products exceeds 10% of their overall revenue.
- **Reduction in oil sands exploitation:**
 - Number of investee companies whose share of their revenue derived from the exploration, exploitation of oil sands or related services exceeds 5% of their overall revenue.
- **Reduction in arctic drilling:**
 - Number of investee companies whose share of revenue derived from arctic drilling exceeds 5% of their overall revenue.
- **Reduction in the production and sale of controversial weapons:**
 - Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.
 - Number of investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.
- **Promotion of the ratification of the Paris Climate Agreement** (for sovereign bonds only):
 - Number of sovereign bonds in which the Sub-Fund has invested whose issuer has not ratified the Paris Climate Agreement.

Please note that except for exclusions relating to controversial weapons and sovereign bonds issued by non-ratified the Paris Climate Agreement, our view is that short exposures do not benefit the issuers concerned and for this reason, we aimed to promote the above characteristics only through long exposures. To represent this Sub-Fund’s ESG performance most accurately, the figures regarding the sustainability indicators below only take into account long exposures.

The performance of each sustainability indicator is provided in the table below.

Adverse sustainability indicator	Metric	2024	2023	2022
GHG emissions (tCO2e)	Scope 1 GHG emissions	10 920	21 996	29 107
	Scope 2 GHG emissions	5 789	6 864	4 302
	Scope 3 GHG emissions	639 804	378 819	144 291
	Total GHG emissions	656 514	407 679	177 700
Carbon footprint (tCO2e/mEUR)	Carbon footprint	1 481	792	450
GHG intensity of investee companies (tCO2e/mEUR)	GHG intensity of investee companies	1 539	1 054	761
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	5.6%	7.0%	7.9%
Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.0%	0.0%	0.0%
	Number of investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0	0	0
Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance /complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	11.2%	9.6%	11.9%
Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.0%	0.0%	0.0%
	Number of investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.	0	0	0
Non-ratification of the Paris Climate Agreement	Number of sovereign bonds in which the Sub-Fund has invested whose issuer has not ratified the Paris Climate Agreement.	0	0	0
Companies involved in the production or distribution of tobacco products	Number of investee companies whose share of revenue derived from the production or distribution of tobacco products exceeds 10% of their overall revenue.	0	0	0
Companies involved in Arctic drilling	Number of investee companies whose share of revenue derived from arctic drilling exceeds 5% of their overall revenue.	0	0	0
Companies involved in oil sands exploration, exploitation, or related services	Number of investee companies whose share of their revenue derived from the exploration or exploitation of oil sands or related services exceeds 5% of their overall revenue.	0	0	0
Reductions in coal production, distribution, and use for energy purposes:	Number of investee companies whose tonnage of thermal coal sold or produced, coal-based power production capacity, or share of revenue derived from the production or distribution of coal or coal-based energy exceeds the thresholds set out in the SFDR precontractual annex of the Sub-Fund and its Coal Exit Policy.	0	0	0

Please note that none of the above indicators are subject to an assurance provided by an auditor or a review by a third party.

● ***...and compared to previous periods?***

Please refer to the table in the previous section.

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?***

The objectives of the sustainable investments made under Regulation (EU) 2020/852, the EU Taxonomy Regulation, were climate change mitigation and climate change adaptation as defined by said regulation. The percentage of the Sub-Fund's investments that contributed to each objective is as follows:

Objective	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual Avg.
Climate Change Mitigation	2.20%	2.48%	3.63%	5.47%	3.44%
Climate Change Adaptation	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

To assess the condition that a sustainable investment does not do significant harm to any other objective under the EU Taxonomy ("DNSH"), the approach employed identifies and collects the alignment with the DNSH criteria per objective for each activity as reported in the company's disclosure. Companies report DNSH alignment per objective. Our data provider aggregates these alignments into one DNSH factor per activity, which is used as a condition in determining the extent to which an investment can be sustainable.

— ***How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?***

Pursuant to article 18(2) of the Taxonomy Regulation, the indicators for adverse impacts on sustainability factors were taken into account in order to assess the adherence of companies to the principle of "do no significant harm" as part of the broader assessment of the minimum safeguards for EU Taxonomy alignment.

— ***Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:***

Yes, the Sub-Fund's exclusion list screened out companies based on their involvement in controversial practices against international norms. The core normative framework consisted of the Principles of the UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles for Business and Human Rights. Securities issued by companies with severe violations of these frameworks were excluded from the investment universe.

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Sub-Fund considered the principal adverse impacts on sustainability factors by monitoring, on a quarterly basis, the principal adverse impact metrics listed below and considering these indicators to assess further portfolio construction processes:

- Scope 1, 2, and 3 greenhouse gas (GHG) emissions,
- total GHG emissions,
- carbon footprint,
- GHG intensity of investee companies,
- Share of investments in companies active in the fossil fuel sector,
- Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises,
- Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises,
- Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Worldline SA	Information Technology	3.44%	FRANCE
TAG Immobilien AG	Financials	2.95%	GERMANY
Deutsche Post AG	Industrials	2.74%	GERMANY
Selena Sarl	Financials	2.70%	FRANCE
CRITERIA CAIXA SA	Financials	2.62%	SPAIN
Umicore SA	Materials	2.61%	BELGIUM
Groupe Bruxelles Lambert SA	Financials	2.54%	BELGIUM
QIAGEN NV	Health Care	2.52%	USA
RAG-Stiftung	Energy	2.32%	GERMANY
Sagerpar SA	Financials	2.30%	BELGIUM
Zalando SE	Consumer Discretionary	2.20%	GERMANY

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Wendel SA	Financials	2.15%	FRANCE
SIEMENS ENERGY FINAN BV	Industrials	1.97%	NETHERLANDS
LEG Immobilien AG	Real Estate	1.89%	GERMANY
Cembra Money Bank AG	Financials	1.87%	SWITZERLAND

The top investments of this financial product are the investments with the largest average weight over the year based on their value at the end of each quarter.

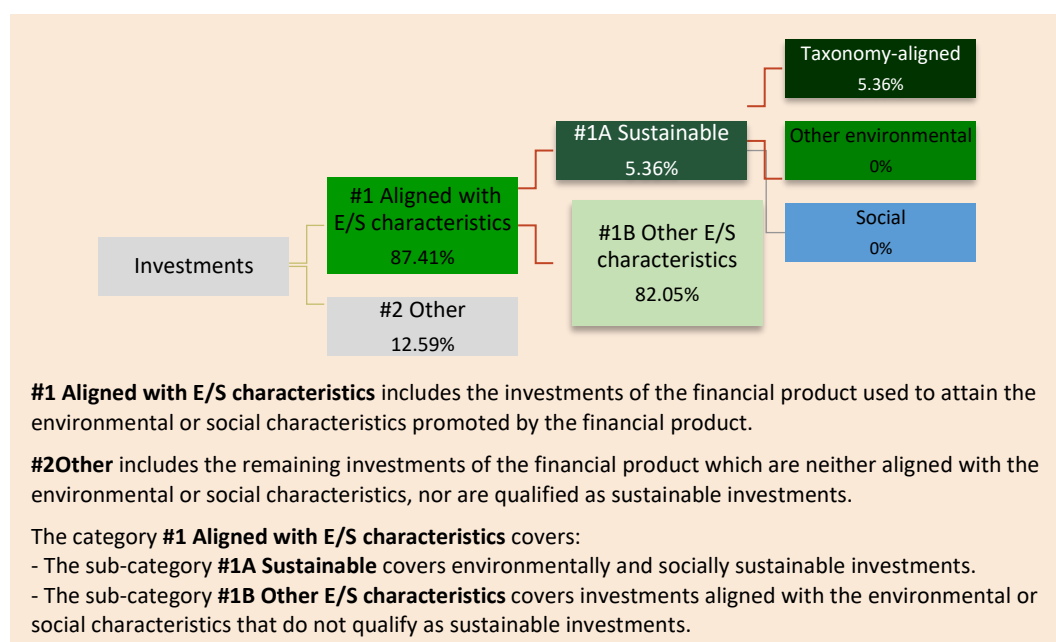


What was the proportion of sustainability-related investments?

Over the period, 5.36% of assets qualified as sustainable investments.

What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



			2024	2023	2022
#1 Aligned with E/S characteristics	#1A Sustainable	Taxonomy-aligned	5.36%	0.00%	0.00%
		Other environmental	0.00%	0.00%	0.00%
		Social	0.00%	0.00%	0.00%
	#1B Other E/S characteristics		82.05%	91.77%	92.55%
	Total #1 Aligned with E/S characteristics		87.41%	91.77%	92.55%
#2 Other			12.59%	8.23%	7.45%
TOTAL			100.00%	100.00%	100.00%

The remainder of the investments during this period are in the “#2 Other” category and related to cash held as ancillary liquidity or non-ancillary cash, which may not be readily distinguished, and securities and derivatives for which relevant data is not applicable or not available.

● *In which economic sectors were the investments made?*

Sector	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual Avg.
Consumer Discretionary	5.3%	3.3%	5.5%	8.2%	5.6%
Consumer Staples	9.2%	6.8%	5.1%	9.1%	7.5%
Energy	4.4%	2.8%	3.7%	0.8%	2.9%
Financials	28.4%	36.8%	37.0%	32.8%	33.8%
Health Care	5.1%	5.5%	4.3%	4.2%	4.8%
Industrials	19.2%	14.6%	16.6%	14.5%	16.2%
Information Technology	11.3%	11.3%	10.8%	9.3%	10.7%
Materials	4.5%	5.1%	3.4%	4.8%	4.5%
Real Estate	6.1%	6.8%	7.3%	6.4%	6.6%
Telecommunication Services	1.4%	0.0%	0.0%	0.1%	0.4%
Utilities	3.2%	3.5%	3.8%	7.3%	4.4%
Unclassified or N/A	1.9%	3.8%	2.3%	2.4%	2.6%

Sub-sector	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual Avg.
Aerospace & Defence	3.56%	0.01%	0.00%	0.00%	0.89%
Air Freight & Logistics	2.55%	3.00%	3.04%	3.01%	2.90%
Airlines	0.00%	0.61%	1.70%	0.92%	0.81%
Asset Management & Brokerage	0.00%	0.00%	0.00%	0.32%	0.08%
Auto Components	0.81%	0.47%	0.00%	0.01%	0.32%
Beverages	0.00%	0.00%	2.37%	4.41%	1.69%
Chemicals	0.00%	0.00%	0.03%	0.06%	0.02%
Commercial Banks & Capital Markets	9.56%	9.96%	13.81%	10.53%	10.97%
Commercial Support Services	0.18%	0.22%	0.00%	0.00%	0.10%
Construction	1.63%	1.73%	1.62%	1.46%	1.61%
Digital Finance & Payment Processing	5.52%	5.99%	5.30%	3.31%	5.03%
Education Services	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Electrical Equipment	0.14%	0.20%	3.37%	4.51%	2.06%
Electronic Components	0.00%	0.07%	0.00%	0.00%	0.02%
Electronic Devices & Appliances	0.16%	0.15%	0.30%	0.29%	0.23%
Food Products	2.15%	2.50%	0.00%	0.20%	1.21%
Gas and Electricity Network Operators	1.26%	1.34%	1.31%	1.23%	1.29%
Health Care Equipment & Supplies	5.04%	2.56%	2.67%	2.48%	3.19%
Health Care Facilities & Services	1.41%	1.79%	1.52%	1.39%	1.53%
Health Care Technology & Services	0.00%	0.00%	0.00%	0.28%	0.07%
Heavy Trucks & Construction & Farm Machinery	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Human Resource & Employment Services	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Industrial Machinery & Equipment	0.00%	0.00%	0.00%	0.47%	0.12%
Industrial Support Services	0.63%	0.68%	0.75%	0.30%	0.59%
Insurance	0.00%	0.00%	0.00%	0.20%	0.05%
Interactive Media & Online Consumer Services	3.27%	1.26%	0.00%	0.01%	1.13%

IT Consulting & Other Services	0.59%	0.80%	0.86%	1.51%	0.94%
Leisure	0.41%	0.85%	0.93%	2.06%	1.06%
Media	0.68%	0.74%	0.66%	1.00%	0.77%
Metals Processing & Production	3.75%	2.83%	2.70%	2.43%	2.93%
Mining & Integrated Production	0.29%	0.31%	0.39%	0.32%	0.33%
Multi-Sector Holdings	6.50%	10.33%	7.59%	6.83%	7.81%
Oil & Gas Equipment/Services	1.47%	2.51%	2.67%	0.00%	1.66%
Oil & Gas Exploration & Production	0.50%	0.00%	0.00%	0.00%	0.13%
Oil & Gas Storage & Pipelines	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Packaging	0.00%	0.00%	0.08%	1.05%	0.28%
Pharmaceuticals & Biotechnology	2.32%	1.94%	1.36%	1.20%	1.70%
Public & Regional Banks	0.00%	0.00%	0.00%	0.09%	0.02%
Real Estate	9.61%	12.36%	12.68%	11.87%	11.63%
Renewable Electricity	3.00%	1.61%	2.95%	6.16%	3.43%
Research & Consulting Services	3.46%	3.84%	0.00%	0.00%	1.82%
Retail	4.86%	2.40%	4.61%	6.11%	4.49%
Semiconductors	2.29%	2.45%	4.14%	4.90%	3.44%
Software & Diversified IT Services	0.00%	0.00%	0.56%	0.54%	0.28%
Textiles & Apparel	0.00%	0.00%	0.29%	0.00%	0.07%
Transportation Infrastructure	0.61%	0.00%	0.00%	0.00%	0.15%
Unclassified or N/A	21.77%	24.48%	19.77%	18.48%	21.13%
Water and Waste Utilities	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for fossil gas include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

The sub-fund's exposure to the fossil fuel sector was 5.6%.



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual
% Taxonomy Alignment (Turnover)	3.74%	4.32%	5.80%	7.58%	5.36%
% Taxonomy Alignment (CapEx)	5.44%	6.30%	8.18%	11.70%	7.90%
% Taxonomy Alignment (OpEx)	3.32%	3.88%	5.39%	6.11%	4.68%

The Sub-Fund's investments contributed to the climate change mitigation and climate change adaptation objectives of Regulation (EU) 2020/852 in the following proportions:

Objective	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual Avg.
Climate Change Mitigation	2.20%	2.48%	3.63%	5.47%	3.44%
Climate Change Adaptation	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

The methodology employed to produce the above figures is compliant with Art.3 of Regulation (EU) 2020/852 and used data provided by ISS Stoxx. Please note that the compliance of these investments with the EU Taxonomy was not subject to an assurance by auditors or a review by any third party.

The aligned and non-aligned shares for the reported data are derived directly from the issuers' disclosures. Consequently, owing to rounding or inconsistencies within the issuers' disclosures, the above shares of taxonomy-aligned investments per objective (mitigation and adaptation) may not sum to the total share of taxonomy-aligned sustainable investments.

● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy⁵?**

✘ Yes:

✘ In fossil gas

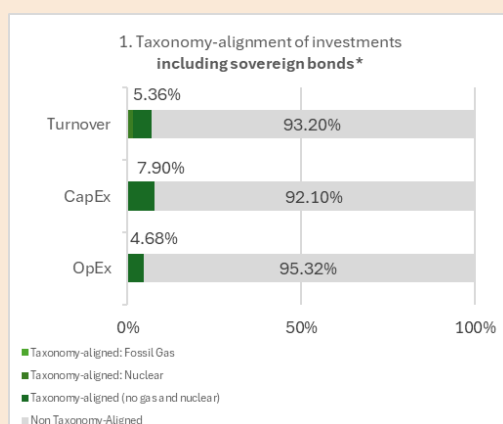
✘ In nuclear energy

☐ No

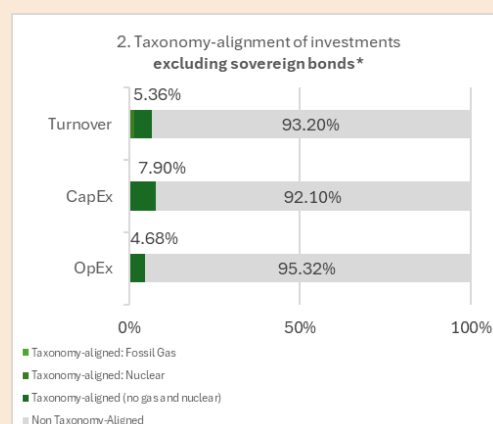
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g., for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



This graph represents 100 % of the total investments.



This graph represents 100 % of the total investments.

**For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures.*

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual
% Enabling	0.80%	0.87%	2.15%	2.52%	1.58%
% Transitional	0.61%	0.70%	0.65%	1.32%	0.82%

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

	2024	2023	2022
Alignment with the EU Taxonomy	5.36%	0.00%	0.00%

⁵ Fossil gas and/or nuclear activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The “#2 Other” category contained cash, held as ancillary or non-ancillary liquidity or for risk balancing purposes, and securities and derivatives for which relevant data is not applicable or not available.

The Sub-Fund did or could not consider any minimum environmental or social safeguards on these investments.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Sub-Fund complied with its exclusion policy, already detailed above. Additionally, as part of the Sub-Fund's collective engagement strategy, 10 meetings were held with companies, with an additional 3 conducted individually. Of these 13 meetings, 9 focused on environmental issues, 6 of which also addressed human rights. The remaining engagements pertained to human rights, labour rights, and health. The Sub-Fund also casted a vote for 83% of votable items in general meetings, voting in accordance with ISS ESG’s Sustainability policy for 100% of its votes.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A. This financial product does not currently have a reference benchmark.

- *How does the reference benchmark differ from a broad market index?*

N/A.

- *How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?*

N/A.

- *How did this financial product perform compared with the reference benchmark?*

N/A.

- *How did this financial product perform compared with the broad market index?*

For purposes of comparison, the financial product’s performance in relation to selected sustainability indicators is compared to that of the STOXX Europe 600 in the table below

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Adverse sustainability indicator	Metric	2024	STOXX EURO 600
GHG emissions (tCO2e)	Scope 1 GHG emissions	10 920	22 699
	Scope 2 GHG emissions	5 789	4 157
	Scope 3 GHG emissions	639 804	319 587
	Total GHG emissions	656 514	346 442
Carbon footprint (tCO2e/mEUR)	Carbon footprint	1 481	818
GHG intensity of investee companies (tCO2e/mEUR)	GHG intensity of investee companies	1 539	1 369
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	5.6%	10.4%
Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.0%	3.4%
	Number of investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0	N/A
Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance /complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	11.2%	5.7%
Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.0%	0.0%
	Number of investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.	0	N/A
Non-ratification of the Paris Climate Agreement	Number of sovereign bonds in which the Sub-Fund has invested whose issuer has not ratified the Paris Climate Agreement.	0	N/A
Companies involved in the production or distribution of tobacco products	Number of investee companies whose share of revenue derived from the production or distribution of tobacco products exceeds 10% of their overall revenue.	0	N/A
Companies involved in Arctic drilling	Number of investee companies whose share of revenue derived from arctic drilling exceeds 5% of their overall revenue.	0	N/A
Companies involved in oil sands exploration, exploitation, or related services	Number of investee companies whose share of their revenue derived from the exploration or exploitation of oil sands or related services exceeds 5% of their overall revenue.	0	N/A
Reductions in coal production, distribution, and use for energy purposes:	Number of investee companies whose tonnage of thermal coal sold or produced, coal-based power production capacity, or share of revenue derived from the production or distribution of coal or coal-based energy exceeds our Coal Exit Policy thresholds.	0	N/A