HELIUM FUND

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

Rapport annuel, incluant les états financiers audités au 31/12/25
Annual report, including Audited Financial Statements as at 31/12/25

R.C.S. Luxembourg B 176 451

HELIUM FUND

Table des Matières/*Table of contents*

Organisation et administration 3

Organisation and administration 3

Information générales 4

General Information 4

Rapport du Conseil d'Administration 7

Report of the Board of Directors 7

Rapport d'audit 32

Audit report 32

Etat combiné des actifs nets au 31/12/25 39

Combined statement of net assets as at 31/12/25 39

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/12/25 40

Combined statement of operations and changes in net assets for the year ended 31/12/25 40

Compartiments : 41

Sub-funds: 41

HELIUM FUND - Helium Fund 41
HELIUM FUND - Helium Performance 51
HELIUM FUND - Helium Selection 62
HELIUM FUND - Helium Invest 73

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés 81

Notes to the financial statements - Schedule of derivative instruments 81

Autres notes aux états financiers 98

Other notes to the financial statements 98

Informations supplémentaires non auditées 113

Additional unaudited information 113

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 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**	
Administrateurs *Directors*	Alain Reinhold Senior Advisor Reinhold & Partners Olivier Leymarie Senior Advisor Syquant Capital SAS Henri Jeantet Président/Chairman Syquant Capital SAS Bertrand Patillet Independent Non-Executive Director Christel Schaff Independent Non-Executive Director
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**	Laurent Boscherel C.E.O. Syquant Capital SAS Xavier Morin 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*

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 2025 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 2025 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.

Informations générales/*General information*

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

Total Expense Ratio (TER) pour l'exercice allant du 1 janvier 2025 au 31 décembre 2025:
Total Expense Ratio (TER) for the period from 1 January 2025 to 31 December 2025:

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	1,62%	0,49%
	Classe/Class B EUR	1,91%	0,40%
	Classe/Class C EUR	0,15%	0,00%
	Classe/Class F EUR	0,77%	0,84%
	Classe/Class I EUR	1,37%	0,54%
	Classe/Class I CHF	1,37%	0,51%
	Classe/Class I USD	1,36%	0,55%
	Classe/Class Bcl EUR	1,41%	0,52%
HELIUM FUND - Helium Performance	Classe/Class A EUR	1,36%	0,93%
	Classe/Class B EUR	1,91%	0,80%
	Classe/Class C EUR	0,16%	0,00%
	Classe/Class D EUR	1,72%	0,00%
	Classe/Class E EUR	1,37%	0,71%
	Classe/Class S EUR	1,16%	0,74%
	Classe/Class Bcl EUR	1,41%	0,88%
	Classe/Class E JPY	1,21%	0,63%
	Classe/Class E GBP	1,36%	0,69%
	Classe/Class A USD	1,37%	0,93%
	Classe/Class B USD	1,90%	0,77%
	Classe/Class E USD	1,36%	0,66%
HELIUM FUND - Helium Selection	Classe/Class A CHF	1,37%	1,00%
	Classe/Class A EUR	1,36%	1,04%
	Classe/Class B EUR	1,91%	0,87%
	Classe/Class C EUR	0,15%	0,00%
	Classe/Class S EUR	1,11%	0,86%
	Classe/Class Bcl EUR	1,41%	1,12%
	Classe/Class A JPY	1,36%	1,49%
	Classe/Class A USD	1,36%	1,07%
HELIUM FUND - Helium Invest	Classe/Class A EUR	0,88%	0,49%
	Classe/Class B EUR	1,42%	0,29%
	Classe/Class C EUR	0,17%	0,00%
	Classe/Class S EUR	0,79%	0,51%
	Classe/Class Bcl EUR	0,92%	0,48%
	Classe/Class D EUR	1,13%	0,00%
	Classe/Class A USD	0,90%	0,57%

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	5,19%
	Classe/Class B EUR	4,97%
	Classe/Class C EUR	7,25%
	Classe/Class F EUR	5,70%
	Classe/Class I EUR	5,39%
	Classe/Class I CHF	3,02%
	Classe/Class I USD	7,60%
	Classe/Class Bcl EUR	5,36%
HELIUM FUND - Helium Performance	Classe/Class A EUR	6,13%
	Classe/Class B EUR	5,70%
	Classe/Class C EUR	8,44%
	Classe/Class D EUR	6,76%
	Classe/Class E EUR	6,38%
	Classe/Class E GBP	8,46%
	Classe/Class S EUR	6,57%
	Classe/Class Bcl EUR	6,09%
	Classe/Class E JPY	4,43%
	Classe/Class A USD	8,37%
	Classe/Class B USD	7,92%
	Classe/Class E USD	8,63%
HELIUM FUND - Helium Selection	Classe/Class A CHF	5,74%
	Classe/Class A EUR	8,10%
	Classe/Class B EUR	7,74%
	Classe/Class C EUR	10,57%
	Classe/Class S EUR	8,57%
	Classe/Class Bcl EUR	8,06%
	Classe/Class A JPY	5,50%
	Classe/Class A USD	10,42%
HELIUM FUND - Helium Invest	Classe/Class A EUR	7,28%
	Classe/Class B EUR	6,93%
	Classe/Class C EUR	8,58%
	Classe/Class S EUR	7,34%
	Classe/Class Bcl EUR	7,25%
	Classe/Class D EUR	7,54%
	Classe/Class A USD	9,56%

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

HELIUM FUND

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

A. Rapport du Conseil d'Administration[1]

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

L'année 2025 a été marquée par un renversement des dynamiques entre les marchés européens et américains, principalement imputable aux politiques économiques et douanières adoptées par l'administration Trump. Dès avril, l'introduction de droits de douane du *Liberation Day* a amplifié la volatilité des marchés et conduit à une réévaluation des risques géopolitiques. Parallèlement, la dépréciation du dollar, engagée dès le début de l'année et prolongée jusqu'à la fin du deuxième trimestre, a contribué à creuser l'écart de performance entre les marchés européens et américains. Le Stoxx 600 a ainsi affiché une progression remarquable de 19,80 %, tandis que le S&P 500, exprimé en euros, n'a enregistré qu'une hausse modérée de 3,94 %.

Dans ce contexte, l'Europe a su regagner en attractivité, portée par des investissements massifs dans les infrastructures et la défense, notamment ceux de l'Allemagne, doté d'un budget pouvant atteindre 1 000 milliards d'euros. Cette relance a stimulé les stratégies d'investissement centrées sur les introductions en bourse (IPO), les opérations de simplification et les fusions-acquisitions en Europe.

MERGER ARBITRAGE (M&A)

Globalement, une bonne année pour la stratégie M&A avec un « dealflow » soutenu, offrant une grande diversification au portefeuille, où les rendements ont été attractifs et réguliers dans la plupart des juridictions.

Le gros changement aura principalement été l'assouplissement net et durable des barrières régulatoires aux USA sous la nouvelle administration Trump. Cela a induit un raccourcissement important des délais d'obtention des autorisations Antitrust aux USA avec très peu de « second phase » ou de blocage de fusions, et plus généralement une volonté de trouver des compromis avec les parties impliquées. Cet environnement amical et une approche pragmatique du régulateur Américain ont apporté une bonne visibilité sur les dossiers et nous aura permis de profiter d'opérations US avec de très bons profils rendement-risque qui auraient probablement été chahuté sous l'administration Biden précédente. On peut par exemple citer Kellanova/Mars, US Steel/Nippon Steel, Interpublic/Omnicom, Hashicorp/IBM, Discover Financial/Capital One ou encore Juniper/HPE.

Au-delà d'une meilleure visibilité sur les dossiers, cet environnement propice à l'arbitrage M&A a également permis de relancer une activité M&A en repli ces dernières années. Cela a pris un peu de temps avec un premier semestre particulièrement calme où les acteurs ont prudemment attendu d'avoir un peu plus de certitudes sur le comportement « amical » de l'administration Trump vis-à-vis des consolidations mais également une fois « Liberation Day » (avril) derrière eux et les différents accords sur les tarifs en place (juillet).

L'autre succès de ce millésime 2025 aura été une nouvelle fois la diversification géographique du portefeuille et la capacité à dégager des performances intéressantes dans des juridictions plus « exotiques » comme l'Afrique du Sud avec le rachat de Multichoice par Canal+ ou encore au Brésil avec le rachat des minoritaires d'Atacadao par Carrefour.

En Europe, l'activité aura été dans la continuité de 2024 avec un « dealflow » certes modeste (particulièrement vrai au T4) mais des « spreads » toujours attractifs. Covestro/ADNOC et Spectris/KKR auront été les deux gros contributeurs de l'année en Europe.

A l'inverse, les deux seuls échecs auront aussi été Européens cette année avec le rejet (rarissime) de l'AMF sur l'offre de retrait de Bolloré en avril dernier sur la galaxie Artois/Moncey/Cambodge et le rejet des actionnaires de Sabadell sur l'offre d'échange de son concurrent Espagnole BBVA. Deux offres relevées mais jugées in fine insuffisantes

Enfin le M&A en Asie aura également été source de satisfaction avec un fort dynamisme et de bonnes opportunités notamment au Japon autour du thème de la simplification d'actionnariat croisé (NTT Data, Toyota Industries (en cours), Mitshubishi Shokuhin ou SCSK/Sumitomo) mais aussi à Hong Kong avec le rachat des minoritaires Hang Seng Bank par HSBC.

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

HELIUM FUND

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

SOFT CATALYST

À la suite de la volatilité accrue induite par les droits de douane en avril, les performances de la stratégie Soft Catalyst ont connu une nette amélioration au cours de l'année. Les positions détenues dans des entités issues du groupe Vivendi, telles que Canal+ et Lagardère, ont joué un rôle clé dans cette dynamique, particulièrement de mai à juillet. Le titre MedinCell, spécialisé dans les biotechnologies, a quant à lui contribué significativement à la performance en septembre et octobre.

En fin d'exercice, Magnum, la scission d'Unilever, a fait son entrée en Bourse dans le bas de sa fourchette de valorisation avant de rebondir, offrant une opportunité d'investissement à des niveaux attractifs. Par ailleurs, une position sur Umicore, leader dans les technologies des matériaux, a bénéficié d'un rebond significatif, soutenu par des perspectives encourageantes dans les secteurs des batteries et des catalyseurs.

Notre activité a couvert un éventail varié : augmentations de capital (DBV, Elia, Avantium) ; rebalancements d'indices (AppLovin, CRH) ; share-class arbitrage (Telecom Italia, Ryanair) ; arbitrage de classe d'actons (SoftBank, SBI Holdings) ; redressements (Clariane, Umicore) ; opérations liées aux fusions-acquisitions (Dowlais, Carlsberg, Carrefour, BMPS, Allfunds) ; et scissions d'activités (Magnum Ice Cream, Sunrise Communications, Sony Financial).

En ligne avec les années précédentes le portefeuille aura été fortement diversifié, avec un fort biais européen et quelques belles opérations aux US et en Asie.

EVENT-DRIVEN CREDIT

La stratégie Event-Driven Credit a fait preuve d'une remarquable résilience en 2025, avec une performance initiale robuste, tirée par la revalorisation des obligations d'Atos et de Covivio, et par l'offre de rachat anticipé d'obligations Genfit.

Une courbe des taux inversée et des écarts à court terme étroits ont limité les opportunités, restreignant le segment « duration courte ».

La composante « corporate event-driven » continue de dynamiser le champ des opportunités et la performance, générant 90 % des rendements du fonds Event Credit Helium Invest. Son succès repose sur une forte performance aux États-Unis et en Asie, compensant le marché des obligations convertibles atone en Europe. Parmi les contributeurs les plus remarquables :

- Genfit — remboursement anticipé des obligations suite à son virage vers le financement par les « royalties ».
- Atos — revalorisation obligataire liée à sa restructuration de 2024.
- Lagfin — solide réévaluation obligataire.
- Clariane — réévaluation après ventes d'actifs et mise en œuvre réussie d'un plan de redressement.
- Exail Technologie — participation active à son émission obligataire.

On voit à travers cette liste la grande diversité des opérations Event Driven.

HELIUM FUND

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

B. Données Chiffrées au 31/12/2025

AUM par compartiment

Compartiments	AUM
Helium Fund	799 M€
Helium Performance	1 204 M€
Helium Selection	1 679 M€
Helium Invest	323 M€
Total (au 31/12/2025)	4 005 M€

Performance par compartiment

Compartiments	Perf. YTD (%)
Helium Fund (Classe A-EUR)	+5,19%
Helium Performance (Classe S-EUR)	+6,57%
Helium Selection (Classe S-EUR)	+8,57%
Helium Invest (Classe S-EUR)	+7,34%

I. HELIUM FUND - Helium Fund

Encours gérés au 31/12/2025 : €799 Millions

Classe A-EUR (ISIN LU0912261541)	Net Asset Value à 2 020.67 – Performance Annuelle +5.19%
Classe B-EUR (ISIN LU0912261624)	Net Asset Value à 1 287.05 – Performance Annuelle +4.97%
Classe B Cl-EUR (ISIN LU1734046201)	Net Asset Value à 1 262.61 – Performance Annuelle +5.36%
Classe C-EUR (ISIN LU0912261897)	Net Asset Value à 3 049.77 – Performance Annuelle +7.25%
Classe F-EUR (ISIN LU1991442788)	Net Asset Value à 1 256.99 – Performance Annuelle +5.70%
Classe I-CHF (ISIN LU1734046383)	Net Asset Value à 1 160.67 – Performance Annuelle +3.02%
Classe I-EUR (ISIN LU1334564140)	Net Asset Value à 1 335.01 – Performance Annuelle +5.39%
Classe I-USD (ISIN LU2701648383)	Net Asset Value à 1 714.33 – Performance Annuelle +7.60%

Détail des contributions par stratégie en 2025 (référence Classe A-EUR)

2025	Janv	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
Merger Arb.	0.32%	0.29%	-0.01%	0.01%	0.35%	0.28%	0.10%	0.14%	0.29%	0.62%	0.26%	0.08%	2.80%
Event Driven	0.28%	0.20%	0.20%	0.08%	0.39%	0.35%	0.19%	0.06%	0.05%	0.16%	0.13%	0.25%	2.38%
Fund	**0.60%**	**0.49%**	**0.19%**	**0.09%**	**0.74%**	**0.63%**	**0.29%**	**0.20%**	**0.34%**	**0.78%**	**0.39%**	**0.33%**	**5.19%**

HELIUM FUND

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

II. HELIUM FUND - Helium Performance

Encours gérés au 31/12/2025 : €1.203 Millions

Classe A-EUR (ISIN LU0912261970)	Net Asset Value à 1 584.37 – Performance Annuelle +6.13%
Classe A-USD (ISIN LU1272301968)	Net Asset Value à 1 688.98 – Performance Annuelle +8.37%
Classe B-EUR (ISIN LU0912262275)	Net Asset Value à 1 486.83 – Performance Annuelle +5.70%
Classe B-USD (ISIN LU1272302263)	Net Asset Value à 1 608.76 – Performance Annuelle +7.92%
Classe B CI-EUR (ISIN LU1734046466)	Net Asset Value à 1 299.06 – Performance Annuelle +6.09%
Classe C-EUR (ISIN LU0912262432)	Net Asset Value à 2 044.36 – Performance Annuelle +8.44%
Classe D-EUR (ISIN LU1539691169)	Net Asset Value à 1 352.16 – Performance Annuelle +6.76%
Classe E-EUR (ISIN LU1569900605)	Net Asset Value à 1 347.94 – Performance Annuelle +6.38%
Classe E-GBP (ISIN LU1734046896)	Net Asset Value à 1 340.167 – Performance Annuelle +8.46%
Classe E-JPY (ISIN LU1734046623)	Net Asset Value à 122 584.97 – Performance Annuelle +4.43%
Classe E-USD (ISIN LU1569902999)	Net Asset Value à 1 581.95 – Performance Annuelle +8.63%
Classe S-EUR (ISIN LU0912262358)	Net Asset Value à 1 674.62 – Performance Annuelle +6.57%

Détail des contributions par stratégie en 2025 (référence Classe S-EUR)

2025	Janv	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
Merger Arbitrage	0.31%	0.34%	0.06%	0.17%	0.52%	0.34%	0.10%	0.19%	0.36%	0.10%	0.33%	0.15%	3.07%
Soft Catalyst	0.25%	0.25%	0.28%	0.05%	0.64%	0.50%	0.33%	0.11%	0.21%	0.32%	0.15%	0.30%	3.50%
Fonds	**0.56%**	**0.59%**	**0.34%**	**0.22%**	**1.16%**	**0.84%**	**0.43%**	**0.30%**	**0.57%**	**0.42%**	**0.48%**	**0.45%**	**6.57%**

III. HELIUM FUND - Helium Selection

Encours gérés au 31/12/2025 : €1 679 Millions

Classe A-CHF (ISIN LU1734047191)	Net Asset Value à 1 421.30 – Performance Annuelle +5.74%
Classe A-EUR (ISIN LU1112771255)	Net Asset Value à 1 886.07 – Performance Annuelle +8.10%
Classe A-JPY (ISIN LU1734047274)	Net Asset Value à 109 783.98 – Performance Annuelle +5.50%
Classe A-USD (ISIN LU1734047357)	Net Asset Value à 1 754.99 – Performance Annuelle +10.42%
Classe B-EUR (ISIN LU1112771503)	Net Asset Value à 1 780.45 – Performance Annuelle +7.74%
Classe B CI-EUR (ISIN LU1734046979)	Net Asset Value à 1 498.82 – Performance Annuelle +8.06%
Classe C-EUR (ISIN LU1112772220)	Net Asset Value à 2 380.89 – Performance Annuelle +10.57%
Classe S-EUR (ISIN LU1112771768)	Net Asset Value à 1 984.81 – Performance Annuelle +8.57%

Détail des contributions par stratégie en 2025 (référence Classe S-EUR)

2025	Janv	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
Merger Arbitrage	0.32%	0.43%	0.08%	0.27%	0.51%	0.44%	0.12%	0.19%	0.43%	0.15%	0.45%	0.22%	3.74%
Soft Catalyst	-0.30%	0.27%	0.44%	0.02%	1.13%	0.78%	0.61%	0.12%	0.45%	0.40%	0.26%	0.47%	4.82%
Fonds	**0.02%**	**0.70%**	**0.52%**	**0.29%**	**1.64%**	**1.22%**	**0.73%**	**0.31%**	**0.88%**	**0.55%**	**0.71%**	**0.69%**	**8.57%**

HELIUM FUND

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

IV. HELIUM FUND - Helium Invest

Encours gérés au 31/12/2025 : €323 Millions

Classe A-EUR (ISIN LU1995653893)	Net Asset Value à 1 435.13 – Performance Annuelle +7.28%
Classe A-USD (ISIN LU2113029172)	Net Asset Value à 1 575.13 – Performance Annuelle +9.56%
Classe B-EUR (ISIN LU1995645790)	Net Asset Value à 1 389.65 – Performance Annuelle +6.93%
Classe B CI-EUR (ISIN LU1995646335)	Net Asset Value à 1 431.76 – Performance Annuelle +7.25%
Classe C-EUR (ISIN LU1995646178)	Net Asset Value à 1 551.45 – Performance Annuelle +8.58%
Classe D-EUR (ISIN LU1995646509)	Net Asset Value à 1 456.88 – Performance Annuelle +7.54%
Classe S-EUR (ISIN LU1995645956)	Net Asset Value à 1 443.74 – Performance Annuelle +7.34%

Détail des contributions par stratégie en 2025 (référence Classe S-EUR)

2025	Janv	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
Event Driven Equity	0.11%	0.09%	0.00%	-0.09%	0.08%	0.13%	0.05%	-0.04%	0.15%	0.05%	0.06%	0.03%	0.64%
Event Driven Credit	0.86%	1.06%	0.47%	0.61%	0.55%	0.26%	0.20%	0.30%	0.35%	0.60%	0.19%	0.23%	5.86%
Credit Court Terme	0.15%	0.09%	0.02%	0.06%	0.11%	0.05%	0.06%	0.05%	0.07%	0.05%	0.08%	0.06%	0.88%
Fonds	**1.12%**	**1.24%**	**0.49%**	**0.58%**	**0.74%**	**0.44%**	**0.31%**	**0.28%**	**0.56%**	**0.70%**	**0.34%**	**0.32%**	**7.34%**

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

C. Marketing et Distribution

I. Introduction

Au 31 décembre 2025, les encours de la SICAV Helium Fund s'élèvent à 4,316 milliards d'euros, marquant une collecte de 624 millions d'euros au cours du troisième trimestre 2025. Cette progression significative s'explique en partie par le retour d'investisseurs qui avaient réduit leurs positions dans les fonds Helium Fund et Helium Performance en 2022, dans un contexte de hausse des taux d'intérêt. En effet, la baisse des taux a depuis relancé l'attrait des stratégies event-driven.

Tout au long de l'exercice, l'équipe Relations Investisseurs a réalisé un certain nombre d'initiatives commerciales et marketing ciblées afin de faire davantage connaitre la société et la gamme de fonds Helium.

Parmi les événements marquants, l'équipe a participé, fin septembre, à une rencontre de Capital Introduction organisée par Morgan Stanley à New York. En octobre, elle était présente à un événement organisé par l'Alternative Investment Management Association (AIMA) à Toronto, ainsi qu'au salon Patrimonia à Lyon. Enfin, en novembre, elle a notamment animé un déjeuner-conférence à Genève. L'équipe Relations Investisseurs a clairement comme projet pour cette fin d'année 2025 et pour l'année 2026 à augmenter ses efforts de commercialisation en Amérique du Nord.

Sur la partie francophone, l'équipe Relations Investisseurs a aussi organisé plusieurs séminaires avec des clients existants et des prospects, notamment en France (Toulouse, Lyon, Mulhouse, Nice, Lille, Montpellier, Nantes, Bordeaux, Marseille, etc…) et aussi à l'étranger (Genève, Bruxelles et Luxembourg).

Lors de ces différentes conférences et lors des nombreuses réunions en « one to one » avec les investisseurs, il est très clair qu'après l'élection de Donald Trump en novembre 2024, les investisseurs commençaient à anticiper une reprise des stratégies Event-Driven, notamment une reprise de l'activité M&A. En effet, sous l'administration Biden, le deal-flow a été plutôt moyen en raison de l'approche antitrust plutôt dogmatique de la part de la Department of Justice (DOJ) et de la Federal Trade Commission (FTC). Les investisseurs anticipent un environnement plus « business-friendly » sous Trump et l'annonce future de plusieurs grosses transactions qui sont restées dans le pipeline par peur d'être refusées par les autorités antitrust.

Nous espérons capitaliser sur ce regain d'intérêt sur nos stratégies en 2026.

Information concernant les caractéristiques environnementales/sociales des compartiments

Les informations relatives aux caractéristiques environnementales et sociales des compartiments de la SICAV relevant de l'article 8 du règlement SFDR sont disponibles en annexe de la section non auditée du rapport annuel.

Information concernant la situation géopolitique au Moyen-Orient

La Société de Gestion suit avec attention l'évolution de la situation géopolitique au Moyen-Orient et les développements récents qui y sont associés. À la date de rédaction du présent rapport, et après examen approfondi de l'ensemble des portefeuilles, elle confirme que ces événements n'ont, à ce jour, aucun impact significatif sur la gestion des différents compartiments de la SICAV, que ce soit en termes d'exposition directe ou indirecte aux zones concernées, de valorisation des actifs détenus ou de politique d'investissement suivie.

La Société de Gestion demeure néanmoins vigilante quant à l'évolution de cette situation et continuera de surveiller attentivement tout développement susceptible d'affecter les marchés financiers et, le cas échéant, les compartiments de la SICAV.

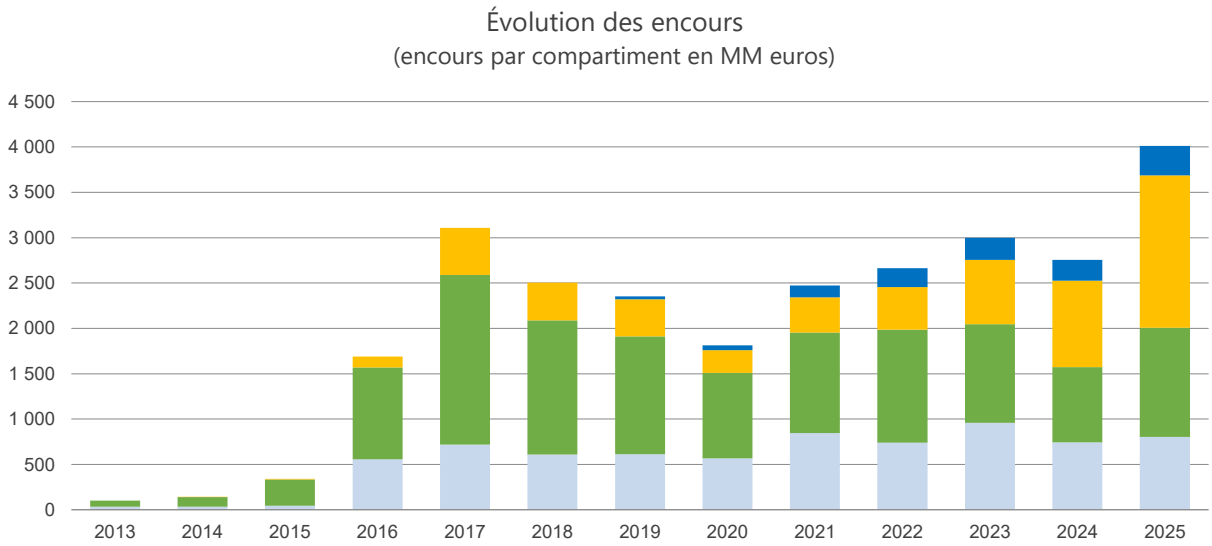
II. Juridictions

Les juridictions dans lesquels chaque compartiment est enregistré sont présentées en Annexe 1 du présent document.

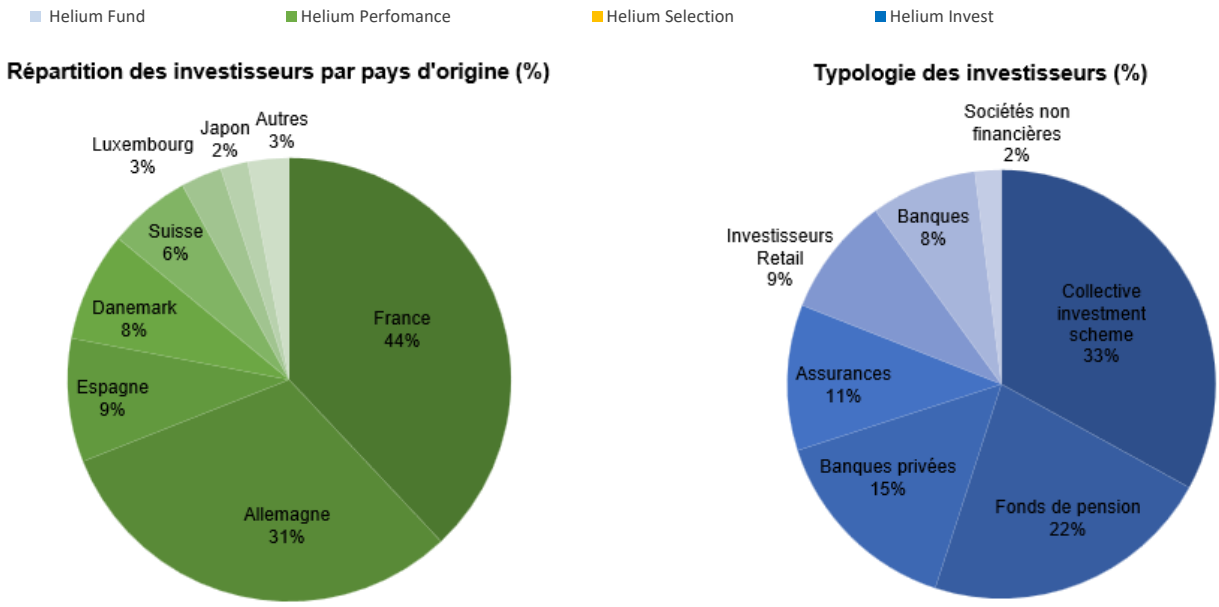
Rapport du Conseil d'Administration/*Report of the Board of Directors*

III. Souscription et rachats

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



IV. Typologie des investisseurs



V. Réclamations

Le tableau ci-dessous présente le nombre de réclamations pour chaque compartiment sur l'exercice 2025.

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 2025, 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 :

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

Développement de différents modules annexes au sein de l'application RiSQ.

Cette application développée en aval de notre Portfolio Management System (PMS) et utilisant l'ensemble des reportings et des données disponibles au sein de ce système s'articule autour de différents modules, chacun d'entre eux avec un objectif précis. C'est ainsi qu'au cours de l'année 2025 les modules suivants ont été mis en place :

- Un module de gestion de la trésorerie permettant d'obtenir une vision temporelle des soldes de trésorerie courant et à venir par compartiment et par contreparties
- Un module d'analyse et de contrôle des niveaux de marges et des collatéraux demandés par l'ensemble de nos contreparties
- Un module de visualisation historique des différents ratios de risques suivis afin d'identifier facilement les tendances court, moyen et long terme ainsi que toute anomalie potentielle dans les séries historiques
- Un ensemble de modules permettant d'automatiser les processus de couverture de changes, de couvertures des parts hedgées et de gestion des soldes de trésorerie (instruction des opérations, pré-intégration des exécutions)

Intégration de nouveaux instruments dans l'univers des actifs disponibles.

Afin de répondre à deux demandes émises par les équipes de gestion, deux nouveaux types d'instruments ont été créés au sein du système PMS : les « Total Return Futures » (sur indice ou sur actions) et les Futures sur le taux variable Euro Ester.

Les premiers permettent, dans le cadre de la mise en place des stratégies d'investissement de type Soft Catalyst de prendre des positions directement sur certains paramètres de marché contribuant à la constitution du prix des futures classiques sur indice ou actions tels que le niveau de prêt/emprunt implicite.

Les seconds sont comparables aux futures de type Euribor 3 mois ou plus long terme (Bund ou Bobl) et permettent de couvrir lorsque cela est nécessaire les expositions de taux plus court terme.

L'intégration de ces deux nouveaux instruments au sein du périmètre a nécessité le développement de modèles de pricing ad-hoc (sans réel complexité en l'absence de convexité des produits) permettant la mesure des expositions induites sur les paramètres de marché sous-jacents.

Bilan des contrôles 2025

Sur l'année 2025, aucun évènement particulier n'est à noter concernant le dispositif de risque interne de la société de gestion du fonds sur aucun des 4 compartiments au 31.12.2025. Aucun dépassement actif n'a été signifié au régulateur luxembourgeois sur la période. La gestion des différentes stratégies déployées au sein des compartiments s'est inscrite dans le cadre de la politique décrite dans leur environnement 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 interne et externe (la société O2D concernant ces derniers) 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 31/12/2025 est la suivante

Counterparty Exposure									
	CDS 5Y	Helium Performance		Helium Fund		Helium Selection		Helium Invest	
		MtM EQS	Global	MtM EQS	Global	MtM EQS	Global	MtM EQS	Global
Barclays Plc	61.60	0.0%	0.0%	0.0%	1.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Goldman Sachs	54.37	0.0%	0.2%	0.0%	1.9%	0.0%	0.6%	0.0%	0.5%
Morgan Stanley	54.13	0.1%	1.1%	0.1%	1.3%	0.0%	1.5%	0.0%	0.7%
SG CIB	45.73	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
J.P. Morgan	42.17	0.0%	0.3%	0.0%	0.3%	-0.1%	0.4%	0.0%	0.1%
Bank of America ML	53.23	0.0%	0.1%	0.0%	0.1%	0.0%	0.1%	0.0%	0.0%
BNP Paribas	42.74	0.0%	0.2%	-0.1%	0.4%	0.1%	0.2%	0.0%	1.2%

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.

- Annexe 1 : Matrice enregistrement Helium Fund
- Annexe 2 : Situation en VaR des fonds au 31/12/2025

ANNEXE 1

Matrice Enregistrement Helium Fund – 31 décembre 2025

Sub-Fund	Share Class	ISIN	BE	CH	DE	DK	ES	FR	GB	IT	LU	NL	SG
Helium Fund	A-EUR	LU0912261541		X	X			X	Inst.		X	X	
	Bcl-EUR	LU1734046201	X	X	X		X	X	Inst.	Inst.	X	X	
	B-EUR	LU0912261624		X	X			X	Inst.	Inst.	X	X	
	C-EUR	LU0912261897		X				X	Inst.		X		
	F-EUR	LU1991442788		X	X			X	Inst.		X	X	
	I-CHF	LU1734046383		X	X			X	Inst.		X		
	I-EUR	LU1334564140		X	X			X	Inst.	Inst.	X	X	
	I-USD	LU2701648383		X				X			X	X	
Helium Invest	A-EUR	LU1995653893	X	X	X		X	X	Inst.	Inst.	X	X	
	A-USD	LU2113029172	X	X	X		X	X	Inst.	Inst.	X	X	
	Bcl-EUR	LU1995646335	X	X	X		X	X	Inst.	Inst.	X	X	
	B-EUR	LU1995645790	X	X	X		X	X	Inst.	Inst.	X	X	
	C-EUR	LU1995646178		X				X	Inst.		X		
	D-EUR	LU1995646509	X	X	X		X	X	Inst.	Inst.	X	X	
	S-EUR	LU1995645956	X	X	X		X	X	Inst.	Inst.	X	X	
Helium Performance	A-EUR	LU0912261970		X	X		X	X	Inst.	Inst.	X	X	Inst.
	A-USD	LU1272301968		X					Inst.		X		Inst.
	Bcl-EUR	LU1734046466	X	X	X		X	X	Inst.	Inst.	X		Inst.
	B-EUR	LU0912262275	X	X	X		X	X	Inst.	Inst.	X	X	Inst.
	B-USD	LU1272302263		X					Inst.		X		Inst.
	C-EUR	LU0912262432		X					Inst.		X		Inst.
	D-EUR	LU1539691169		X	X				Inst.		X		Inst.
	E-CHF	LU1734046540		X					Inst.		X		Inst.
	E-EUR	LU1569900605	X	X	X		X	X	Inst.	Inst.	X	X	Inst.
	E-GBP	LU1734046896		X					Inst.		X		Inst.
	E-JPY	LU1734046623		X					Inst.		X		Inst.
	E-USD	LU1569902999	X	X	X		X	X	Inst.	Inst.	X	X	Inst.
	S-EUR	LU0912262358	X	X	X		X	X	Inst.		X	X	Inst.
Helium Selection	A-CHF	LU1734047191		X	X			X	Inst.		X		Inst.
	A-EUR	LU1112771255		X	X		X	X	Inst.	Inst.	X	X	Inst.
	A-GBP*	LU1734047431		X					Inst.		X		Inst.
	A-JPY	LU1734047274		X					Inst.		X		Inst.
	A-USD	LU1734047357		X	X			X	Inst.	Inst.	X		Inst.
	Bcl-EUR	LU1734046979	X	X	X		X	X	Inst.	Inst.	X		Inst.
	B-EUR	LU1112771503	X	X	X		X	X	Inst.	Inst.	X		Inst.
	C-EUR	LU1112772220		X				X	Inst.		X		Inst.
	D-EUR*	LU3196137817			X						X		
	S-EUR	LU1112771768		X	X		X	X	Inst.	Inst.	X		Inst.

X = Registered

Inst. = Available to Institutional Investors Only

* Classe d'actions inactive à la clôture de la période de référence.

ANNEXE 2 : Value-at-Risk au 31 décembre 2025

Helium Fund, Helium Performance, Helium Selection, Helium Invest

VaR Detail - Helium Fund - 31/12/2025

VAR 20j 95% equiv 99%			OK
Centile	**Var 1 Day**	**Var 20 Days**	**Rescaling**
100%	2.21%	9.87%	
99%	0.66%	2.97%	2.97%
98%	0.52%	2.33%	2.63%
97%	0.44%	1.98%	2.45%
96%	0.34%	1.51%	2.00%
95%	**0.30%**	**1.33%**	**1.88%**
90%	0.17%	0.74%	1.35%
80%	0.06%	0.28%	0.77%
70%	0.01%	0.04%	
60%	-0.02%	-0.10%	
50%	-0.05%	-0.24%	
40%	-0.08%	-0.37%	
30%	-0.14%	-0.63%	
20%	-0.21%	-0.96%	
10%	-0.34%	-1.51%	
5%	-0.48%	-2.15%	

Distribution Portfolio	
Esp	1402.33%
Std	1420.33%
Shp	0.99
Min	-1.86%
Max	1454.07%
Pct 99%	-909.48%

VaR Detail - Helium Performance - 31/12/2025

VAR 20j 95% equiv 99%			OK
Centile	**Var 1 Day**	**Var 20 Days**	**Rescaling**
100%	3.50%	15.66%	
99%	1.03%	4.59%	4.59%
98%	0.87%	3.88%	4.40%
97%	0.74%	3.30%	4.08%
96%	0.56%	2.50%	3.32%
95%	**0.46%**	**2.06%**	**2.91%**
90%	0.29%	1.31%	2.38%
80%	0.10%	0.44%	1.20%
70%	0.01%	0.05%	
60%	-0.04%	-0.17%	
50%	-0.07%	-0.33%	
40%	-0.13%	-0.60%	
30%	-0.21%	-0.93%	
20%	-0.34%	-1.52%	
10%	-0.55%	-2.44%	
5%	-0.74%	-3.30%	

Distribution Portfolio	
Esp	23.40%
Std	7.60%
Shp	3.08
Min	-2.99%
Max	1.80%
Pct 99%	-4.58%

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

VaR Detail - Helium Invest - 31/12/2025

VAR 20j 95% equiv 99%			OK
Centile	**Var 1 Day**	**Var 20 Days**	**Rescaling**
100%	0.85%	3.78%	
99%	0.27%	1.23%	1.23%
98%	0.19%	0.84%	0.96%
97%	0.16%	0.72%	0.90%
96%	0.12%	0.56%	0.74%
95%	**0.11%**	**0.51%**	**0.72%**
90%	0.06%	0.25%	0.45%
80%	0.02%	0.09%	0.25%
70%	0.01%	0.04%	
60%	-0.01%	-0.04%	
50%	-0.02%	-0.10%	
40%	-0.04%	-0.17%	
30%	-0.06%	-0.27%	
20%	-0.09%	-0.41%	
10%	-0.13%	-0.60%	
5%	-0.21%	-0.92%	

Distribution Portfolio	
Esp	7.03%
Std	1.86%
Shp	3.78
Min	-0.72%
Max	0.50%
Pct 99%	-1.10%

VaR Detail - Helium Selection - 31/12/2025

VAR 20j 95% equiv 99%			OK
Centile	**Var 1 Day**	**Var 20 Days**	**Rescaling**
100%	4.92%	22.00%	
99%	1.46%	6.52%	6.52%
98%	1.21%	5.39%	6.11%
97%	1.00%	4.46%	5.52%
96%	0.77%	3.46%	4.60%
95%	**0.64%**	**2.85%**	**4.03%**
90%	0.41%	1.83%	3.32%
80%	0.14%	0.62%	1.71%
70%	0.01%	0.03%	
60%	-0.05%	-0.22%	
50%	-0.11%	-0.48%	
40%	-0.18%	-0.82%	
30%	-0.28%	-1.25%	
20%	-0.47%	-2.08%	
10%	-0.76%	-3.39%	
5%	-1.06%	-4.75%	

Distribution Portfolio	
Esp	31.84%
Std	10.54%
Shp	3.02
Min	-4.21%
Max	2.42%
Pct 99%	-6.37%

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

HELIUM FUND

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

E. Report of the Board of Directors[1]

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

The year 2025 was marked by a reversal in the dynamics between the European and US markets, mainly attributable to the economic and trade policies adopted by the Trump administration. From April onwards, the introduction of tariffs on *Liberation Day* amplified market volatility and led to a reassessment of geopolitical risks. At the same time, the depreciation of the dollar, which began at the start of the year and continued until the end of the second quarter, contributed to widening the performance gap between European and US markets. The Stoxx 600 thus posted a remarkable gain of 19.80%, whilst the S&P 500, expressed in euros, recorded only a moderate increase of 3.94%.

Against this backdrop, Europe regained its appeal, driven by massive investment in infrastructure and defence, particularly in Germany, which has a budget of up to €1 trillion. This recovery has boosted investment strategies focused on initial public offerings (IPOs), simplification transactions and mergers and acquisitions in Europe.

MERGER ARBITRAGE (M&A)

Overall, it was a good year for the M&A strategy, with a steady flow of deals providing broad diversification across the portfolio, where returns were attractive and consistent in most jurisdictions.

The most notable development was the significant and lasting easing of regulatory barriers in the US under the new Trump administration. This shift led to a marked reduction in the time required to secure antitrust approvals in the US, with very few 'second phase' reviews or merger blocks, and more generally a willingness to find compromises with the parties involved. This favourable environment and the US regulator's pragmatic approach have provided good visibility on cases and enabled us to capitalise on US transactions with very good risk-return profiles that would likely have faced difficulties under the previous Biden administration. Examples include Kellanova/Mars, US Steel/Nippon Steel, Interpublic/Omnicom, Hashicorp/IBM, Discover Financial/Capital One and Juniper/HPE.

Beyond providing greater clarity on these deals, this favourable environment for M&A arbitrage has also contributed to a revival of M&A activity, which had been in decline in recent years. The first half of the year remained particularly subdued in this area, as market participants adopted a wait-and-see approach regarding the Trump administration's supportive stance towards mergers and acquisitions, as well as for 'Liberation Day' (April) to pass and the finalization of the various tariff agreements (July).

Another notable success in 2025 was ,again, the geographical diversification of the portfolio and the ability to generate attractive returns in more 'exotic' jurisdictions such as South Africa, with the acquisition of Multichoice by Canal+, or Brazil, with the acquisition of the minority stakes in Atacadao by Carrefour.

In Europe, the M&A activity built on the momentum of 2024, with a deal flow that while modest (particularly in Q4) continued to offer attractive spreads. The two major contributors to performance in Europe this year were Covestro/ADNOC and Spectris/KKR.

The only two setbacks this year were also European: the (extremely rare) rejection by the AMF of Bolloré's delisting bid last April for the Artois/Moncey/Cambodge group, and the rejection by Sabadell shareholders of the exchange offer from its Spanish rival BBVA. Both offers were sweetened but ultimately deemed insufficient.

Finally, M&A activity in Asia was also a satisfactory source of returns, with a robust momentum and compelling opportunities, especially in Japan, around the theme of simplifying cross-shareholdings (NTT Data, Toyota Industries (ongoing), Mitsubishi Shokuhin and SCSK/Sumitomo), but also in Hong Kong with HSBC's buyout of minority shareholders in Hang Seng Bank.

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

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

SOFT CATALYST

Following the heightened volatility induced by tariffs in April, the performance of the Soft Catalyst strategy considerably improved over the course of the year. Positions held in entities spun off from the Vivendi group, such as Canal+ and Lagardère, played a key role in this performance, particularly from May to July. MedinCell, a biotechnology specialist, also made a significant contribution to performance in September and October.

Toward the end of the financial year, Magnum, which was spun-off from Unilever, made its stock market debut at the lower end of its valuation range before experiencing a rebound, presenting an investment opportunity with an entry point at attractive levels. A position in Umicore, a leader in materials technology, also displayed a strong recovery, supported by encouraging prospects in the battery and catalyst sectors.

Our activity this year covered a wide range of areas: capital increases (DBV, Elia, Avantium); index rebalancing (AppLovin, CRH); share-class arbitrage (Telecom Italia, Ryanair); asset class arbitrage (SoftBank, SBI Holdings); turnarounds (Clariane, Umicore); M&A-related transactions (Dowlais, Carlsberg, Carrefour, BMPS, Allfunds); and business spin-offs (Magnum Ice Cream, Sunrise Communications, Sony Financial).

In line with previous years, the portfolio was highly diversified, with a strong European focus and some notable transactions in the US and Asia.

EVENT-DRIVEN CREDIT

The Event-Driven Credit strategy demonstrated remarkable resilience in 2025, with a robust initial performance driven by the rally in Atos and Covivio bonds and the early redemption offer for Genfit bonds.

An inverted yield curve and tight short-term spreads limited opportunities, restricting the ‘short duration’ segment.

The ‘corporate event-driven’ component continues to drive opportunities and performance, generating 90% of the returns for the “event-driven credit” fund Helium Invest. It owes its success over the course of the year to a strong performance in the US and Asia, offsetting the sluggish convertible bond market in Europe. Among the most notable contributors were:

- Genfit — early redemption of bonds following its shift to ‘royalty’ financing.
- Atos — bond revaluation linked to its 2024 restructuring.
- Lagfin — strong bond revaluation.
- Clariane — revaluation following asset sales and the successful implementation of a recovery plan.
- Exail Technologie — active participation in its bond issue.

This list illustrates the wide variety of event-driven transactions.

HELIUM FUND

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

F. Figures as at 31/12/2025

AUM by sub-fund

Sub-Fund	AUM
Helium Fund	799 M€
Helium Performance	1 204 M€
Helium Selection	1 679 M€
Helium Invest	323 M€
Total (au 31/12/2025)	4 005 M€

Performance by sub-fund

Sub-Fund	Perf. YTD (%)
Helium Fund (Class A-EUR)	+5,19%
Helium Performance (Class S-EUR)	+6,57%
Helium Selection (Class S-EUR)	+8,57%
Helium Invest (Class S-EUR)	+7,34%

I. HELIUM FUND - Helium Fund

Assets under management as at 31/12/2025: €799 million

Class A-EUR (ISIN LU0912261541)	Net Asset Value at 2,020.67 – Annual Performance +5.19%
Class B-EUR (ISIN LU0912261624)	Net Asset Value at 1,287.05 – Annual Performance +4.97%
Class B CI-EUR (ISIN LU1734046201)	Net Asset Value at 1,262.61 – Annual Performance +5.36%
Class C-EUR (ISIN LU0912261897)	Net Asset Value at 3,049.77 – Annual Performance +7.25%
Class F-EUR (ISIN LU1991442788)	Net Asset Value: 1,256.99 – Annual Performance: +5.70%
Class I-CHF (ISIN LU1734046383)	Net Asset Value at 1,160.67 – Annual Performance +3.02%
Class I-EUR (ISIN LU1334564140)	Net Asset Value at 1,335.01 – Annual Performance +5.39%
Class I-USD (ISIN LU2701648383)	Net Asset Value at 1,714.33 – Annual Performance +7.60%

Breakdown of contributions by strategy in 2025 (Class A-EUR)

2025	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Total
Merger Arbitrage	0.32%	0.29%	-0.01%	0.01%	0.35%	0.28%	0.10%	0.14%	0.29%	0.62%	0.26%	0.08%	2.80%
Soft Catalyst	0.28%	0.20%	0.20%	0.08%	0.39%	0.35%	0.19%	0.06%	0.05%	0.16%	0.13%	0.25%	2.38%
Fund	**0.60%**	**0.49%**	**0.19%**	**0.09%**	**0.74%**	**0.63%**	**0.29%**	**0.20%**	**0.34%**	**0.78%**	**0.39%**	**0.33%**	**5.19%**

HELIUM FUND

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

II. HELIUM FUND - Helium Performance

Assets under management as at 31/12/2025: €1,203 million

Class A-EUR (ISIN LU0912261970)	Net Asset Value at 1,584.37 – Annual Performance +6.13%
Class A-USD (ISIN LU1272301968)	Net Asset Value at 1,688.98 – Annual Performance +8.37%
Class B-EUR (ISIN LU0912262275)	Net Asset Value at 1,486.83 – Annual Performance +5.70%
Class B-USD (ISIN LU1272302263)	Net Asset Value at 1,608.76 – Annual Performance +7.92%
Class B CI-EUR (ISIN LU1734046466)	Net Asset Value at 1,299.06 – Annual Performance +6.09%
Class C-EUR (ISIN LU0912262432)	Net Asset Value at 2,044.36 – Annual Performance +8.44%
Class D-EUR (ISIN LU1539691169)	Net Asset Value at 1,352.16 – Annual Performance +6.76%
Class E-EUR (ISIN LU1569900605)	Net Asset Value at 1,347.94 – Annual Performance +6.38%
Class E-GBP (ISIN LU1734046896)	Net Asset Value at 1,340.167 – Annual Performance +8.46%
Class E-JPY (ISIN LU1734046623)	Net Asset Value at 122,584.97 – Annual Performance +4.43%
Class E-USD (ISIN LU1569902999)	Net Asset Value at 1,581.95 – Annual Performance +8.63%
Class S-EUR (ISIN LU0912262358)	Net Asset Value at 1,674.62 – Annual Performance +6.57%

Breakdown of contributions by strategy in 2025 (Class S-EUR)

2025	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Total
Merger Arbitrage	0.31%	0.34%	0.06%	0.17%	0.52%	0.34%	0.10%	0.19%	0.36%	0.10%	0.33%	0.15%	3.07%
Soft Catalyst	0.25%	0.25%	0.28%	0.05%	0.64%	0.50%	0.33%	0.11%	0.21%	0.32%	0.15%	0.30%	3.50%
Fund	**0.56%**	**0.59%**	**0.34%**	**0.22%**	**1.16%**	**0.84%**	**0.43%**	**0.30%**	**0.57%**	**0.42%**	**0.48%**	**0.45%**	**6.57%**

III. HELIUM FUND - Helium Selection

Assets under management as at 31/12/2025: €1,679 million

Class A-CHF (ISIN LU1734047191)	Net Asset Value at 1,421.30 – Annual Performance +5.74%
Class A-EUR (ISIN LU1112771255)	Net Asset Value at 1,886.07 – Annual Performance +8.10%
Class A-JPY (ISIN LU1734047274)	Net Asset Value at 109,783.98 – Annual Performance +5.50%
Class A-USD (ISIN LU1734047357)	Net Asset Value at 1,754.99 – Annual Performance +10.42%
Class B-EUR (ISIN LU1112771503)	Net Asset Value at 1,780.45 – Annual Performance +7.74%
Class B CI-EUR (ISIN LU1734046979)	Net Asset Value at 1,498.82 – Annual Performance +8.06%
Class C-EUR (ISIN LU1112772220)	Net Asset Value at 2,380.89 – Annual Performance +10.57%
Class S-EUR (ISIN LU1112771768)	Net Asset Value at 1,984.81 – Annual Performance +8.57%

Breakdown of contributions by strategy in 2025 (Class S-EUR)

2025	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Total
Merger Arbitrage	0.32%	0.43%	0.08%	0.27%	0.51%	0.44%	0.12%	0.19%	0.43%	0.15%	0.45%	0.22%	3.74%
Soft Catalyst	-0.30%	0.27%	0.44%	0.02%	1.13%	0.78%	0.61%	0.12%	0.45%	0.40%	0.26%	0.47%	4.82%
Fund	**0.02%**	**0.70%**	**0.52%**	**0.29%**	**1.64%**	**1.22%**	**0.73%**	**0.31%**	**0.88%**	**0.55%**	**0.71%**	**0.69%**	**8.57%**

HELIUM FUND

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

IV. HELIUM FUND - Helium Invest

Assets under management as at 31/12/2025: €323 million

Class A-EUR (ISIN LU1995653893)	Net Asset Value at 1,435.13 – Annual Performance +7.28%
Class A-USD (ISIN LU2113029172)	Net Asset Value at 1,575.13 – Annual Performance +9.56%
Class B-EUR (ISIN LU1995645790)	Net Asset Value at 1,389.65 – Annual Performance +6.93%
Class B CI-EUR (ISIN LU1995646335)	Net Asset Value at 1,431.76 – Annual Performance +7.25%
Class C-EUR (ISIN LU1995646178)	Net Asset Value at 1,551.45 – Annual Performance +8.58%
Class D-EUR (ISIN LU1995646509)	Net Asset Value at 1,456.88 – Annual Performance +7.54%
Class S-EUR (ISIN LU1995645956)	Net Asset Value at 1,443.74 – Annual Performance +7.34%

Breakdown of contributions by strategy in 2025 (Class S-EUR)

2025	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Total
Event Driven Equity	0.11%	0.09%	0.00%	-0.09%	0.08%	0.13%	0.05%	-0.04%	0.15%	0.05%	0.06%	0.03%	0.64%
Event Driven Credit	0.86%	1.06%	0.47%	0.61%	0.55%	0.26%	0.20%	0.30%	0.35%	0.60%	0.19%	0.23%	5.86%
Short Term Credit	0.15%	0.09%	0.02%	0.06%	0.11%	0.05%	0.06%	0.05%	0.07%	0.05%	0.08%	0.06%	0.88%
Fund	**1.12%**	**1.24%**	**0.49%**	**0.58%**	**0.74%**	**0.44%**	**0.31%**	**0.28%**	**0.56%**	**0.70%**	**0.34%**	**0.32%**	**7.34%**

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

G. Marketing and Distribution

I. Introduction

As of 31 December 2025, the assets under management of the Helium Fund SICAV stood at €4.316 billion, marking inflows of €624 million during the third quarter of 2025. This significant increase is partly due to the return of investors who had reduced their positions in the Helium Fund and Helium Performance funds in 2022, against a backdrop of rising interest rates. Indeed, the fall in rates has since revived the appeal of event-driven strategies.

Throughout the financial year, the Investor Relations team carried out several targeted sales and marketing initiatives to raise awareness of the company and the Helium range of funds.

Among the highlights, the team took part in a Capital Introduction meeting organised by Morgan Stanley in New York at the end of September. In October, they attended an event organised by the Alternative Investment Management Association (AIMA) in Toronto, as well as the Patrimonia trade fair in Lyon. Finally, in November, it hosted a luncheon conference in Geneva. The Investor Relations team has a clear plan for the remainder of 2025 and for 2026 to step up its marketing efforts in North America.

In the French-speaking markets, the Investor Relations team also organised several seminars with existing clients and prospects, notably in France (Toulouse, Lyon, Mulhouse, Nice, Lille, Montpellier, Nantes, Bordeaux, Marseille, etc.) and also abroad (Geneva, Brussels and Luxembourg).

During these various conferences and the numerous one-to-one meetings with investors, it became very clear that following Donald Trump's election in November 2024, investors began to anticipate a resurgence in event-driven strategies, particularly a revival of M&A activity. Indeed, under the Biden administration, deal flow has been rather subdued due to the rather dogmatic antitrust approach taken by the Department of Justice (DOJ) and the Federal Trade Commission (FTC). Investors anticipate a more 'business-friendly' environment under Trump and the future announcement of several major transactions that have remained in the pipeline for fear of being rejected by the antitrust authorities.

We hope to capitalise on this renewed interest in our strategies in 2026.

Information on the environmental/social characteristics of the sub-funds

Information on the environmental/social characteristics for sub-funds disclosing under Article 8 of SFDR, is made available in the annex to the un-audited section of the annual report.

Note on the geopolitical situation in the Middle East

The Management Company is closely monitoring the evolving geopolitical situation in the Middle East and the recent developments associated with it. As of the date of this report, and following a thorough review of all portfolios, the Management Company confirms that these events have, to date, no significant impact on the management of the various sub-funds of the SICAV, whether in terms of direct or indirect exposure to the affected regions, the valuation of assets held, or the investment policy being followed.

The Management Company remains nevertheless vigilant regarding the evolution of this situation and will continue to closely monitor any developments that could affect financial markets and, where applicable, the sub-funds of the SICAV.

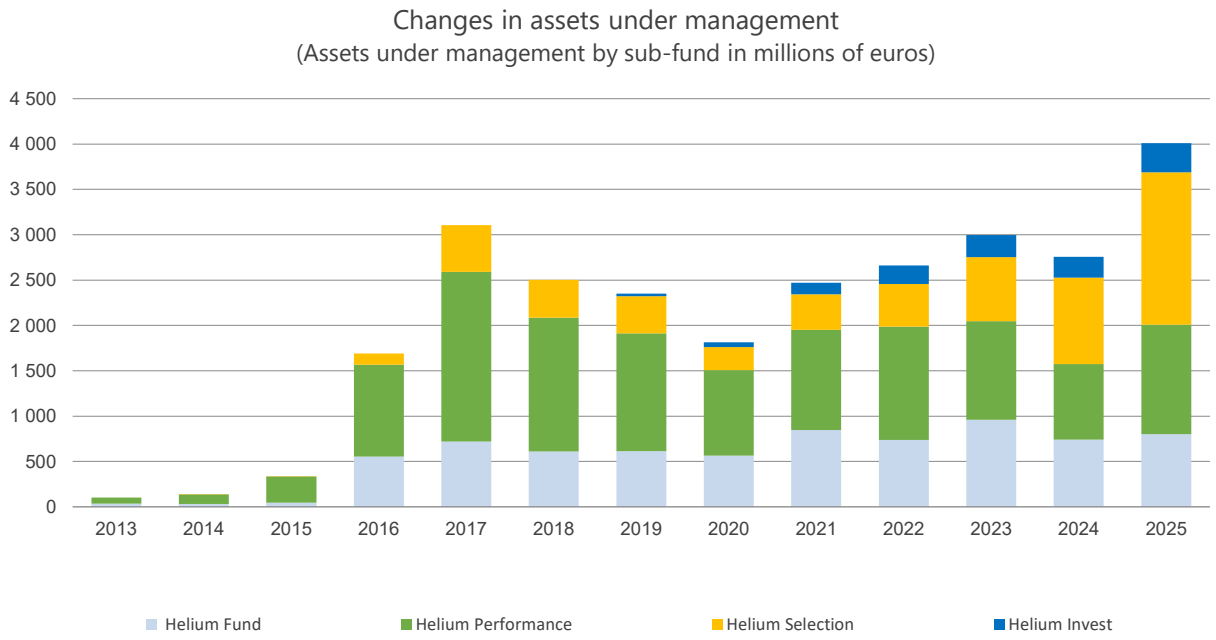
II. Jurisdictions

The jurisdictions in which each sub-fund is registered are set out in Appendix 1 to this document.

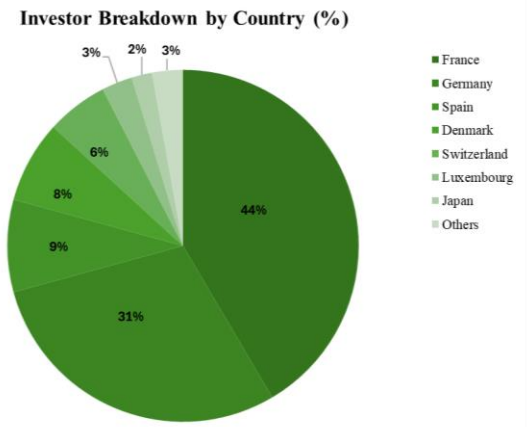
Rapport du Conseil d'Administration/*Report of the Board of Directors*

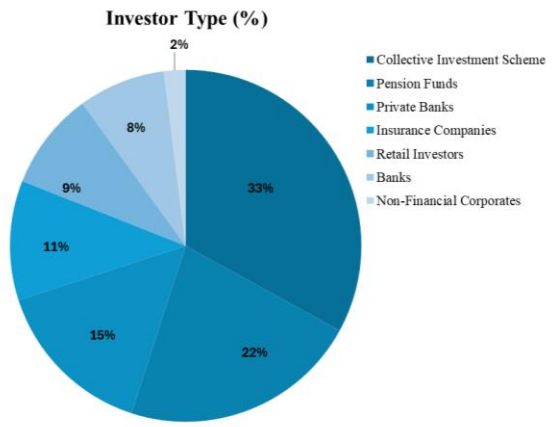
III. Subscriptions and redemptions

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



IV. Investor profile





V. Claims

The table below shows the number of complaints for each sub-fund for the 2025 financial year.

Sub-fund	Claims over the period
Helium Fund	None
Helium Performance	None
Helium Selection	None
Helium Invest	None

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

H. Risk Management

Development of the Risk Management Process ('RMP')

Throughout 2025, the RMP process continued to evolve to adapt to new needs and regulatory requirements. The entire monitoring process was renewed, focusing on four quarterly committees that provided opportunities to review the system and improvement projects, as well as to set future objectives. The scope of daily, monthly, quarterly and half-yearly reporting remained unchanged from the previous year.

Several elements have been incorporated into the system as a whole to improve it. The main elements are detailed below:

Development of various ancillary modules within the RiSQ application.

This application, developed downstream of our Portfolio Management System (PMS) and utilising all the reports and data available within that system, is structured around various modules, each with a specific objective. Thus, during 2025, the following modules were implemented:

- A cash management module providing a timeline view of current and future cash balances by sub-fund and by counterparty
- An analysis and control module for margin levels and collateral required by all our counterparties
- A module for viewing the historical data of the various risk ratios monitored, to easily identify short-, medium- and long-term trends as well as any potential anomalies in the historical series
- A suite of modules to automate foreign exchange hedging processes, hedged position management and cash balance management (order processing, pre-integration of executions)

Integration of new instruments into the universe of available assets.

In response to two requests from the management teams, two new types of instruments have been created within the PMS system: Total Return Futures (on indices or equities) and Futures on the Euro Ester floating rate.

The former enables, as part of the implementation of Soft Catalyst-type investment strategies, positions to be taken directly on certain market parameters contributing to the pricing of traditional index or equity futures, such as the implied loan-to-deposit ratio.

The latter are comparable to 3-month Euribor futures or longer-term futures (Bund or Bobl) and enable the hedging of shorter-term interest rate exposures where necessary.

The integration of these two new instruments into the scope required the development of ad-hoc pricing models (which are not particularly complex given the lack of convexity in the products) to measure the resulting exposures to the underlying market parameters.

2025 Control Review

During 2025, no particular events are to be noted regarding the fund management company's internal risk framework for any of the four sub-funds as of 31 December 2025. No active breaches were reported to the Luxembourg regulator during the period. The management of the various strategies deployed within the sub-funds was in line with the policy described in their respective environments, and these did not require any updates other than those described above.

None of the controls carried out during the year by the internal and external audit teams (O2D for the latter) identified any major weaknesses in the system as a whole. The vast majority of the recommendations made by the various teams responsible for the controls (second-level and periodic) have been implemented.

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

Counterparty Exposure

The summary of the Fund's exposures to the various equity swap counterparties as of 31 December 2025 is as follows

Counterparty Exposure									
	CDS 5Y	Helium Performance		Helium Fund		Helium Selection		Helium Invest	
		MtM EQS	Global	MtM EQS	Global	MtM EQS	Global	MtM EQS	Global
Barclays Plc	61.60	0.0%	0.0%	0.0%	1.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Goldman Sachs	54.37	0.0%	0.2%	0.0%	1.9%	0.0%	0.6%	0.0%	0.5%
Morgan Stanley	54.13	0.1%	1.1%	0.1%	1.3%	0.0%	1.5%	0.0%	0.7%
SG CIB	45.73	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
J.P. Morgan	42.17	0.0%	0.3%	0.0%	0.3%	-0.1%	0.4%	0.0%	0.1%
Bank of America ML	53.23	0.0%	0.1%	0.0%	0.1%	0.0%	0.1%	0.0%	0.0%
BNP Paribas	42.74	0.0%	0.2%	-0.1%	0.4%	0.1%	0.2%	0.0%	1.2%

The 'Fin. Contracts' exposure represents only the 'Mark-to-Market' value of the equity swap portfolio as at the given date, whilst the 'Global' figure additionally includes the amount of collateral deposited in cash with each counterparty.

- Appendix 1: Helium Fund registration matrix
- Appendix 2: VaR position of the funds as at 31/12/2025

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

APPENDIX 1

Helium Fund Registration Matrix – 31 December 2025

Sub-Fund	Share Class	ISIN	BE	CH	DE	DK	ES	FR	GB	IT	LU	NL	SG
Helium Fund	A-EUR	LU0912261541		X	X			X	Inst.		X	X	
	Bcl-EUR	LU1734046201	X	X	X		X	X	Inst.	Inst.	X	X	
	B-EUR	LU0912261624		X	X			X	Inst.	Inst.	X	X	
	C-EUR	LU0912261897		X				X	Inst.		X		
	F-EUR	LU1991442788		X	X			X	Inst.		X	X	
	I-CHF	LU1734046383		X	X			X	Inst.		X		
	I-EUR	LU1334564140		X	X			X	Inst.	Inst.	X	X	
	I-USD	LU2701648383		X				X			X	X	
Helium Invest	A-EUR	LU1995653893	X	X	X		X	X	Inst.	Inst.	X	X	
	A-USD	LU2113029172	X	X	X		X	X	Inst.	Inst.	X	X	
	Bcl-EUR	LU1995646335	X	X	X		X	X	Inst.	Inst.	X	X	
	B-EUR	LU1995645790	X	X	X		X	X	Inst.	Inst.	X	X	
	C-EUR	LU1995646178		X				X	Inst.		X		
	D-EUR	LU1995646509	X	X	X		X	X	Inst.	Inst.	X	X	
	S-EUR	LU1995645956	X	X	X		X	X	Inst.	Inst.	X	X	
Helium Performance	A-EUR	LU0912261970		X	X		X	X	Inst.	Inst.	X	X	Inst.
	A-USD	LU1272301968		X					Inst.		X		Inst.
	Bcl-EUR	LU1734046466	X	X	X		X	X	Inst.	Inst.	X		Inst.
	B-EUR	LU0912262275	X	X	X		X	X	Inst.	Inst.	X	X	Inst.
	B-USD	LU1272302263		X					Inst.		X		Inst.
	C-EUR	LU0912262432		X					Inst.		X		Inst.
	D-EUR	LU1539691169		X	X				Inst.		X		Inst.
	E-CHF	LU1734046540		X					Inst.		X		Inst.
	E-EUR	LU1569900605	X	X	X		X	X	Inst.	Inst.	X	X	Inst.
	E-GBP	LU1734046896		X					Inst.		X		Inst.
	E-JPY	LU1734046623		X					Inst.		X		Inst.
	E-USD	LU1569902999	X	X	X		X	X	Inst.	Inst.	X	X	Inst.
	S-EUR	LU0912262358	X	X	X		X	X	Inst.		X	X	Inst.
Helium Selection	A-CHF	LU1734047191		X	X			X	Inst.		X		Inst.
	A-EUR	LU1112771255		X	X		X	X	Inst.	Inst.	X	X	Inst.
	A-GBP*	LU1734047431		X					Inst.		X		Inst.
	A-JPY	LU1734047274		X					Inst.		X		Inst.
	A-USD	LU1734047357		X	X			X	Inst.	Inst.	X		Inst.
	Bcl-EUR	LU1734046979	X	X	X		X	X	Inst.	Inst.	X		Inst.
	B-EUR	LU1112771503	X	X	X		X	X	Inst.	Inst.	X		Inst.
	C-EUR	LU1112772220		X				X	Inst.		X		Inst.
	D-EUR*	LU3196137817			X						X		
	S-EUR	LU1112771768		X	X		X	X	Inst.	Inst.	X		Inst.

X = Registered

Inst. = Available to Institutional Investors Only

* Class was inactive as of the end of the reporting period.

APPENDIX 2: Value-at-Risk as of 31 December 2025

Helium Fund, Helium Performance, Helium Selection, Helium Invest

VaR Detail - Helium Fund - 31/12/2025

VAR 20j 95% equiv 99%			OK
Centile	**Var 1 Day**	**Var 20 Days**	**Rescaling**
100%	2.21%	9.87%	
99%	0.66%	2.97%	2.97%
98%	0.52%	2.33%	2.63%
97%	0.44%	1.98%	2.45%
96%	0.34%	1.51%	2.00%
95%	**0.30%**	**1.33%**	**1.88%**
90%	0.17%	0.74%	1.35%
80%	0.06%	0.28%	0.77%
70%	0.01%	0.04%	
60%	-0.02%	-0.10%	
50%	-0.05%	-0.24%	
40%	-0.08%	-0.37%	
30%	-0.14%	-0.63%	
20%	-0.21%	-0.96%	
10%	-0.34%	-1.51%	
5%	-0.48%	-2.15%	

Distribution Portfolio	
Esp	1402.33%
Std	1420.33%
Shp	0.99
Min	-1.86%
Max	1454.07%
Pct 99%	-909.48%

VaR Detail - Helium Performance - 31/12/2025

VAR 20j 95% equiv 99%			OK
Centile	**Var 1 Day**	**Var 20 Days**	**Rescaling**
100%	3.50%	15.66%	
99%	1.03%	4.59%	4.59%
98%	0.87%	3.88%	4.40%
97%	0.74%	3.30%	4.08%
96%	0.56%	2.50%	3.32%
95%	**0.46%**	**2.06%**	**2.91%**
90%	0.29%	1.31%	2.38%
80%	0.10%	0.44%	1.20%
70%	0.01%	0.05%	
60%	-0.04%	-0.17%	
50%	-0.07%	-0.33%	
40%	-0.13%	-0.60%	
30%	-0.21%	-0.93%	
20%	-0.34%	-1.52%	
10%	-0.55%	-2.44%	
5%	-0.74%	-3.30%	

Distribution Portfolio	
Esp	23.40%
Std	7.60%
Shp	3.08
Min	-2.99%
Max	1.80%
Pct 99%	-4.58%

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

VaR Detail - Helium Selection - 31/12/2025

VAR 20j 95% equiv 99%			OK
Centile	**Var 1 Day**	**Var 20 Days**	**Rescaling**
100%	4.92%	22.00%	
99%	1.46%	6.52%	6.52%
98%	1.21%	5.39%	6.11%
97%	1.00%	4.46%	5.52%
96%	0.77%	3.46%	4.60%
95%	**0.64%**	**2.85%**	**4.03%**
90%	0.41%	1.83%	3.32%
80%	0.14%	0.62%	1.71%
70%	0.01%	0.03%	
60%	-0.05%	-0.22%	
50%	-0.11%	-0.48%	
40%	-0.18%	-0.82%	
30%	-0.28%	-1.25%	
20%	-0.47%	-2.08%	
10%	-0.76%	-3.39%	
5%	-1.06%	-4.75%	

Distribution Portfolio	
Esp	31.84%
Std	10.54%
Shp	3.02
Min	-4.21%
Max	2.42%
Pct 99%	-6.37%

VaR Detail - Helium Invest - 31/12/2025

VAR 20j 95% equiv 99%			OK
Centile	**Var 1 Day**	**Var 20 Days**	**Rescaling**
100%	0.85%	3.78%	
99%	0.27%	1.23%	1.23%
98%	0.19%	0.84%	0.96%
97%	0.16%	0.72%	0.90%
96%	0.12%	0.56%	0.74%
95%	**0.11%**	**0.51%**	**0.72%**
90%	0.06%	0.25%	0.45%
80%	0.02%	0.09%	0.25%
70%	0.01%	0.04%	
60%	-0.01%	-0.04%	
50%	-0.02%	-0.10%	
40%	-0.04%	-0.17%	
30%	-0.06%	-0.27%	
20%	-0.09%	-0.41%	
10%	-0.13%	-0.60%	
5%	-0.21%	-0.92%	

Distribution Portfolio	
Esp	7.03%
Std	1.86%
Shp	3.78
Min	-0.72%
Max	0.50%
Pct 99%	-1.10%

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg

Tel: +352 451 451
www.deloitte.lu

Aux Actionnaires de
HELIUM FUND
5, allée Scheffer
L-2520 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 au 31 décembre 2025, ainsi que l'état des opérations et des variations des actifs nets 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 2025, ainsi que du résultat de leurs opérations et des variations de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

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

Société à responsabilité limitée au capital de 360.000 €
RCS Luxembourg B 67.895
Autorisation d'établissement 10022179

© Deloitte Audit, SARL

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.

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 influer 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:

Deloitte.

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

Le 30 avril 2026

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg

Tel: +352 451 451
www.deloitte.lu

To the Shareholders of
Helium FUND
5, allée Scheffer
L-52520 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 investments portfolio as at 31 December 2025 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 31 December 2025, and of the results of their operations and changes in their 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.

Société à responsabilité limitée au capital de 360.000 €
RCS Luxembourg B 67.895
Autorisation d'établissement 10022179

© Deloitte Audit, SARL

Deloitte.

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 July 23, 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.

Deloitte.

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

30 April 2026

HELIUM FUND

Etats financiers combinés
Combined financial statements

HELIUM FUND

Etat combiné des actifs nets au 31/12/25/*Combined statement of net assets as at 31/12/25*

	Note	*Exprimé en Expressed in EUR*
Actifs/*Assets*		**4.586.903.133,44**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation/*Securities portfolio at market value*	2.2	4.091.152.966,88
Prix de revient/Cost price		*4.083.115.872,94*
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation/*Options (long positions) at market value*	2.4	2.133.773,26
Options achetées au prix de revient/Options purchased at cost		*1.458.488,36*
Avoirs en banque et liquidités/*Cash at banks and liquidities*	10	378.690.029,78
A recevoir sur souscriptions/*Receivable on subscriptions*		35.933.675,65
A recevoir sur swaps/*Receivable on swaps*		113.342,35
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme/*Net unrealised appreciation on forward foreign exchange contracts*	2.5	15.784.362,81
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures/*Net unrealised appreciation on financial futures*	2.6	14.023.505,18
Plus-value nette non réalisée sur swaps/*Net unrealised appreciation on swaps*	2.7	9.982.874,04
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres/*Dividends receivable on securities portfolio*		9.717.452,50
Dividendes à recevoir sur swaps/*Dividends receivable on swaps*		983.414,08
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres/*Interests receivable on securities portfolio*		10.922.682,07
Intérêts à recevoir sur swaps/*Interests receivable on swaps*		2.269.037,61
Autres intérêts à recevoir/*Other interests receivable*		137.537,00
Frais d'établissement, nets/*Formation expenses, net*		9.091,50
Autres actifs/*Other assets*		15.049.388,73
Passifs/*Liabilities*		**270.178.083,24**
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation/*Options (short positions) at market value*	2.4	1.344.144,06
Options vendues au prix de revient/Options sold at cost		*1.137.495,37*
Découvert bancaire/*Bank overdrafts*		198.334.709,32
A payer sur investissements achetés/*Payable on investments purchased*		24.078.304,31
A payer sur rachats/*Payable on redemptions*		8.483.426,25
A payer sur swaps/*Payable on swaps*		163.682,13
Moins-value nette non réalisée sur swaps/*Net unrealised depreciation on swaps*	2.7	5.669.495,66
Commissions de gestion à payer/*Management fees payable*	3	4.102.118,05
Commissions de performance à payer/*Performance fees payable*	4	24.617.779,13
Dividendes à payer sur swaps/*Dividends payable on swaps*		1.480.942,63
Intérêts à payer sur swaps/*Interests payable on swaps*		1.620.432,05
Autres intérêts à payer/*Other interests payable*		2.386,30
Autres passifs/*Other liabilities*		280.663,35
Valeur nette d'inventaire/*Net asset value*		**4.316.725.050,20**

HELIUM FUND

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/12/25/*Combined statement of operations and changes in net assets for the year ended 31/12/25*

	Note	*Exprimé en Expressed in EUR*
Revenus/*Income*		**174.846.125,40**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets/*Dividends on securities portfolio, net*		20.160.238,96
Dividendes reçus sur swaps/*Dividends received on swaps*		36.854.951,54
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets/*Interests on bonds and money market instruments, net*		39.756.889,73
Intérêts reçus sur swaps/*Interests received on swaps*		71.149.210,88
Intérêts bancaires/*Bank interests on cash accounts*		6.864.470,16
Autres revenus/*Other income*		60.364,13
Dépenses/*Expenses*		**206.100.183,15**
Commissions de gestion/*Management fees*	3	39.184.842,64
Commissions de performance/*Performance fees*	4	26.061.486,34
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire/*Depositary and sub-depositary fees*	5	930.159,27
Commissions d'administration/*Administration fees*	6	1.463.196,72
Frais de domiciliation/*Domiciliary fees*		12.079,17
Frais d'audit/*Audit fees*		118.597,05
Frais légaux/*Legal fees*		376.906,75
Frais de transaction/*Transaction fees*	2.8	2.442.963,62
Rémunération administrateurs/*Directors fees*		39.970,33
Taxe d'abonnement/*Subscription tax*	7	973.320,67
Intérêts payés sur découvert bancaire/*Interests paid on bank overdraft*		3.269.348,03
Dividendes payés sur swaps/*Dividends paid on swaps*		26.876.641,48
Intérêts payés sur swaps/*Interests paid on swaps*		103.484.906,18
Frais bancaires/*Banking fees*		4.251,09
Autres dépenses/*Other expenses*		861.513,81
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements/*Net income / (loss) from investments*		**-31.254.057,75**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :/*Net realised profit / (loss) on:*		
- ventes d'investissements/- *sales of investment securities*	2.2	360.097.167,39
- options	2.4	5.537.479,34
- contrats de change à terme/- *forward foreign exchange contracts*	2.5	58.777.490,51
- contrats futures/- *financial futures*	2.6	-16.494.129,29
- swaps	2.7	-31.939.133,93
- change/- *foreign exchange*	2.3	-84.679.026,80
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s/*Net realised profit / (loss)*		**260.045.789,47**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :/*Movement in net unrealised appreciation / (depreciation) on:*		
- ventes d'investissements/- *investments*	2.2	-52.382.343,23
- options	2.4	575.266,99
- contrats de change à terme/- *forward foreign exchange contracts*	2.5	24.697.557,04
- contrats futures/- *financial futures*	2.6	11.395.087,49
- swaps	2.7	-26.370.294,09
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations/*Net increase / (decrease) in net assets as a result of operations*		**217.961.063,67**
Souscriptions d'actions/*Subscriptions of shares*		1.782.629.101,71
Rachats d'actions/*Redemptions of shares*		-745.036.771,47
Augmentation / (diminution) nette des actifs/*Net increase / (decrease) in net assets*		**1.255.553.393,91**
Actifs nets au début de l'exercice/*Net assets at the beginning of the year*		**3.061.171.656,29**
Actifs nets à la fin de l'exercice/*Net assets at the end of the year*		**4.316.725.050,20**

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

HELIUM FUND - Helium Fund

Etat des actifs nets au 31/12/25/*Statement of net assets as at 31/12/25*

	Note	*Exprimé en Expressed in EUR*
Actifs/*Assets*		**849.647.581,12**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation/*Securities portfolio at market value*	2.2	740.412.153,89
Prix de revient/Cost price		*727.335.401,95*
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation/*Options (long positions) at market value*	2.4	176.107,97
Options achetées au prix de revient/Options purchased at cost		*120.572,18*
Avoirs en banque et liquidités/*Cash at banks and liquidities*	10	81.511.343,77
A recevoir sur souscriptions/*Receivable on subscriptions*		3.131.907,27
A recevoir sur swaps/*Receivable on swaps*		9.063,97
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme/*Net unrealised appreciation on forward foreign exchange contracts*	2.5	3.282.668,10
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures/*Net unrealised appreciation on financial futures*	2.6	1.568.526,79
Plus-value nette non réalisée sur swaps/*Net unrealised appreciation on swaps*	2.7	9.233.131,82
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres/*Dividends receivable on securities portfolio*		3.198.976,38
Dividendes à recevoir sur swaps/*Dividends receivable on swaps*		94.201,35
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres/*Interests receivable on securities portfolio*		1.503.472,42
Intérêts à recevoir sur swaps/*Interests receivable on swaps*		603.302,73
Autres intérêts à recevoir/*Other interests receivable*		43.207,70
Autres actifs/*Other assets*		4.879.516,96
Passifs/*Liabilities*		**50.480.172,73**
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation/*Options (short positions) at market value*	2.4	110.937,03
Options vendues au prix de revient/Options sold at cost		*94.013,88*
Découvert bancaire/*Bank overdrafts*		40.669.251,10
A payer sur investissements achetés/*Payable on investments purchased*		3.098.458,76
A payer sur rachats/*Payable on redemptions*		1.173.730,76
A payer sur swaps/*Payable on swaps*		41.118,86
Commissions de gestion à payer/*Management fees payable*	3	716.060,67
Commissions de performance à payer/*Performance fees payable*	4	4.517.016,69
Dividendes à payer sur swaps/*Dividends payable on swaps*		10.557,46
Intérêts à payer sur swaps/*Interests payable on swaps*		123.709,07
Autres passifs/*Other liabilities*		19.332,33
Valeur nette d'inventaire/*Net asset value*		**799.167.408,39**

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 31/12/25
Statement of operations and changes in net assets from 01/01/25 to 31/12/25

	Note	*Exprimé en Expressed in EUR*
Revenus/*Income*		**36.312.568,67**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets/*Dividends on securities portfolio, net*		7.113.761,19
Dividendes reçus sur swaps/*Dividends received on swaps*		4.972.751,87
Intérêts reçus sur obligations, nets/*Interests on bonds, net*		8.075.712,65
Intérêts reçus sur swaps/*Interests received on swaps*		14.392.980,92
Intérêts bancaires/*Bank interests on cash accounts*		1.748.797,13
Autres revenus/*Other income*		8.564,91
Dépenses/*Expenses*		**38.263.754,92**
Commissions de gestion/*Management fees*	3	8.179.994,81
Commissions de performance/*Performance fees*	4	4.766.477,32
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire/*Depositary and sub-depositary fees*	5	205.112,54
Commissions d'administration/*Administration fees*	6	291.386,45
Frais de domiciliation/*Domiciliary fees*		2.199,63
Frais d'audit/*Audit fees*		24.000,13
Frais légaux/*Legal fees*		111.278,27
Frais de transaction/*Transaction fees*	2.8	423.292,25
Rémunération administrateurs/*Directors fees*		7.644,01
Taxe d'abonnement/*Subscription tax*	7	142.916,21
Intérêts payés sur découvert bancaire/*Interests paid on bank overdraft*		787.894,97
Dividendes payés sur swaps/*Dividends paid on swaps*		6.742.958,53
Intérêts payés sur swaps/*Interests paid on swaps*		16.402.375,57
Frais bancaires/*Banking fees*		300,37
Autres dépenses/*Other expenses*		175.923,86
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements/*Net income / (loss) from investments*		**-1.951.186,25**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :/*Net realised profit / (loss) on:*		
- ventes d'investissements/*- sales of investment securities*	2.2	72.698.057,67
- options	2.4	782.153,00
- contrats de change à terme/*- forward foreign exchange contracts*	2.5	17.624.223,95
- contrats futures/*- financial futures*	2.6	-961.315,13
- swaps	2.7	-46.984.835,59
- change/*- foreign exchange*	2.3	-15.669.600,61
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s/*Net realised profit / (loss)*		**25.537.497,04**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :/*Movement in net unrealised appreciation / (depreciation) on:*		
- ventes d'investissements/*- investments*	2.2	3.944.943,04
- options	2.4	157.142,64
- contrats de change à terme/*- forward foreign exchange contracts*	2.5	4.893.211,94
- contrats futures/*- financial futures*	2.6	1.432.632,42
- swaps	2.7	4.856.405,11
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations/*Net increase / (decrease) in net assets as a result of operations*		**40.821.832,19**
Souscriptions d'actions/*Subscriptions of shares*		189.181.059,54
Rachats d'actions/*Redemptions of shares*		-173.057.913,76
Augmentation / (diminution) nette des actifs/*Net increase / (decrease) in net assets*		**56.944.977,97**
Actifs nets au début de l'exercice/*Net assets at the beginning of the year*		**742.222.430,42**
Actifs nets à la fin de l'exercice/*Net assets at the end of the year*		**799.167.408,39**

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

HELIUM FUND - Helium Fund

Statistiques/*Statistics*

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets/*Total Net Assets*	**EUR**	**799.167.408,39**	**742.222.430,42**	**959.980.480,28**
A - EUR				
Nombre d'actions/*Number of shares*		10.587,016	8.467,648	12.419,220
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	EUR	2.020,67	1.921,02	1.853,81
B - EUR				
Nombre d'actions/*Number of shares*		94.319,101	93.860,817	130.950,724
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	EUR	1.287,05	1.226,07	1.186,61
C - EUR				
Nombre d'actions/*Number of shares*		7.378,035	7.830,047	9.674,895
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	EUR	3.049,77	2.843,68	2.704,39
I - EUR				
Nombre d'actions/*Number of shares*		214.648,886	237.454,175	328.511,519
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	EUR	1.335,01	1.266,76	1.219,57
Bcl - EUR				
Nombre d'actions/*Number of shares*		19.152,708	15.342,656	83.045,317
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	EUR	1.262,61	1.198,42	1.154,02
I - CHF				
Nombre d'actions/*Number of shares*		720,000	528,000	639,000
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	CHF	1.160,67	1.126,62	1.112,54
I - USD				
Nombre d'actions/*Number of shares*		4.219,020	3.197,717	10.097,198
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	USD	1.714,33	1.593,22	1.511,17
F - EUR				
Nombre d'actions/*Number of shares*		251.460,173	221.898,023	214.451,039
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	EUR	1.256,99	1.189,16	1.139,42

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 31/12/25
Changes in number of shares outstanding from 01/01/25 to 31/12/25

	Nombre d'actions au 01/01/25 *Shares outstanding as at 01/01/25*	Nombre d'actions émises *Shares issued*	Nombre d'actions rachetées *Shares redeemed*	Nombre d'actions au 31/12/25 *Shares outstanding as at 31/12/25*
A - EUR	8.467,648	4.869,498	2.750,130	10.587,016
B - EUR	93.860,817	25.847,764	25.389,480	94.319,101
C - EUR	7.830,047	1.679,128	2.131,140	7.378,035
I - EUR	237.454,175	60.748,325	83.553,614	214.648,886
Bcl - EUR	15.342,656	8.589,195	4.779,143	19.152,708
I - CHF	528,000	205,000	13,000	720,000
I - USD	3.197,717	2.012,773	991,470	4.219,020
F - EUR	221.898,023	41.087,841	11.525,691	251.460,173

Portefeuille-titres au 31/12/25/*Securities portfolio as at 31/12/25*

Description *Denomination*	Devise *Currency*	Quantité/ Nominal *Quantity/ Notional*	Valeur d'évaluation (en EUR) *Market value (in EUR)*	% actifs nets *% of net assets*
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé/*Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market*			**731.454.452,33**	**91,53**
Actions/*Shares*			**454.007.586,99**	**56,81**
Allemagne/*Germany*			**127.173.418,15**	**15,91**
ADTRAN NETWORKING SE	EUR	124.535	2.714.863,00	0,34
ALLIANZ SE-REG	EUR	15.186	5.930.133,00	0,74
COMPUGROUP MEDICAL SE & CO K	EUR	261.603	6.665.644,44	0,83
DATAGROUP SE	EUR	123.710	8.672.071,00	1,09
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	210.897	4.365.567,90	0,55
FIRST SENSOR AG	EUR	114.603	6.303.165,00	0,79
H&R GMBH & CO KGAA	EUR	170.010	729.342,90	0,09
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	128.725	4.856.794,25	0,61
METRO AG	EUR	551.407	3.148.533,97	0,39
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	24.462	13.752.536,40	1,72
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	EUR	55.249	8.751.441,60	1,10
PNE AG	EUR	50.409	509.130,90	0,06
PSI	EUR	41.904	1.885.680,00	0,24
SAP SE	EUR	86.077	17.934.142,95	2,24
SCHALTBAU HOLDING AG	EUR	50.689	3.472.196,50	0,43
SNP SCHNEIDER-NEUREITHER & P	EUR	33.073	2.540.006,40	0,32
STEMMER IMAGING AG	EUR	55.620	3.337.200,00	0,42
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	545.571	1.112.964,84	0,14
VANTAGE TOWERS AG	EUR	121.915	4.535.238,00	0,57
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	249.341	25.819.260,55	3,23
WACKER NEUSON SE	EUR	5.601	137.504,55	0,02
Belgique/*Belgium*			**11.302.857,20**	**1,41**
AGEAS	EUR	186.914	11.177.457,20	1,40
COFINIMMO	EUR	0	-	0,00
FINANCIERE DE TUBIZE	EUR	600	125.400,00	0,02
Canada			**22.155,61**	**0,00**
ECN CAPITAL CORP WHEN ISSUED	CAD	11.733	22.155,61	0,00
Chine/*China*			**24.269.090,08**	**3,04**
JD.COM INC-ADR	USD	153.846	3.759.530,16	0,47
TENCENT HOLDINGS LTD UNSPON ADR REP 1 SH	USD	314.663	20.509.559,92	2,57
Espagne/*Spain*			**1.723.631,80**	**0,22**
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	38.218	1.723.631,80	0,22
États-Unis/*United States of America*			**112.738.359,86**	**14,11**
1RT ACQUISITION CORP	USD	953	8.406,56	0,00
ALUSSA ENERGY ACQUISITION CO	USD	20.000	171.995,40	0,02
AMERICAN DRIVE ACQUISITION C	USD	14.680	124.869,68	0,02
AMERICAN EXCEPTIONALISM-CL A	USD	10.613	102.926,54	0,01
BAIN CAPITAL GSS INVESTMENT	USD	1.692	14.723,69	0,00
BLUEROCK ACQUISITION CORP	USD	7.813	66.524,76	0,01
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	USD	10.027	553.151,97	0,07
CANTOR EQUITY PARTNERS-CL A	USD	43.298	378.988,84	0,05
CHART INDUSTRIES INC	USD	40.220	7.062.514,88	0,88
CHURCHILL CAPITAL CORP XI	USD	7.340	63.809,78	0,01
CONFLUENT INC-CLASS A	USD	204.756	5.272.103,06	0,66

Portefeuille-titres au 31/12/25/*Securities portfolio as at 31/12/25*

Description *Denomination*	Devise *Currency*	Quantité/ Nominal *Quantity/ Notional*	Valeur d'évaluation (en EUR) *Market value (in EUR)*	% actifs nets *% of net assets*
CSG SYSTEMS INTL INC	USD	8.973	585.924,79	0,07
DAYFORCE INC	USD	364.186	21.445.871,48	2,68
ELI LILLY & CO	USD	71.000	64.968.521,44	8,13
EXACT SCIENCES CORP	USD	92.010	7.956.520,58	1,00
HOLOGIC INC	USD	12.500	792.817,91	0,10
IRON HORSE ACQUISITION II CO	USD	9.175	77.652,94	0,01
ITHAX ACQUISITION CORP III	USD	7.376	62.552,65	0,01
LAUNCHPAD CADENZA ACQUISITIO	USD	14.680	124.744,69	0,02
M3-BRIGADE ACQUISITION VI CO	USD	17.218	148.070,84	0,02
MESHFLOW ACQUISITION CORP	USD	18.458	157.162,93	0,02
PIONEER ACQUISITION I CORP	USD	10.560	91.892,55	0,01
SAFEGUARD ACQUISITION CORP	USD	7.600	65.261,19	0,01
SEALED AIR CORP	USD	63.400	2.236.503,90	0,28
SILVERBOX CORP V	USD	19.000	164.204,52	0,02
TRAILBLAZER ACQUISITION CORP	USD	2.130	18.535,14	0,00
WEN ACQUISITION CORP	USD	2.538	22.107,15	0,00
France			**61.740.062,15**	**7,73**
AXA SA	EUR	322.016	13.189.775,36	1,65
BNP PARIBAS	EUR	225.000	18.177.750,00	2,27
CHRISTIAN DIOR SE	EUR	14.563	8.672.266,50	1,09
ENGIE	EUR	800.000	17.928.000,00	2,24
LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	1.488.805	2.327.002,22	0,29
STIF SA	EUR	8.651	464.558,70	0,06
VIVENDI SE	EUR	414.501	980.709,37	0,12
Îles Caïmans/*Cayman Islands*			**11.635.290,63**	**1,46**
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	93.226	11.635.290,63	1,46
Îles Vierges Britanniques/*British Virgin Islands*			**0,03**	**0,00**
HEATHER VENTURE HOLDINGS LTD	GBP	262.812	0,03	0,00
Italie/*Italy*			**31.096.143,98**	**3,89**
ANIMA HOLDING SPA	EUR	273.335	1.659.143,45	0,21
IVECO GROUP NV	EUR	1.153.555	21.657.995,13	2,71
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	12.486.365	7.779.005,40	0,97
Japon/*Japan*			**11.375.738,53**	**1,42**
PARAMOUNT BED HOLDINGS CO LT	JPY	34.100	649.253,36	0,08
SCSK CORP	JPY	127.504	3.919.541,90	0,49
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	70.398	6.806.943,27	0,85
Jersey			**5.754.375,81**	**0,72**
JTC PLC	GBP	391.311	5.754.375,81	0,72
Pays-Bas/*Netherlands*			**48.200.689,91**	**6,03**
AEGON LTD	EUR	79.568	528.331,52	0,07
ASML HOLDING NV	EUR	18.462	17.010.886,80	2,13
ING GROEP NV	EUR	503.769	12.095.493,69	1,51
JDE PEET'S NV	EUR	2.288	72.895,68	0,01
JUST EAT TAKEAWAY	EUR	280.000	5.727.914,74	0,72
OCI NV	EUR	191.686	586.559,16	0,07
ONWARD MEDICAL	EUR	5.989	26.860,67	0,00
PROSUS NV	EUR	229.929	12.151.747,65	1,52

Portefeuille-titres au 31/12/25/*Securities portfolio as at 31/12/25*

Description *Denomination*	Devise *Currency*	Quantité/ Nominal *Quantity/ Notional*	Valeur d'évaluation (en EUR) *Market value (in EUR)*	% actifs nets *% of net assets*
Singapour/*Singapore*			**6.057.035,98**	**0,76**
SEA LTD-ADR	USD	55.763	6.057.035,98	0,76
Suède/*Sweden*			**918.737,27**	**0,11**
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	23.946	918.737,27	0,11
Obligations/*Bonds*			**28.301.223,62**	**3,54**
États-Unis/*United States of America*			**11.491.952,58**	**1,44**
CITIGROUP 0.5% 08-10-27 EMTN	EUR	2.000.000	1.971.460,00	0,25
ELECTRONIC ARTS 1.85% 15-02-31	USD	2.800.000	2.296.181,19	0,29
JPM CHASE 1.638% 18-05-28 EMTN	EUR	2.000.000	1.975.910,00	0,25
ORACLE 1.65% 25-03-26	USD	6.000.000	5.079.322,24	0,64
TEGNA 5.0% 15-09-29	USD	200.000	169.079,15	0,02
France			**5.623.160,50**	**0,70**
CANAL PLUS SADIR 4.625% 03-12-30	EUR	3.100.000	3.124.660,50	0,39
KLEPIERRE 1.875% 19-02-26 EMTN	EUR	2.500.000	2.498.500,00	0,31
Italie/*Italy*			**6.377.475,00**	**0,80**
MONTE PASCHI 6.75% 05-09-27	EUR	6.200.000	6.377.475,00	0,80
Royaume-Uni/*United Kingdom*			**2.921.935,54**	**0,37**
CHANEL CERES 0.5% 31-07-26	EUR	2.000.000	1.975.290,00	0,25
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	956.000	946.645,54	0,12
Suisse/*Switzerland*			**1.886.700,00**	**0,24**
UBS GROUP AG 1.0% 24-06-27	EUR	1.900.000	1.886.700,00	0,24
Obligations à taux variables/*Floating rate notes*			**11.510.316,00**	**1,44**
États-Unis/*United States of America*			**7.019.215,00**	**0,88**
ATHENE GLOBAL FUNDING E3R+0.85% 21-05-27	EUR	7.000.000	7.019.215,00	0,88
France			**1.592.000,00**	**0,20**
EMEIS E6R+4.75% 31-12-31	EUR	1.600.000	1.592.000,00	0,20
Italie/*Italy*			**2.899.101,00**	**0,36**
LEASYS E3R+0.5% 22-09-27 EMTN	EUR	2.900.000	2.899.101,00	0,36
Obligations convertibles/*Convertible bonds*			**237.628.280,98**	**29,73**
Allemagne/*Germany*			**44.849.928,50**	**5,61**
DURR AG 0.75% 15-01-26 CV	EUR	12.300.000	12.289.729,50	1,54
TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 27-08-26	EUR	23.100.000	22.781.682,00	2,85
ZALANDO SE 0.625% 06-08-27 CV	EUR	10.100.000	9.778.517,00	1,22
Australie/*Australia*			**1.108.286,68**	**0,14**
NATL STORAGE FINANCE PTY 3.625% 19-09-29	AUD	1.700.000	1.108.286,68	0,14
Belgique/*Belgium*			**7.653.800,00**	**0,96**
SAGERPAR ZCP 01-04-26 CV	EUR	7.700.000	7.653.800,00	0,96
Chine/*China*			**11.879.168,97**	**1,49**
MEITUAN ZCP 27-04-28 CV	USD	14.000.000	11.879.168,97	1,49
Espagne/*Spain*			**22.169.957,50**	**2,77**
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	19.300.000	20.158.367,50	2,52
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.5% 27-03-30 CV	EUR	1.800.000	2.011.590,00	0,25
France			**16.315.853,88**	**2,04**
BIGBEN INTERACTIVE 1.125% 19-02-26	EUR	200.000	178.000,00	0,02
CLARIANE 0.875% 06-03-27 CV	EUR	57.699	3.291.352,31	0,41

Portefeuille-titres au 31/12/25/*Securities portfolio as at 31/12/25*

Description *Denomination*	Devise *Currency*	Quantité/ Nominal *Quantity/ Notional*	Valeur d'évaluation (en EUR) *Market value (in EUR)*	% actifs nets *% of net assets*
CLARIANE 1.875% PERP CV	EUR	57.814	2.437.703,47	0,31
WENDEL 2.625% 27-03-26 CV	EUR	9.200.000	9.203.312,00	1,15
WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	EUR	12.300	1.205.486,10	0,15
Italie/*Italy*			**29.045.817,50**	**3,63**
DIASORIN ZCP 05-05-28 CV	EUR	4.900.000	4.543.255,50	0,57
ENI 2.95% 14-09-30 CV EMTN	EUR	1.400.000	1.490.496,00	0,19
NEXI 1.75% 24-04-27 CV	EUR	600.000	585.171,00	0,07
NEXI ZCP 24-02-28 CV	EUR	8.400.000	7.757.316,00	0,97
SNAM 3.25% 29-09-28 CV EMTN	EUR	8.600.000	14.669.579,00	1,84
Jersey			**691.089,44**	**0,09**
SIRIUS MINERALS FINANCE NO 2 5.0% 23-05-27	USD	600.000	691.089,44	0,09
Luxembourg			**1.477.297,50**	**0,18**
LAGFIN SCA 3.5% 08-06-28 CV	EUR	1.500.000	1.477.297,50	0,18
Mexique/*Mexico*			**21.694.575,00**	**2,71**
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE 2.625% 24-02-26	EUR	21.700.000	21.694.575,00	2,71
Pays-Bas/*Netherlands*			**54.588.857,51**	**6,83**
BASIC FIT NV 1.5% 17-06-28 CV	EUR	16.900.000	16.838.991,00	2,11
DUFRY ONE BV 0.75% 30-03-26 CV	CHF	4.800.000	5.154.777,01	0,65
MERRILL LYNCH BV ZCP 30-01-26	EUR	27.100.000	27.041.057,50	3,38
REDCARE PHARMACY NV ZCP 21-01-28	EUR	1.700.000	1.697.756,00	0,21
SIMON GLOBAL DEVELOPMENT BV 3.5% 14-11-26	EUR	3.100.000	3.856.276,00	0,48
Royaume-Uni/*United Kingdom*			**18.437.732,33**	**2,31**
CAPITAL AND COUNTIES PROPERTIES 2.0% 30-03-26	GBP	10.000.000	11.387.734,06	1,42
TRAINLINE 1.0% 14-01-26 CV	GBP	4.900.000	5.585.292,90	0,70
WH SMITH 1.625% 07-05-26 CV	GBP	1.300.000	1.464.705,37	0,18
Suisse/*Switzerland*			**7.715.916,17**	**0,97**
CEMBRA MONEY BANK AG ZCP 09-07-26	CHF	7.200.000	7.715.916,17	0,97
Warrants			**7.044,74**	**0,00**
Luxembourg			**461,21**	**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	111,65	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
Royaume-Uni/*United Kingdom*			**0,03**	**0,00**
NEW ENERGY ONE ACQUISITION CORPORATION (NEW ENERGY ONE ACQU	GBP	30.188	0,03	0,00
Autres valeurs mobilières/*Other transferable securities*			**8.957.701,56**	**1,12**
Actions/*Shares*			**3.108.890,07**	**0,39**
Canada			**170.379,52**	**0,02**
FUSION PHARMACEUTICALS INC	USD	226.442	106.043,77	0,01
NEIGHBOURLY PHARMACY INC	CAD	429.433	26.674,51	0,00
THERATECHNOLOGIES INC	USD	116.398	37.661,24	0,00

Portefeuille-titres au 31/12/25/*Securities portfolio as at 31/12/25*

Description *Denomination*	Devise *Currency*	Quantité/ Nominal *Quantity/ Notional*	Valeur d'évaluation (en EUR) *Market value (in EUR)*	% actifs nets *% of net assets*
Espagne/*Spain*			**-**	**0,00**
PARQUES REUNIDOS SERVICIOS C (SEE NOTES 2.2)	EUR	100	-	0,00
États-Unis/*United States of America*			**1.396.994,19**	**0,17**
ALTABA	USD	946.025	1.087.431,35	0,14
CHINOOK THERAPEUTICS INC (SEE NOTES 2.2)	USD	154.100	-	0,00
DECIBEL THERAPEUTICS INC (SEE NOTES 2.2)	USD	53.089	-	0,00
ICOSAVAX INC	USD	215.000	124.483,80	0,02
INHIBRX INC	USD	129.568	135.696,40	0,02
METSERA INC	USD	567	2.365,62	0,00
MIRATI THERAPEUTICS INC	USD	54.063	32.222,83	0,00
SAGE THERAPEUTICS INC	USD	96.528	14.794,19	0,00
Îles Vierges Britanniques/*British Virgin Islands*			**0,03**	**0,00**
TAPIR HOLDINGS LTD	GBP	262.812	0,03	0,00
Japon/*Japan*			**1.086.430,13**	**0,14**
NTT DATA GROUP CORP	JPY	50.000	1.086.430,13	0,14
Royaume-Uni/*United Kingdom*			**-**	**0,00**
HEADFIRST GBL PREF (SEE NOTES 2.2)	GBP	528	-	0,00
HEADFIRST GLB ORD (SEE NOTES 2.2)	GBP	745	-	0,00
Suède/*Sweden*			**455.086,20**	**0,06**
BIOTAGE AB (SEE NOTES 2.2)	SEK	38.457	-	0,00
CALLIDITAS THERAPEUTICS-B (SEE NOTES 2.2)	SEK	226.623	-	0,00
FORTNOX AB (SEE NOTES 2.2)	SEK	265.000	-	0,00
IAR SYSTEMS GROUP AB	SEK	27.168	455.086,20	0,06
VICTORIAHEM FASTIGHETER AB (SEE NOTES 2.2)	SEK	33.000	-	0,00
Obligations/*Bonds*			**1.495.091,00**	**0,19**
France			**1.495.091,00**	**0,19**
ATOS SE 9.36% 18-12-29	EUR	1.300.000	1.495.091,00	0,19
Droits/*Rights*			**3.943.376,95**	**0,49**
Autriche/*Austria*			**2.840.502,00**	**0,36**
BUWOG AG RTS	EUR	946.834	2.840.502,00	0,36
États-Unis/*United States of America*			**759.449,26**	**0,10**
AKERO THERAPEUTICS RTS 31-12-99	USD	50.707	28.063,82	0,00
CHECKPOINT THERAPEUTICS RTS	USD	352.081	47.965,40	0,01
CVR WALGREENS BOOTS ALLIANCE	USD	1.073.528	484.456,42	0,06
ROCHE RTS 31-12-99	USD	687.273	198.963,62	0,02
SUPERNUS PHARMACEUTICALS IN RTS 31-12-25 (SEE NOTES 2.2)	USD	25.000	-	0,00
France			**343.425,69**	**0,04**
BLUEPRINT MEDICINES CVR	USD	667.790	261.555,11	0,03
SANOFI RTS 31-12-49	USD	43.938	1.870,58	0,00
WAGA ENERGY RTS 31-12-99 PERPETUAL (SEE NOTES 2.2)	EUR	100.000	-	0,00
WAGA ENERGY RTS 31-12-99 PERPETUAL	EUR	100.000	80.000,00	0,01
Produits structurés/*Structured products*			**410.343,54**	**0,05**
Royaume-Uni/*United Kingdom*			**410.343,54**	**0,05**
HEADFIRST GLOBAL 17.0% 21-03-27	GBP	331.157	410.343,54	0,05
Total du portefeuille-titres/*Total securities portfolio*			**740.412.153,89**	**92,65**

HELIUM FUND - Helium Performance

Etat des actifs nets au 31/12/25/*Statement of net assets as at 31/12/25*

	Note	*Exprimé en Expressed in EUR*
Actifs/*Assets*		**1.290.823.708,07**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation/*Securities portfolio at market value*	2.2	1.155.195.309,67
Prix de revient/Cost price		*1.176.690.580,03*
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation/*Options (long positions) at market value*	2.4	524.228,36
Options achetées au prix de revient/Options purchased at cost		*358.538,56*
Avoirs en banque et liquidités/*Cash at banks and liquidities*	10	102.872.546,67
A recevoir sur souscriptions/*Receivable on subscriptions*		9.878.413,80
A recevoir sur swaps/*Receivable on swaps*		26.467,14
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme/*Net unrealised appreciation on forward foreign exchange contracts*	2.5	4.558.353,31
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures/*Net unrealised appreciation on financial futures*	2.6	4.095.041,34
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres/*Dividends receivable on securities portfolio*		3.606.444,66
Dividendes à recevoir sur swaps/*Dividends receivable on swaps*		248.414,47
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres/*Interests receivable on securities portfolio*		2.415.824,85
Intérêts à recevoir sur swaps/*Interests receivable on swaps*		735.264,39
Autres intérêts à recevoir/*Other interests receivable*		27.418,00
Autres actifs/*Other assets*		6.639.981,41
Passifs/*Liabilities*		**86.830.107,98**
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation/*Options (short positions) at market value*	2.4	330.231,17
Options vendues au prix de revient/Options sold at cost		*279.626,26*
Découvert bancaire/*Bank overdrafts*		66.419.209,85
A payer sur investissements achetés/*Payable on investments purchased*		8.315.104,79
A payer sur rachats/*Payable on redemptions*		1.597.906,67
A payer sur swaps/*Payable on swaps*		65.018,15
Moins-value nette non réalisée sur swaps/*Net unrealised depreciation on swaps*	2.7	2.307.602,18
Commissions de gestion à payer/*Management fees payable*	3	1.190.622,26
Commissions de performance à payer/*Performance fees payable*	4	6.195.762,76
Dividendes à payer sur swaps/*Dividends payable on swaps*		27.124,27
Intérêts à payer sur swaps/*Interests payable on swaps*		308.395,76
Autres passifs/*Other liabilities*		73.130,12
Valeur nette d'inventaire/*Net asset value*		**1.203.993.600,09**

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 31/12/25
Statement of operations and changes in net assets from 01/01/25 to 31/12/25

	Note	*Exprimé en Expressed in EUR*
Revenus/*Income*		**42.271.079,85**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets/*Dividends on securities portfolio, net*		4.551.193,93
Dividendes reçus sur swaps/*Dividends received on swaps*		9.371.757,15
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets/*Interests on bonds and money market instruments, net*		8.409.991,75
Intérêts reçus sur swaps/*Interests received on swaps*		18.048.617,65
Intérêts bancaires/*Bank interests on cash accounts*		1.874.442,97
Autres revenus/*Other income*		15.076,40
Dépenses/*Expenses*		**49.335.202,20**
Commissions de gestion/*Management fees*	3	11.211.537,36
Commissions de performance/*Performance fees*	4	6.546.785,19
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire/*Depositary and sub-depositary fees*	5	251.406,93
Commissions d'administration/*Administration fees*	6	368.723,81
Frais de domiciliation/*Domiciliary fees*		2.199,63
Frais d'audit/*Audit fees*		28.483,91
Frais légaux/*Legal fees*		119.756,04
Frais de transaction/*Transaction fees*	2.8	602.049,48
Rémunération administrateurs/*Directors fees*		9.531,78
Taxe d'abonnement/*Subscription tax*	7	403.135,46
Intérêts payés sur découvert bancaire/*Interests paid on bank overdraft*		863.042,74
Dividendes payés sur swaps/*Dividends paid on swaps*		6.284.477,28
Intérêts payés sur swaps/*Interests paid on swaps*		22.288.619,28
Frais bancaires/*Banking fees*		799,36
Autres dépenses/*Other expenses*		354.653,95
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements/*Net income / (loss) from investments*		**-7.064.122,35**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :/*Net realised profit / (loss) on:*		
- ventes d'investissements/- *sales of investment securities*	2.2	95.941.584,17
- options	2.4	1.343.343,09
- contrats de change à terme/- *forward foreign exchange contracts*	2.5	18.984.382,25
- contrats futures/- *financial futures*	2.6	-4.619.479,46
- swaps	2.7	-8.628.809,08
- change/- *foreign exchange*	2.3	-25.095.760,25
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s/*Net realised profit / (loss)*		**70.861.138,37**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :/*Movement in net unrealised appreciation / (depreciation) on:*		
- ventes d'investissements/- *investments*	2.2	-9.745.012,32
- options	2.4	179.896,14
- contrats de change à terme/- *forward foreign exchange contracts*	2.5	5.966.776,43
- contrats futures/- *financial futures*	2.6	3.336.351,26
- swaps	2.7	-16.116.188,76
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations/*Net increase / (decrease) in net assets as a result of operations*		**54.482.961,12**
Souscriptions d'actions/*Subscriptions of shares*		538.097.337,64
Rachats d'actions/*Redemptions of shares*		-219.208.388,21
Augmentation / (diminution) nette des actifs/*Net increase / (decrease) in net assets*		**373.371.910,55**
Actifs nets au début de l'exercice/*Net assets at the beginning of the year*		**830.621.689,53**
Actifs nets à la fin de l'exercice/*Net assets at the end of the year*		**1.203.993.600,08**

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

HELIUM FUND - Helium Performance

Statistiques/*Statistics*

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets/*Total Net Assets*	**EUR**	**1.203.993.600,09**	**830.621.689,53**	**1.085.746.582,78**
A - EUR				
Nombre d'actions/*Number of shares*		48.142,316	41.767,135	55.112,926
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	EUR	1.584,37	1.492,82	1.433,96
A - USD				
Nombre d'actions/*Number of shares*		8.235,566	7.855,762	8.636,484
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	USD	1.688,97	1.558,59	1.474,91
B - EUR				
Nombre d'actions/*Number of shares*		133.929,004	94.228,622	134.624,804
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	EUR	1.486,83	1.406,59	1.357,37
B - USD				
Nombre d'actions/*Number of shares*		2.399,095	2.127,015	2.256,450
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	USD	1.608,75	1.490,70	1.416,43
S - EUR				
Nombre d'actions/*Number of shares*		399.683,945	268.110,275	381.135,539
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	EUR	1.674,62	1.571,38	1.506,42
C - EUR				
Nombre d'actions/*Number of shares*		9.189,187	9.362,810	9.259,716
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	EUR	2.044,36	1.885,27	1.787,79
D - EUR				
Nombre d'actions/*Number of shares*		39.217,368	67.963,719	68.521,719
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	EUR	1.352,16	1.266,54	1.219,99
E - EUR				
Nombre d'actions/*Number of shares*		47.580,215	37.193,605	75.577,887
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	EUR	1.347,94	1.267,07	1.216,91
E - USD				
Nombre d'actions/*Number of shares*		19.298,715	14.634,058	7.504,361
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	USD	1.581,95	1.456,32	1.378,09
Bcl - EUR				
Nombre d'actions/*Number of shares*		63.132,633	22.842,724	28.782,257
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	EUR	1.299,06	1.224,45	1.176,54
E - JPY				
Nombre d'actions/*Number of shares*		1,000	1,000	1,000
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	JPY	122.584,97	117.390,30	117.089,83
E - GBP				
Nombre d'actions/*Number of shares*		119,706	88,000	44,000
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	GBP	1.340,17	1.235,58	1.171,33

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 31/12/25
Changes in number of shares outstanding from 01/01/25 to 31/12/25

	Nombre d'actions au 01/01/25 *Shares outstanding as at 01/01/25*	Nombre d'actions émises *Shares issued*	Nombre d'actions rachetées *Shares redeemed*	Nombre d'actions au 31/12/25 *Shares outstanding as at 31/12/25*
A - EUR	41.767,135	21.220,371	14.845,190	48.142,316
A - USD	7.855,762	3.763,350	3.383,546	8.235,566
B - EUR	94.228,622	58.532,295	18.831,913	133.929,004
B - USD	2.127,015	405,640	133,560	2.399,095
S - EUR	268.110,275	155.861,732	24.288,062	399.683,945
C - EUR	9.362,810	568,482	742,105	9.189,187
D - EUR	67.963,719	11.550,649	40.297,000	39.217,368
E - EUR	37.193,605	23.762,513	13.375,903	47.580,215
E - USD	14.634,058	28.881,922	24.217,265	19.298,715
Bcl - EUR	22.842,724	56.369,103	16.079,194	63.132,633
E - JPY	1,000	0,000	0,000	1,000
E - GBP	88,000	31,706	0,000	119,706

Portefeuille-titres au 31/12/25/*Securities portfolio as at 31/12/25*

Description *Denomination*	Devise *Currency*	Quantité/ Nominal *Quantity/ Notional*	Valeur d'évaluation (en EUR) *Market value (in EUR)*	% actifs nets *% of net assets*
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé/*Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market*			**1.142.347.935,27**	**94,88**
Actions/*Shares*			**680.051.195,17**	**56,48**
Allemagne/*Germany*			**219.248.165,98**	**18,21**
ADIDAS AG	EUR	219.897	37.173.587,85	3,09
ADTRAN NETWORKING SE	EUR	114.874	2.504.253,20	0,21
ALLIANZ SE-REG	EUR	22.779	8.895.199,50	0,74
AUMOVIO SE	EUR	14.058	603.650,52	0,05
COMPUGROUP MEDICAL SE & CO K	EUR	380.167	9.686.655,16	0,80
DATAGROUP SE	EUR	176.540	12.375.454,00	1,03
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	79.003	17.672.971,10	1,47
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	440.058	9.109.200,60	0,76
FIRST SENSOR AG	EUR	208.388	11.461.340,00	0,95
H&R GMBH & CO KGAA	EUR	195.597	839.111,13	0,07
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	12.207	2.722.161,00	0,23
MERCK KGAA	EUR	3.711	454.968,60	0,04
METRO AG	EUR	634.966	3.625.655,86	0,30
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	36.692	20.628.242,40	1,71
OTTOBOCK SE & CO KGAA	EUR	8.750	570.937,50	0,05
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	EUR	83.654	13.250.793,60	1,10
PNE AG	EUR	89.824	907.222,40	0,08
PSI	EUR	52.514	2.363.130,00	0,20
SAP SE	EUR	222.367	46.330.164,45	3,85
SCHALTBAU HOLDING AG	EUR	45.188	3.095.378,00	0,26
SNP SCHNEIDER-NEUREITHER & P	EUR	58.679	4.506.547,20	0,37
STEMMER IMAGING AG	EUR	65.033	3.901.980,00	0,32
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	629.969	1.285.136,76	0,11
VANTAGE TOWERS AG	EUR	117.159	4.358.314,80	0,36
WACKER NEUSON SE	EUR	12.177	298.945,35	0,02
ZALANDO SE	EUR	24.750	627.165,00	0,05
Autriche/*Austria*			**678.566,58**	**0,06**
VOESTALPINE AG	EUR	17.961	678.566,58	0,06
Belgique/*Belgium*			**983.444,56**	**0,08**
FINANCIERE DE TUBIZE	EUR	1.900	397.100,00	0,03
NYXOAH SA	EUR	143.536	586.344,56	0,05
Canada			**118.472,95**	**0,01**
ECN CAPITAL CORP WHEN ISSUED	CAD	62.740	118.472,95	0,01
Chine/*China*			**32.130.558,31**	**2,67**
JD.COM INC-ADR	USD	307.692	7.519.060,33	0,62
TENCENT HOLDINGS LTD UNSPON ADR REP 1 SH	USD	377.596	24.611.497,98	2,04
Espagne/*Spain*			**258.860,00**	**0,02**
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	21.500	258.860,00	0,02
États-Unis/*United States of America*			**169.187.814,09**	**14,05**
1RT ACQUISITION CORP	USD	2.244	19.794,66	0,00
ALUSSA ENERGY ACQUISITION CO	USD	55.000	472.987,36	0,04
AMERICAN DRIVE ACQUISITION C	USD	43.360	368.824,90	0,03
AMERICAN EXCEPTIONALISM-CL A	USD	25.888	251.065,88	0,02
BAIN CAPITAL GSS INVESTMENT	USD	4.134	35.973,84	0,00

Portefeuille-titres au 31/12/25/*Securities portfolio as at 31/12/25*

Description *Denomination*	Devise *Currency*	Quantité/ Nominal *Quantity/ Notional*	Valeur d'évaluation (en EUR) *Market value (in EUR)*	% actifs nets *% of net assets*
BEONE MEDICINES LTD-H	HKD	5.850	114.743,53	0,01
BLUEROCK ACQUISITION CORP	USD	23.053	196.287,62	0,02
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	USD	21.798	1.202.513,87	0,10
CANTOR EQUITY PARTNERS-CL A	USD	103.092	902.367,71	0,07
CHART INDUSTRIES INC	USD	104.112	18.281.764,03	1,52
CHURCHILL CAPITAL CORP XI	USD	21.680	188.473,58	0,02
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	USD	342.000	41.900.787,60	3,48
CSG SYSTEMS INTL INC	USD	23.162	1.512.447,34	0,13
DAYFORCE INC	USD	825.884	48.633.945,63	4,04
HOLOGIC INC	USD	32.500	2.061.326,58	0,17
IRON HORSE ACQUISITION II CO	USD	27.100	229.361,83	0,02
ITHAX ACQUISITION CORP III	USD	21.755	184.494,70	0,02
LAUNCHPAD CADENZA ACQUISITIO	USD	43.360	368.455,70	0,03
M3-BRIGADE ACQUISITION VI CO	USD	41.228	354.551,32	0,03
MESHFLOW ACQUISITION CORP	USD	54.521	464.225,81	0,04
PIONEER ACQUISITION I CORP	USD	24.816	215.947,48	0,02
SAFEGUARD ACQUISITION CORP	USD	22.050	189.343,31	0,02
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	525.000	44.661.543,70	3,71
SEALED AIR CORP	USD	164.600	5.806.443,87	0,48
SILVERBOX CORP V	USD	55.125	476.409,17	0,04
TRAILBLAZER ACQUISITION CORP	USD	5.138	44.710,60	0,00
WEN ACQUISITION CORP	USD	5.628	49.022,47	0,00
France			**37.861.896,18**	**3,14**
CANAL+SA	GBP	3.200.475	9.772.051,02	0,81
CHRISTIAN DIOR SE	EUR	18.640	11.100.120,00	0,92
LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	4.414.497	6.899.858,81	0,57
MEDINCELL SA	EUR	217.000	5.468.400,00	0,45
STIF SA	EUR	25.162	1.351.199,40	0,11
VALNEVA SE	EUR	144.162	535.994,32	0,04
VIVENDI SE	EUR	1.155.652	2.734.272,63	0,23
Îles Caïmans/*Cayman Islands*			**19.392.067,84**	**1,61**
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	155.376	19.392.067,84	1,61
Îles Vierges Britanniques/*British Virgin Islands*			**0,03**	**0,00**
HEATHER VENTURE HOLDINGS LTD	GBP	250.000	0,03	0,00
Italie/*Italy*			**79.595.279,36**	**6,61**
ANIMA HOLDING SPA	EUR	380.868	2.311.868,76	0,19
IVECO GROUP NV	EUR	3.031.205	56.910.873,88	4,73
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	32.700.701	20.372.536,72	1,69
Japon/*Japan*			**23.040.417,65**	**1,91**
SCSK CORP	JPY	177.978	5.471.139,94	0,45
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	181.703	17.569.277,71	1,46
Jersey			**14.154.940,11**	**1,18**
JTC PLC	GBP	962.569	14.154.940,11	1,18
Luxembourg			**610.572,83**	**0,05**
SES	EUR	110.411	610.572,83	0,05
Pays-Bas/*Netherlands*			**68.454.817,73**	**5,69**
AEGON LTD	EUR	237.138	1.574.596,32	0,13
ASML HOLDING NV	EUR	27.692	25.515.408,80	2,12
ING GROEP NV	EUR	755.654	18.143.252,54	1,51

Portefeuille-titres au 31/12/25/*Securities portfolio as at 31/12/25*

Description *Denomination*	Devise *Currency*	Quantité/ Nominal *Quantity/ Notional*	Valeur d'évaluation (en EUR) *Market value (in EUR)*	% actifs nets *% of net assets*
JDE PEET'S NV	EUR	4.119	131.231,34	0,01
JUST EAT TAKEAWAY	EUR	151.000	3.088.982,59	0,26
OCI NV	EUR	557.312	1.705.374,72	0,14
ONWARD MEDICAL	EUR	15.222	68.270,67	0,01
PROSUS NV	EUR	344.895	18.227.700,75	1,51
Singapour/*Singapore*			**12.114.397,83**	**1,01**
SEA LTD-ADR	USD	111.529	12.114.397,83	1,01
Suède/*Sweden*			**1.452.729,81**	**0,12**
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	37.864	1.452.729,81	0,12
Suisse/*Switzerland*			**768.193,33**	**0,06**
OCULIS HOLDING AG	USD	45.178	768.193,33	0,06
Obligations/*Bonds*			**94.166.759,63**	**7,82**
Allemagne/*Germany*			**300.052,50**	**0,02**
VOLKSWAGEN BANK 4.25% 07-01-26	EUR	300.000	300.052,50	0,02
Belgique/*Belgium*			**3.964.000,00**	**0,33**
KBC GROUPE 0.375% 16-06-27	EUR	4.000.000	3.964.000,00	0,33
États-Unis/*United States of America*			**49.470.905,63**	**4,11**
3M 1.5% 09-11-26 EMTN	EUR	2.000.000	1.984.610,00	0,16
CITIGROUP 0.5% 08-10-27 EMTN	EUR	20.200.000	19.911.746,00	1,65
ELECTRONIC ARTS 1.85% 15-02-31	USD	5.200.000	4.264.336,50	0,35
INTL FLAVORS FRAGRANCES 1.8% 25-09-26	EUR	8.000.000	7.956.200,00	0,66
JPM CHASE 1.638% 18-05-28 EMTN	EUR	7.200.000	7.113.276,00	0,59
ORACLE 1.65% 25-03-26	USD	9.335.000	7.902.578,85	0,66
TEGNA 5.0% 15-09-29	USD	400.000	338.158,28	0,03
France			**11.523.598,50**	**0,96**
CANAL PLUS SADIR 4.625% 03-12-30	EUR	4.500.000	4.535.797,50	0,38
FRAN 0.125% 16-03-26	EUR	2.900.000	2.888.197,00	0,24
KLEPIERRE 1.875% 19-02-26 EMTN	EUR	3.500.000	3.497.900,00	0,29
TRANSDEV GROUP 3.054% 21-05-28	EUR	600.000	601.704,00	0,05
Italie/*Italy*			**9.360.487,50**	**0,78**
MONTE PASCHI 6.75% 05-09-27	EUR	9.100.000	9.360.487,50	0,78
Royaume-Uni/*United Kingdom*			**11.603.715,50**	**0,96**
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	1.700.000	1.683.365,50	0,14
STANDARD CHARTERED 0.9% 02-07-27	EUR	10.000.000	9.920.350,00	0,82
Suisse/*Switzerland*			**7.944.000,00**	**0,66**
UBS GROUP AG 1.0% 24-06-27	EUR	8.000.000	7.944.000,00	0,66
Obligations à taux variables/*Floating rate notes*			**20.413.308,00**	**1,70**
États-Unis/*United States of America*			**8.021.960,00**	**0,67**
ATHENE GLOBAL FUNDING E3R+0.85% 21-05-27	EUR	8.000.000	8.021.960,00	0,67
Finlande/*Finland*			**6.008.340,00**	**0,50**
NORDEA BKP E3R+0.37% 17-06-27	EUR	6.000.000	6.008.340,00	0,50
France			**3.184.000,00**	**0,26**
EMEIS E6R+4.75% 31-12-31	EUR	3.200.000	3.184.000,00	0,26
Italie/*Italy*			**3.199.008,00**	**0,27**
LEASYS E3R+0.5% 22-09-27 EMTN	EUR	3.200.000	3.199.008,00	0,27

Portefeuille-titres au 31/12/25/*Securities portfolio as at 31/12/25*

Description *Denomination*	Devise *Currency*	Quantité/ Nominal *Quantity/ Notional*	Valeur d'évaluation (en EUR) *Market value (in EUR)*	% actifs nets *% of net assets*
Obligations convertibles/*Convertible bonds*			**347.699.954,49**	**28,88**
Allemagne/*Germany*			**62.666.437,00**	**5,20**
DURR AG 0.75% 15-01-26 CV	EUR	15.000.000	14.987.475,00	1,24
RAG STIFTUNG ZCP 17-06-26 CV	EUR	2.500.000	2.468.725,00	0,21
TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 27-08-26	EUR	32.000.000	31.559.040,00	2,62
ZALANDO SE 0.625% 06-08-27 CV	EUR	14.100.000	13.651.197,00	1,13
Australie/*Australia*			**2.868.506,70**	**0,24**
NATL STORAGE FINANCE PTY 3.625% 19-09-29	AUD	4.400.000	2.868.506,70	0,24
Belgique/*Belgium*			**11.232.200,00**	**0,93**
SAGERPAR ZCP 01-04-26 CV	EUR	11.300.000	11.232.200,00	0,93
Chine/*China*			**17.564.199,84**	**1,46**
MEITUAN ZCP 27-04-28 CV	USD	20.700.000	17.564.199,84	1,46
Espagne/*Spain*			**33.120.187,50**	**2,75**
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	28.500.000	29.767.537,50	2,47
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.5% 27-03-30 CV	EUR	3.000.000	3.352.650,00	0,28
États-Unis/*United States of America*			**843.824,77**	**0,07**
AIRBNB ZCP 15-03-26 CV	USD	1.000.000	843.824,77	0,07
France			**24.589.557,96**	**2,04**
BIGBEN INTERACTIVE 1.125% 19-02-26	EUR	300.000	267.000,00	0,02
CLARIANE 0.875% 06-03-27 CV	EUR	91.489	5.218.851,83	0,43
CLARIANE 1.875% PERP CV	EUR	85.969	3.624.847,43	0,30
WENDEL 2.625% 27-03-26 CV	EUR	13.700.000	13.704.932,00	1,14
WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	EUR	18.100	1.773.926,70	0,15
Italie/*Italy*			**39.604.014,00**	**3,29**
DIASORIN ZCP 05-05-28 CV	EUR	7.300.000	6.768.523,50	0,56
ENI 2.95% 14-09-30 CV EMTN	EUR	1.700.000	1.809.888,00	0,15
NEXI 1.75% 24-04-27 CV	EUR	700.000	682.699,50	0,06
NEXI ZCP 24-02-28 CV	EUR	11.800.000	10.897.182,00	0,91
SNAM 3.25% 29-09-28 CV EMTN	EUR	11.400.000	19.445.721,00	1,62
Jersey			**1.151.815,74**	**0,10**
SIRIUS MINERALS FINANCE NO 2 5.0% 23-05-27	USD	1.000.000	1.151.815,74	0,10
Luxembourg			**2.166.703,00**	**0,18**
LAGFIN SCA 3.5% 08-06-28 CV	EUR	2.200.000	2.166.703,00	0,18
Mexique/*Mexico*			**31.192.200,00**	**2,59**
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE 2.625% 24-02-26	EUR	31.200.000	31.192.200,00	2,59
Pays-Bas/*Netherlands*			**80.312.785,13**	**6,67**
BASIC FIT NV 1.5% 17-06-28 CV	EUR	23.000.000	22.916.970,00	1,90
DUFRY ONE BV 0.75% 30-03-26 CV	CHF	7.000.000	7.517.383,13	0,62
MERRILL LYNCH BV ZCP 30-01-26	EUR	42.400.000	42.307.780,00	3,51
REDCARE PHARMACY NV ZCP 21-01-28	EUR	2.100.000	2.097.228,00	0,17
SIMON GLOBAL DEVELOPMENT BV 3.5% 14-11-26	EUR	4.400.000	5.473.424,00	0,45
Royaume-Uni/*United Kingdom*			**29.242.310,60**	**2,43**
CAPITAL AND COUNTIES PROPERTIES 2.0% 30-03-26	GBP	15.200.000	17.309.355,78	1,44
TRAINLINE 1.0% 14-01-26 CV	GBP	7.800.000	8.890.874,42	0,74
WH SMITH 1.625% 07-05-26 CV	GBP	2.700.000	3.042.080,40	0,25

Portefeuille-titres au 31/12/25/*Securities portfolio as at 31/12/25*

Description *Denomination*	Devise *Currency*	Quantité/ Nominal *Quantity/ Notional*	Valeur d'évaluation (en EUR) *Market value (in EUR)*	% actifs nets *% of net assets*
Suisse/*Switzerland*			**11.145.212,25**	**0,93**
CEMBRA MONEY BANK AG ZCP 09-07-26	CHF	10.400.000	11.145.212,25	0,93
Warrants			**16.717,98**	**0,00**
Luxembourg			**1.092,40**	**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	260,70	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
Royaume-Uni/*United Kingdom*			**0,08**	**0,00**
NEW ENERGY ONE ACQUISITION CORPORATION (NEW ENERGY ONE ACQU	GBP	73.274	0,08	0,00
Autres valeurs mobilières/*Other transferable securities*			**8.846.150,23**	**0,73**
Actions/*Shares*			**1.995.512,61**	**0,17**
Canada			**249.637,04**	**0,02**
FUSION PHARMACEUTICALS INC	USD	367.807	172.245,60	0,01
NEIGHBOURLY PHARMACY INC	CAD	509.258	31.632,90	0,00
THERATECHNOLOGIES INC	USD	141.424	45.758,54	0,00
États-Unis/*United States of America*			**1.745.875,54**	**0,15**
ALTABA	USD	1.104.075	1.269.105,75	0,11
CHINOOK THERAPEUTICS INC (SEE NOTES 2.2)	USD	149.000	-	0,00
DECIBEL THERAPEUTICS INC (SEE NOTES 2.2)	USD	44.970	-	0,00
ICOSAVAX INC	USD	326.100	188.810,08	0,02
INHIBRX INC	USD	210.153	220.092,97	0,02
METSERA INC	USD	1.193	4.977,39	0,00
MIRATI THERAPEUTICS INC	USD	61.519	36.666,78	0,00
SAGE THERAPEUTICS INC	USD	171.095	26.222,57	0,00
Îles Vierges Britanniques/*British Virgin Islands*			**0,03**	**0,00**
TAPIR HOLDINGS LTD	GBP	250.000	0,03	0,00
Royaume-Uni/*United Kingdom*			**-**	**0,00**
HEADFIRST GBL PREF (SEE NOTES 2.2)	GBP	625	-	0,00
HEADFIRST GLB ORD (SEE NOTES 2.2)	GBP	883	-	0,00
Suède/*Sweden*			**-**	**0,00**
FORTNOX AB (SEE NOTES 2.2)	SEK	100.000	-	0,00
Obligations/*Bonds*			**3.335.203,00**	**0,28**
France			**3.335.203,00**	**0,28**
ATOS SE 9.36% 18-12-29	EUR	2.900.000	3.335.203,00	0,28
Droits/*Rights*			**3.029.124,30**	**0,25**
Autriche/*Austria*			**1.233.312,00**	**0,10**
BUWOG AG RTS	EUR	411.104	1.233.312,00	0,10
États-Unis/*United States of America*			**1.370.915,52**	**0,11**
AKERO THERAPEUTICS RTS 31-12-99	USD	93.372	51.676,78	0,00
CHECKPOINT THERAPEUTICS RTS	USD	587.977	80.102,45	0,01
CVR WALGREENS BOOTS ALLIANCE	USD	1.923.367	867.967,57	0,07

Portefeuille-titres au 31/12/25/*Securities portfolio as at 31/12/25*

Description *Denomination*	Devise *Currency*	Quantité/ Nominal *Quantity/ Notional*	Valeur d'évaluation (en EUR) *Market value (in EUR)*	% actifs nets *% of net assets*
ROCHE RTS 31-12-99	USD	1.282.115	371.168,72	0,03
France			**424.896,78**	**0,04**
BLUEPRINT MEDICINES CVR	USD	776.225	304.026,14	0,03
SANOFI RTS 31-12-49	USD	76.824	3.270,64	0,00
WAGA ENERGY RTS 31-12-99 PERPETUAL (SEE NOTES 2.2)	EUR	147.000	-	0,00
WAGA ENERGY RTS 31-12-99 PERPETUAL (SEE NOTES 2.2)	EUR	147.000	117.600,00	0,01
Produits structurés/*Structured products*			**486.310,32**	**0,04**
Royaume-Uni/*United Kingdom*			**486.310,32**	**0,04**
HEADFIRST GLOBAL 17.0% 21-03-27	GBP	392.464	486.310,32	0,04
Instruments du marché monétaire/*Money market instruments*			**4.001.224,17**	**0,33**
Commercial papers, certificats de dépôts et titres de créances/*Commercial papers & certificates of deposit debt claims*			**4.001.224,17**	**0,33**
France			**4.001.224,17**	**0,33**
LEGRAND FRANCE E3R+0.38% 06-10-27	EUR	4.000.000	4.001.224,17	0,33
Total du portefeuille-titres/*Total securities portfolio*			**1.155.195.309,67**	**95,95**

HELIUM FUND - Helium Selection

HELIUM FUND - Helium Selection

Etat des actifs nets au 31/12/25/*Statement of net assets as at 31/12/25*

	Note	*Exprimé en Expressed in EUR*
Actifs/*Assets*		**1.798.620.623,37**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation/*Securities portfolio at market value*	2.2	1.586.569.452,12
Prix de revient/Cost price		*1.589.365.565,37*
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation/*Options (long positions) at market value*	2.4	1.433.436,93
Options achetées au prix de revient/Options purchased at cost		*979.377,62*
Avoirs en banque et liquidités/*Cash at banks and liquidities*	10	167.968.191,33
A recevoir sur souscriptions/*Receivable on subscriptions*		18.259.332,02
A recevoir sur swaps/*Receivable on swaps*		69.343,33
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme/*Net unrealised appreciation on forward foreign exchange contracts*	2.5	5.627.933,37
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures/*Net unrealised appreciation on financial futures*	2.6	7.307.488,93
Plus-value nette non réalisée sur swaps/*Net unrealised appreciation on swaps*	2.7	749.742,22
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres/*Dividends receivable on securities portfolio*		2.486.465,53
Dividendes à recevoir sur swaps/*Dividends receivable on swaps*		549.872,40
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres/*Interests receivable on securities portfolio*		3.234.479,34
Intérêts à recevoir sur swaps/*Interests receivable on swaps*		831.889,82
Autres intérêts à recevoir/*Other interests receivable*		42.782,90
Autres actifs/*Other assets*		3.490.213,13
Passifs/*Liabilities*		**119.607.222,33**
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation/*Options (short positions) at market value*	2.4	902.975,86
Options vendues au prix de revient/Options sold at cost		*763.855,23*
Découvert bancaire/*Bank overdrafts*		90.923.908,18
A payer sur investissements achetés/*Payable on investments purchased*		9.933.268,74
A payer sur rachats/*Payable on redemptions*		4.622.701,96
A payer sur swaps/*Payable on swaps*		57.545,12
Commissions de gestion à payer/*Management fees payable*	3	1.806.387,55
Commissions de performance à payer/*Performance fees payable*	4	10.702.392,71
Dividendes à payer sur swaps/*Dividends payable on swaps*		47.341,51
Intérêts à payer sur swaps/*Interests payable on swaps*		603.467,49
Autres passifs/*Other liabilities*		7.233,21
Valeur nette d'inventaire/*Net asset value*		**1.679.013.401,04**

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

HELIUM FUND - Helium Selection

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 31/12/25
Statement of operations and changes in net assets from 01/01/25 to 31/12/25

	Note	*Exprimé en Expressed in EUR*
Revenus/*Income*		**60.742.816,59**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets/*Dividends on securities portfolio, net*		6.798.341,29
Dividendes reçus sur swaps/*Dividends received on swaps*		16.427.766,24
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets/*Interests on bonds and money market instruments, net*		11.214.309,93
Intérêts reçus sur swaps/*Interests received on swaps*		23.946.278,00
Intérêts bancaires/*Bank interests on cash accounts*		2.339.806,66
Autres revenus/*Other income*		16.314,47
Dépenses/*Expenses*		**76.939.507,40**
Commissions de gestion/*Management fees*	3	15.802.509,48
Commissions de performance/*Performance fees*	4	11.447.690,30
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire/*Depositary and sub-depositary fees*	5	333.648,59
Commissions d'administration/*Administration fees*	6	539.792,68
Frais de domiciliation/*Domiciliary fees*		2.199,63
Frais d'audit/*Audit fees*		41.941,30
Frais légaux/*Legal fees*		115.110,77
Frais de transaction/*Transaction fees*	2.8	1.052.111,58
Rémunération administrateurs/*Directors fees*		15.954,46
Taxe d'abonnement/*Subscription tax*	7	339.994,67
Intérêts payés sur découvert bancaire/*Interests paid on bank overdraft*		1.137.526,18
Dividendes payés sur swaps/*Dividends paid on swaps*		9.691.386,89
Intérêts payés sur swaps/*Interests paid on swaps*		36.259.358,47
Frais bancaires/*Banking fees*		1.815,77
Autres dépenses/*Other expenses*		158.466,63
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements/*Net income / (loss) from investments*		**-16.196.690,81**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :/*Net realised profit / (loss) on:*		
- ventes d'investissements/- *sales of investment securities*	2.2	132.630.320,30
- options	2.4	2.083.031,52
- contrats de change à terme/- *forward foreign exchange contracts*	2.5	10.251.296,39
- contrats futures/- *financial futures*	2.6	-9.653.216,30
- swaps	2.7	9.019.236,81
- change/- *foreign exchange*	2.3	-30.035.953,29
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s/*Net realised profit / (loss)*		**98.098.024,62**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :/*Movement in net unrealised appreciation / (depreciation) on:*		
- ventes d'investissements/- *investments*	2.2	-24.288.006,22
- options	2.4	311.062,74
- contrats de change à terme/- *forward foreign exchange contracts*	2.5	11.185.466,60
- contrats futures/- *financial futures*	2.6	5.707.304,44
- swaps	2.7	-9.255.602,10
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations/*Net increase / (decrease) in net assets as a result of operations*		**81.758.250,08**
Souscriptions d'actions/*Subscriptions of shares*		915.881.083,67
Rachats d'actions/*Redemptions of shares*		-271.447.920,82
Augmentation / (diminution) nette des actifs/*Net increase / (decrease) in net assets*		**726.191.412,93**
Actifs nets au début de l'exercice/*Net assets at the beginning of the year*		**952.821.988,11**
Actifs nets à la fin de l'exercice/*Net assets at the end of the year*		**1.679.013.401,04**

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

HELIUM FUND - Helium Selection

Statistiques/*Statistics*

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets/*Total Net Assets*	**EUR**	**1.679.013.401,04**	**952.821.988,11**	**708.025.635,15**
A - EUR				
Nombre d'actions/*Number of shares*		231.829,211	125.123,658	98.591,439
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	EUR	1.886,07	1.744,82	1.670,82
B - EUR				
Nombre d'actions/*Number of shares*		315.351,522	170.988,035	123.606,402
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	EUR	1.780,45	1.652,47	1.590,96
S - EUR				
Nombre d'actions/*Number of shares*		194.031,944	154.561,726	95.803,974
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	EUR	1.984,81	1.828,15	1.746,23
C - EUR				
Nombre d'actions/*Number of shares*		15.236,238	14.653,889	12.463,967
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	EUR	2.380,89	2.153,29	2.037,16
Bcl - EUR				
Nombre d'actions/*Number of shares*		86.960,093	25.826,077	43.879,056
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	EUR	1.498,82	1.387,08	1.328,67
A - CHF				
Nombre d'actions/*Number of shares*		3.404,852	1.845,233	1.148,185
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	CHF	1.421,30	1.344,19	1.320,84
A - JPY				
Nombre d'actions/*Number of shares*		134.124,334	121.121,376	123.801,045
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	JPY	109.784,00	104.058,00	103.226,00
A - USD				
Nombre d'actions/*Number of shares*		29.032,060	14.283,629	8.817,613
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	USD	1.754,99	1.589,40	1.498,98

HELIUM FUND - Helium Selection

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 31/12/25
Changes in number of shares outstanding from 01/01/25 to 31/12/25

	Nombre d'actions au 01/01/25 *Shares outstanding as at 01/01/25*	Nombre d'actions émises *Shares issued*	Nombre d'actions rachetées *Shares redeemed*	Nombre d'actions au 31/12/25 *Shares outstanding as at 31/12/25*
A - EUR	125.123,658	145.983,850	39.278,297	231.829,211
B - EUR	170.988,035	175.551,012	31.187,525	315.351,522
S - EUR	154.561,726	96.169,920	56.699,702	194.031,944
C - EUR	14.653,889	2.208,805	1.626,456	15.236,238
Bcl - EUR	25.826,077	83.005,309	21.871,293	86.960,093
A - CHF	1.845,233	2.006,324	446,705	3.404,852
A - JPY	121.121,376	13.002,958	0,000	134.124,334
A - USD	14.283,629	17.540,400	2.791,969	29.032,060

Portefeuille-titres au 31/12/25/*Securities portfolio as at 31/12/25*

Description *Denomination*	Devise *Currency*	Quantité/ Nominal *Quantity/ Notional*	Valeur d'évaluation (en EUR) *Market value (in EUR)*	% actifs nets *% of net assets*
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé/*Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market*			**1.570.004.002,56**	**93,51**
Actions/*Shares*			**952.669.071,20**	**56,74**
Allemagne/*Germany*			**235.330.466,56**	**14,02**
ADTRAN NETWORKING SE	EUR	38.646	842.482,80	0,05
ALLIANZ SE-REG	EUR	22.780	8.895.590,00	0,53
AUMOVIO SE	EUR	38.729	1.663.023,26	0,10
AURUBIS AG	EUR	53.366	6.628.057,20	0,39
COMPUGROUP MEDICAL SE & CO K	EUR	484.268	12.338.657,96	0,73
DATAGROUP SE	EUR	285.364	20.004.016,40	1,19
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	858.033	17.761.283,10	1,06
FIRST SENSOR AG	EUR	57.121	3.141.655,00	0,19
H&R GMBH & CO KGAA	EUR	349.465	1.499.204,85	0,09
MERCK KGAA	EUR	109.049	13.369.407,40	0,80
METRO AG	EUR	729.893	4.167.689,03	0,25
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	36.692	20.628.242,40	1,23
OTTOBOCK SE & CO KGAA	EUR	23.500	1.533.375,00	0,09
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	EUR	148.503	23.522.875,20	1,40
PNE AG	EUR	149.805	1.513.030,50	0,09
PSI	EUR	76.226	3.430.170,00	0,20
SAP SE	EUR	372.026	77.511.617,10	4,62
SCHALTBAU HOLDING AG	EUR	19.874	1.361.369,00	0,08
SNP SCHNEIDER-NEUREITHER & P	EUR	67.684	5.198.131,20	0,31
STEMMER IMAGING AG	EUR	70.411	4.224.660,00	0,25
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	844.844	1.723.481,76	0,10
VANTAGE TOWERS AG	EUR	56.961	2.118.949,20	0,13
WACKER NEUSON SE	EUR	21.604	530.378,20	0,03
ZALANDO SE	EUR	68.000	1.723.120,00	0,10
Autriche/*Austria*			**1.840.377,14**	**0,11**
VOESTALPINE AG	EUR	48.713	1.840.377,14	0,11
Belgique/*Belgium*			**2.650.382,77**	**0,16**
FINANCIERE DE TUBIZE	EUR	5.200	1.086.800,00	0,06
NYXOAH SA	EUR	382.762	1.563.582,77	0,09
Canada			**162.077,94**	**0,01**
ECN CAPITAL CORP WHEN ISSUED	CAD	85.832	162.077,94	0,01
Chine/*China*			**58.997.784,16**	**3,51**
JD.COM INC-ADR	USD	400.000	9.774.788,20	0,58
TENCENT HOLDINGS LTD UNSPON ADR REP 1 SH	USD	755.192	49.222.995,96	2,93
Espagne/*Spain*			**746.480,00**	**0,04**
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	62.000	746.480,00	0,04
États-Unis/*United States of America*			**236.399.030,75**	**14,08**
1RT ACQUISITION CORP	USD	5.575	49.177,91	0,00
ALUSSA ENERGY ACQUISITION CO	USD	147.000	1.264.166,21	0,08
AMERICAN DRIVE ACQUISITION C	USD	118.440	1.007.463,58	0,06
AMERICAN EXCEPTIONALISM-CL A	USD	73.649	714.259,53	0,04
BAIN CAPITAL GSS INVESTMENT	USD	11.806	102.735,17	0,01
BEONE MEDICINES LTD-H	HKD	13.650	267.734,90	0,02
BLUEROCK ACQUISITION CORP	USD	62.360	530.971,94	0,03

Portefeuille-titres au 31/12/25/*Securities portfolio as at 31/12/25*

Description *Denomination*	Devise *Currency*	Quantité/ Nominal *Quantity/ Notional*	Valeur d'évaluation (en EUR) *Market value (in EUR)*	% actifs nets *% of net assets*
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	USD	38.367	2.116.563,44	0,13
CANTOR EQUITY PARTNERS-CL A	USD	294.846	2.580.796,87	0,15
CHART INDUSTRIES INC	USD	206.126	36.195.125,36	2,16
CHURCHILL CAPITAL CORP XI	USD	59.220	514.824,98	0,03
CSG SYSTEMS INTL INC	USD	44.974	2.936.741,50	0,17
DAYFORCE INC	USD	976.818	57.522.017,01	3,43
HOLOGIC INC	USD	63.900	4.052.885,18	0,24
INTUIT INC	USD	105.000	59.222.699,99	3,53
IRON HORSE ACQUISITION II CO	USD	74.025	626.513,26	0,04
ITHAX ACQUISITION CORP III	USD	59.048	500.760,42	0,03
LAUNCHPAD CADENZA ACQUISITIO	USD	118.440	1.006.455,11	0,06
M3-BRIGADE ACQUISITION VI CO	USD	118.218	1.016.647,62	0,06
MESHFLOW ACQUISITION CORP	USD	147.371	1.254.808,63	0,07
ORACLE CORP	USD	295.000	48.957.767,47	2,92
PIONEER ACQUISITION I CORP	USD	61.028	531.062,34	0,03
SAFEGUARD ACQUISITION CORP	USD	58.180	499.591,55	0,03
SEALED AIR CORP	USD	323.800	11.422.396,87	0,68
SILVERBOX CORP V	USD	145.450	1.257.028,82	0,07
TRAILBLAZER ACQUISITION CORP	USD	14.749	128.345,00	0,01
WEN ACQUISITION CORP	USD	13.718	119.490,09	0,01
France			**73.922.464,21**	**4,40**
CANAL+SA	GBP	9.020.000	27.540.880,72	1,64
CHRISTIAN DIOR SE	EUR	6.398	3.810.009,00	0,23
COMPAGNIE DU CAMBODGE	EUR	10	960,00	0,00
LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	9.655.952	15.092.252,98	0,90
MEDINCELL SA	EUR	600.000	15.120.000,00	0,90
STIF SA	EUR	66.902	3.592.637,40	0,21
VALNEVA SE	EUR	382.539	1.422.280,00	0,08
VIVENDI SE	EUR	3.103.738	7.343.444,11	0,44
Îles Caïmans/*Cayman Islands*			**31.027.358,47**	**1,85**
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	248.602	31.027.358,47	1,85
Îles Vierges Britanniques/*British Virgin Islands*			**0,02**	**0,00**
HEATHER VENTURE HOLDINGS LTD	GBP	165.000	0,02	0,00
Italie/*Italy*			**147.471.975,64**	**8,78**
ANIMA HOLDING SPA	EUR	577.066	3.502.790,62	0,21
IVECO GROUP NV	EUR	5.510.960	103.468.274,00	6,16
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	65.009.488	40.500.911,02	2,41
Japon/*Japan*			**42.713.838,73**	**2,54**
SCSK CORP	JPY	242.696	7.460.606,26	0,44
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	364.592	35.253.232,47	2,10
Jersey			**27.134.097,10**	**1,62**
JTC PLC	GBP	1.845.182	27.134.097,10	1,62
Luxembourg			**1.663.772,39**	**0,10**
SES	EUR	300.863	1.663.772,39	0,10
Pays-Bas/*Netherlands*			**74.700.701,16**	**4,45**
AEGON LTD	EUR	660.108	4.383.117,12	0,26
ASML HOLDING NV	EUR	27.692	25.515.408,80	1,52
ING GROEP NV	EUR	755.654	18.143.252,54	1,08
JDE PEET'S NV	EUR	7.894	251.502,84	0,01

Portefeuille-titres au 31/12/25/*Securities portfolio as at 31/12/25*

Description *Denomination*	Devise *Currency*	Quantité/ Nominal *Quantity/ Notional*	Valeur d'évaluation (en EUR) *Market value (in EUR)*	% actifs nets *% of net assets*
JUST EAT TAKEAWAY	EUR	166.087	3.397.614,91	0,20
OCI NV	EUR	1.497.547	4.582.493,82	0,27
ONWARD MEDICAL	EUR	44.518	199.663,23	0,01
PROSUS NV	EUR	344.894	18.227.647,90	1,09
Singapour/*Singapore*			**14.537.190,50**	**0,87**
SEA LTD-ADR	USD	133.834	14.537.190,50	0,87
Suède/*Sweden*			**1.285.756,42**	**0,08**
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	33.512	1.285.756,42	0,08
Suisse/*Switzerland*			**2.085.317,24**	**0,12**
OCULIS HOLDING AG	USD	122.639	2.085.317,24	0,12
Obligations/*Bonds*			**117.906.816,60**	**7,02**
États-Unis/*United States of America*			**63.966.834,08**	**3,81**
3M 1.5% 09-11-26 EMTN	EUR	3.800.000	3.770.759,00	0,22
CITIGROUP 0.5% 08-10-27 EMTN	EUR	19.800.000	19.517.454,00	1,16
ELECTRONIC ARTS 1.85% 15-02-31	USD	9.800.000	8.036.634,17	0,48
INTL FLAVORS FRAGRANCES 1.8% 25-09-26	EUR	9.581.000	9.528.544,03	0,57
JPM CHASE 1.638% 18-05-28 EMTN	EUR	10.800.000	10.669.914,00	0,64
ORACLE 1.65% 25-03-26	USD	14.000.000	11.851.751,88	0,71
TEGNA 5.0% 15-09-29	USD	700.000	591.777,00	0,04
France			**18.245.351,00**	**1,09**
CANAL PLUS SADIR 4.625% 03-12-30	EUR	8.200.000	8.265.231,00	0,49
FRAN 0.125% 16-03-26	EUR	4.000.000	3.983.720,00	0,24
KLEPIERRE 1.875% 19-02-26 EMTN	EUR	6.000.000	5.996.400,00	0,36
Italie/*Italy*			**12.525.566,62**	**0,75**
MONTE PASCHI 6.75% 05-09-27	EUR	12.177.000	12.525.566,62	0,75
Royaume-Uni/*United Kingdom*			**12.047.464,90**	**0,72**
CHANEL CERES 0.5% 31-07-26	EUR	6.234.000	6.156.978,93	0,37
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	2.300.000	2.277.494,50	0,14
STANDARD CHARTERED 0.9% 02-07-27	EUR	3.642.000	3.612.991,47	0,22
Suisse/*Switzerland*			**11.121.600,00**	**0,66**
UBS GROUP AG 1.0% 24-06-27	EUR	11.200.000	11.121.600,00	0,66
Obligations à taux variables/*Floating rate notes*			**30.311.691,00**	**1,81**
États-Unis/*United States of America*			**10.027.450,00**	**0,60**
ATHENE GLOBAL FUNDING E3R+0.85% 21-05-27	EUR	10.000.000	10.027.450,00	0,60
Finlande/*Finland*			**6.008.340,00**	**0,36**
NORDEA BKP E3R+0.37% 17-06-27	EUR	6.000.000	6.008.340,00	0,36
France			**5.771.000,00**	**0,34**
EMEIS E6R+4.75% 31-12-31	EUR	5.800.000	5.771.000,00	0,34
Italie/*Italy*			**3.698.853,00**	**0,22**
LEASYS E3R+0.5% 22-09-27 EMTN	EUR	3.700.000	3.698.853,00	0,22
Pays-Bas/*Netherlands*			**4.806.048,00**	**0,29**
SWISSCOM FINANCE BV E3R+0.37% 30-06-27	EUR	4.800.000	4.806.048,00	0,29
Obligations convertibles/*Convertible bonds*			**469.104.996,31**	**27,94**
Allemagne/*Germany*			**80.627.623,00**	**4,80**
DURR AG 0.75% 15-01-26 CV	EUR	15.000.000	14.987.475,00	0,89

Portefeuille-titres au 31/12/25/*Securities portfolio as at 31/12/25*

Description *Denomination*	Devise *Currency*	Quantité/ Nominal *Quantity/ Notional*	Valeur d'évaluation (en EUR) *Market value (in EUR)*	% actifs nets *% of net assets*
RAG STIFTUNG ZCP 17-06-26 CV	EUR	2.500.000	2.468.725,00	0,15
TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 27-08-26	EUR	45.500.000	44.873.010,00	2,67
ZALANDO SE 0.625% 06-08-27 CV	EUR	18.900.000	18.298.413,00	1,09
Australie/*Australia*			**5.671.820,07**	**0,34**
NATL STORAGE FINANCE PTY 3.625% 19-09-29	AUD	8.700.000	5.671.820,07	0,34
Belgique/*Belgium*			**14.711.200,00**	**0,88**
SAGERPAR ZCP 01-04-26 CV	EUR	14.800.000	14.711.200,00	0,88
Chine/*China*			**23.164.379,50**	**1,38**
MEITUAN ZCP 27-04-28 CV	USD	27.300.000	23.164.379,50	1,38
Espagne/*Spain*			**45.690.425,00**	**2,72**
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	40.000.000	41.779.000,00	2,49
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.5% 27-03-30 CV	EUR	3.500.000	3.911.425,00	0,23
États-Unis/*United States of America*			**843.824,77**	**0,05**
AIRBNB ZCP 15-03-26 CV	USD	1.000.000	843.824,77	0,05
France			**33.420.420,79**	**1,99**
BIGBEN INTERACTIVE 1.125% 19-02-26	EUR	400.000	356.000,00	0,02
CLARIANE 0.875% 06-03-27 CV	EUR	119.992	6.844.762,42	0,41
CLARIANE 1.875% PERP CV	EUR	123.141	5.192.189,47	0,31
WENDEL 2.625% 27-03-26 CV	EUR	18.600.000	18.606.696,00	1,11
WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	EUR	24.700	2.420.772,90	0,14
Italie/*Italy*			**55.607.728,50**	**3,31**
DIASORIN ZCP 05-05-28 CV	EUR	9.600.000	8.901.072,00	0,53
ENI 2.95% 14-09-30 CV EMTN	EUR	2.900.000	3.087.456,00	0,18
NEXI 1.75% 24-04-27 CV	EUR	1.000.000	975.285,00	0,06
NEXI ZCP 24-02-28 CV	EUR	15.700.000	14.498.793,00	0,86
SNAM 3.25% 29-09-28 CV EMTN	EUR	16.500.000	28.145.122,50	1,68
Jersey			**1.382.178,89**	**0,08**
SIRIUS MINERALS FINANCE NO 2 5.0% 23-05-27	USD	1.200.000	1.382.178,89	0,08
Luxembourg			**2.856.108,50**	**0,17**
LAGFIN SCA 3.5% 08-06-28 CV	EUR	2.900.000	2.856.108,50	0,17
Mexique/*Mexico*			**42.289.425,00**	**2,52**
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE 2.625% 24-02-26	EUR	42.300.000	42.289.425,00	2,52
Pays-Bas/*Netherlands*			**107.458.421,75**	**6,40**
BASIC FIT NV 1.5% 17-06-28 CV	EUR	29.300.000	29.194.227,00	1,74
DUFRY ONE BV 0.75% 30-03-26 CV	CHF	9.200.000	9.879.989,25	0,59
MERRILL LYNCH BV ZCP 30-01-26	EUR	58.300.000	58.173.197,50	3,46
REDCARE PHARMACY NV ZCP 21-01-28	EUR	3.000.000	2.996.040,00	0,18
SIMON GLOBAL DEVELOPMENT BV 3.5% 14-11-26	EUR	5.800.000	7.214.968,00	0,43
Royaume-Uni/*United Kingdom*			**40.163.939,20**	**2,39**
CAPITAL AND COUNTIES PROPERTIES 2.0% 30-03-26	GBP	20.000.000	22.775.468,14	1,36
TRAINLINE 1.0% 14-01-26 CV	GBP	11.400.000	12.994.354,92	0,77
WH SMITH 1.625% 07-05-26 CV	GBP	3.900.000	4.394.116,14	0,26
Suisse/*Switzerland*			**15.217.501,34**	**0,91**
CEMBRA MONEY BANK AG ZCP 09-07-26	CHF	14.200.000	15.217.501,34	0,91
Warrants			**11.427,45**	**0,00**

Portefeuille-titres au 31/12/25/*Securities portfolio as at 31/12/25*

Description *Denomination*	Devise *Currency*	Quantité/ Nominal *Quantity/ Notional*	Valeur d'évaluation (en EUR) *Market value (in EUR)*	% actifs nets *% of net assets*
Luxembourg			**636,39**	**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	177,65	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
Royaume-Uni/*United Kingdom*			**0,06**	**0,00**
NEW ENERGY ONE ACQUISITION CORPORATION (NEW ENERGY ONE ACQU	GBP	46.538	0,06	0,00
Autres valeurs mobilières/*Other transferable securities*			**10.563.613,30**	**0,63**
Actions/*Shares*			**1.193.095,93**	**0,07**
Canada			**276.628,58**	**0,02**
FUSION PHARMACEUTICALS INC	USD	396.534	185.698,58	0,01
NEIGHBOURLY PHARMACY INC	CAD	403.460	25.061,18	0,00
THERATECHNOLOGIES INC	USD	203.578	65.868,82	0,00
États-Unis/*United States of America*			**916.467,33**	**0,05**
ALTABA	USD	386.000	443.697,05	0,03
CHINOOK THERAPEUTICS INC (SEE NOTES 2.2)	USD	87.000	-	0,00
DECIBEL THERAPEUTICS INC (SEE NOTES 2.2)	USD	26.286	-	0,00
ICOSAVAX INC	USD	279.500	161.828,94	0,01
INHIBRX INC	USD	219.427	229.805,62	0,01
METSERA INC	USD	2.132	8.895,06	0,00
MIRATI THERAPEUTICS INC	USD	38.338	22.850,36	0,00
SAGE THERAPEUTICS INC	USD	322.258	49.390,30	0,00
Îles Vierges Britanniques/*British Virgin Islands*			**0,02**	**0,00**
TAPIR HOLDINGS LTD	GBP	165.000	0,02	0,00
Royaume-Uni/*United Kingdom*			**-**	**0,00**
HEADFIRST GBL PREF (SEE NOTES 2.2)	GBP	498	-	0,00
HEADFIRST GLB ORD (SEE NOTES 2.2)	GBP	703	-	0,00
Suède/*Sweden*			**-**	**0,00**
FORTNOX AB (SEE NOTES 2.2)	SEK	155.000	-	0,00
Obligations/*Bonds*			**5.635.343,00**	**0,34**
France			**5.635.343,00**	**0,34**
ATOS SE 9.36% 18-12-29	EUR	4.900.000	5.635.343,00	0,34
Droits/*Rights*			**3.348.045,76**	**0,20**
Autriche/*Austria*			**150.000,00**	**0,01**
BUWOG AG RTS	EUR	50.000	150.000,00	0,01
États-Unis/*United States of America*			**2.593.385,15**	**0,15**
AKERO THERAPEUTICS RTS 31-12-99	USD	182.925	101.239,94	0,01
CHECKPOINT THERAPEUTICS RTS	USD	946.748	128.979,25	0,01
CVR WALGREENS BOOTS ALLIANCE	USD	3.641.634	1.643.378,62	0,10
ROCHE RTS 31-12-99	USD	2.486.336	719.787,34	0,04
France			**604.660,61**	**0,04**
BLUEPRINT MEDICINES CVR	USD	1.089.696	426.804,17	0,03
SANOFI RTS 31-12-49	USD	119.635	5.093,24	0,00
WAGA ENERGY RTS 31-12-99 PERPETUAL (SEE NOTES 2.2)	EUR	215.954	-	0,00

Portefeuille-titres au 31/12/25/*Securities portfolio as at 31/12/25*

Description *Denomination*	Devise *Currency*	Quantité/ Nominal *Quantity/ Notional*	Valeur d'évaluation (en EUR) *Market value (in EUR)*	% actifs nets *% of net assets*
WAGA ENERGY RTS 31-12-99 PERPETUAL	EUR	215.954	172.763,20	0,01
Produits structurés/*Structured products*			**387.128,61**	**0,02**
Royaume-Uni/*United Kingdom*			**387.128,61**	**0,02**
HEADFIRST GLOBAL 17.0% 21-03-27	GBP	312.422	387.128,61	0,02
Instruments du marché monétaire/*Money market instruments*			**6.001.836,26**	**0,36**
Commercial papers, certificats de dépôts et titres de créances/*Commercial papers & certificates of deposit debt claims*			**6.001.836,26**	**0,36**
France			**6.001.836,26**	**0,36**
LEGRAND FRANCE E3R+0.38% 06-10-27	EUR	6.000.000	6.001.836,26	0,36
Total du portefeuille-titres/*Total securities portfolio*			**1.586.569.452,12**	**94,49**

HELIUM FUND - Helium Invest

Etat des actifs nets au 31/12/25/*Statement of net assets as at 31/12/25*

	Note	*Exprimé en Expressed in EUR*
Actifs/*Assets*		**329.163.907,99**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation/*Securities portfolio at market value*	2.2	309.197.820,51
Prix de revient/Cost price		*301.694.313,33*
Avoirs en banque et liquidités/*Cash at banks and liquidities*	10	11.957.369,95
A recevoir sur souscriptions/*Receivable on subscriptions*		4.664.022,56
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme/*Net unrealised appreciation on forward foreign exchange contracts*	2.5	809.349,17
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures/*Net unrealised appreciation on financial futures*	2.6	32.587,50
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres/*Dividends receivable on securities portfolio*		281.446,27
Dividendes à recevoir sur swaps/*Dividends receivable on swaps*		12.142,67
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres/*Interests receivable on securities portfolio*		2.123.809,73
Intérêts à recevoir sur swaps/*Interests receivable on swaps*		61.337,30
Autres intérêts à recevoir/*Other interests receivable*		7.999,10
Autres actifs/*Other assets*		16.023,23
Passifs/*Liabilities*		**6.013.438,36**
Découvert bancaire/*Bank overdrafts*		87.837,98
A payer sur investissements achetés/*Payable on investments purchased*		313.911,54
A payer sur rachats/*Payable on redemptions*		1.089.086,86
Moins-value nette non réalisée sur swaps/*Net unrealised depreciation on swaps*	2.7	2.173.699,21
Commissions de gestion à payer/*Management fees payable*	3	204.418,16
Commissions de performance à payer/*Performance fees payable*	4	938.154,58
Dividendes à payer sur swaps/*Dividends payable on swaps*		816.109,64
Intérêts à payer sur swaps/*Interests payable on swaps*		324.138,63
Autres intérêts à payer/*Other interests payable*		2.386,30
Autres passifs/*Other liabilities*		63.695,46
Valeur nette d'inventaire/*Net asset value*		**323.150.469,63**

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 31/12/25
Statement of operations and changes in net assets from 01/01/25 to 31/12/25

	Note	*Exprimé en Expressed in EUR*
Revenus/*Income*		**14.851.751,56**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets/*Dividends on securities portfolio, net*		200.263,68
Dividendes reçus sur swaps/*Dividends received on swaps*		1.807.561,59
Intérêts reçus sur obligations, nets/*Interests on bonds, net*		5.825.866,27
Intérêts reçus sur swaps/*Interests received on swaps*		6.673.330,77
Intérêts bancaires/*Bank interests on cash accounts*		338.229,96
Autres revenus/*Other income*		6.499,29
Dépenses/*Expenses*		**17.418.357,35**
Commissions de gestion/*Management fees*	3	1.896.275,95
Commissions de performance/*Performance fees*	4	1.036.081,14
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire/*Depositary and sub-depositary fees*	5	60.696,02
Commissions d'administration/*Administration fees*	6	132.854,52
Frais de domiciliation/*Domiciliary fees*		2.199,63
Frais d'audit/*Audit fees*		8.102,54
Frais légaux/*Legal fees*		11.085,13
Frais de transaction/*Transaction fees*	2.8	77.603,69
Rémunération administrateurs/*Directors fees*		2.771,22
Taxe d'abonnement/*Subscription tax*	7	54.041,93
Intérêts payés sur découvert bancaire/*Interests paid on bank overdraft*		191.898,81
Dividendes payés sur swaps/*Dividends paid on swaps*		902.927,58
Intérêts payés sur swaps/*Interests paid on swaps*		12.941.199,80
Frais bancaires/*Banking fees*		483,93
Autres dépenses/*Other expenses*		100.135,46
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements/*Net income / (loss) from investments*		**-2.566.605,79**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :/*Net realised profit / (loss) on:*		
- ventes d'investissements/*- sales of investment securities*	2.2	27.367.465,91
- options	2.4	753.350,00
- contrats de change à terme/*- forward foreign exchange contracts*	2.5	3.602.443,62
- contrats futures/*- financial futures*	2.6	-27.463,87
- swaps	2.7	7.826.051,00
- change/*- foreign exchange*	2.3	-5.165.243,93
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s/*Net realised profit / (loss)*		**31.789.996,94**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :/*Movement in net unrealised appreciation / (depreciation) on:*		
- ventes d'investissements/*- investments*	2.2	-12.938.894,48
- options	2.4	-34.510,00
- contrats de change à terme/*- forward foreign exchange contracts*	2.5	742.316,17
- contrats futures/*- financial futures*	2.6	183.275,00
- swaps	2.7	-3.827.860,59
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations/*Net increase / (decrease) in net assets as a result of operations*		**15.914.323,04**
Souscriptions d'actions/*Subscriptions of shares*		139.467.646,78
Rachats d'actions/*Redemptions of shares*		-62.706.610,04
Augmentation / (diminution) nette des actifs/*Net increase / (decrease) in net assets*		**92.675.359,78**
Actifs nets au début de l'exercice/*Net assets at the beginning of the year*		**230.475.109,85**
Actifs nets à la fin de l'exercice/*Net assets at the end of the year*		**323.150.469,63**

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers
The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

HELIUM FUND - Helium Invest

Statistiques/*Statistics*

		31/12/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets/*Total Net Assets*	**EUR**	**323.150.469,63**	**230.475.109,85**	**243.410.011,11**
A - EUR				
Nombre d'actions/*Number of shares*		51.851,058	49.984,223	36.123,076
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	EUR	1.435,13	1.337,75	1.276,77
A - USD				
Nombre d'actions/*Number of shares*		491,303	13.205,574	8.767,209
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	USD	1.575,13	1.437,68	1.352,55
B - EUR				
Nombre d'actions/*Number of shares*		36.777,732	25.272,433	30.573,064
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	EUR	1.389,65	1.299,57	1.247,05
S - EUR				
Nombre d'actions/*Number of shares*		105.155,100	58.571,145	48.744,204
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	EUR	1.443,74	1.345,01	1.282,40
C - EUR				
Nombre d'actions/*Number of shares*		13.556,255	13.964,712	18.581,680
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	EUR	1.551,45	1.428,82	1.353,98
Bcl - EUR				
Nombre d'actions/*Number of shares*		4.251,468	3.434,223	3.921,312
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	EUR	1.431,76	1.334,93	1.274,58
D - EUR				
Nombre d'actions/*Number of shares*		12.379,625	6.728,246	43.023,218
Valeur nette d'inventaire par action/*Net asset value per share*	EUR	1.456,88	1.354,68	1.296,08

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 31/12/25
Changes in number of shares outstanding from 01/01/25 to 31/12/25

	Nombre d'actions au 01/01/25 *Shares outstanding as at 01/01/25*	Nombre d'actions émises *Shares issued*	Nombre d'actions rachetées *Shares redeemed*	Nombre d'actions au 31/12/25 *Shares outstanding as at 31/12/25*
A - EUR	49.984,223	11.164,585	9.297,750	51.851,058
A - USD	13.205,574	39,244	12.753,515	491,303
B - EUR	25.272,433	16.407,711	4.902,412	36.777,732
S - EUR	58.571,145	58.802,264	12.218,309	105.155,100
C - EUR	13.964,712	3.265,546	3.674,003	13.556,255
Bcl - EUR	3.434,223	2.037,284	1.220,039	4.251,468
D - EUR	6.728,246	7.038,526	1.387,147	12.379,625

Portefeuille-titres au 31/12/25/*Securities portfolio as at 31/12/25*

Description *Denomination*	Devise *Currency*	Quantité/ Nominal *Quantity/ Notional*	Valeur d'évaluation (en EUR) *Market value (in EUR)*	% actifs nets *% of net assets*
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé/*Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market*			**302.553.866,11**	**93,63**
Actions/*Shares*			**44.286.009,05**	**13,70**
Allemagne/*Germany*			**6.560.889,80**	**2,03**
ALLIANZ SE-REG	EUR	5.062	1.976.711,00	0,61
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	8.154	4.584.178,80	1,42
Canada			**20.314,50**	**0,01**
ECN CAPITAL CORP WHEN ISSUED	CAD	10.758	20.314,50	0,01
Chine/*China*			**6.357.665,93**	**1,97**
JD.COM INC-ADR	USD	92.308	2.255.727,87	0,70
TENCENT HOLDINGS LTD UNSPON ADR REP 1 SH	USD	62.933	4.101.938,06	1,27
États-Unis/*United States of America*			**1.578.671,26**	**0,49**
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	USD	1.945	107.298,35	0,03
CSG SYSTEMS INTL INC	USD	1.844	120.410,71	0,04
DAYFORCE INC	USD	12.641	744.392,32	0,23
HOLOGIC INC	USD	2.500	158.563,58	0,05
SEALED AIR CORP	USD	12.700	448.006,30	0,14
Îles Caïmans/*Cayman Islands*			**3.102.710,89**	**0,96**
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	24.860	3.102.710,89	0,96
Italie/*Italy*			**4.850.605,07**	**1,50**
ANIMA HOLDING SPA	EUR	42.500	257.975,00	0,08
IVECO GROUP NV	EUR	161.378	3.029.871,95	0,94
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	2.508.440	1.562.758,12	0,48
Japon/*Japan*			**2.132.615,79**	**0,66**
SCSK CORP	JPY	24.892	765.193,54	0,24
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	14.142	1.367.422,25	0,42
Jersey			**955.584,81**	**0,30**
JTC PLC	GBP	64.982	955.584,81	0,30
Pays-Bas/*Netherlands*			**15.092.599,07**	**4,67**
ASML HOLDING NV	EUR	6.154	5.670.295,60	1,75
FUGRO NV (SEE NOTES 2.2)	EUR	0	-	0,00
ING GROEP NV	EUR	167.923	4.031.831,23	1,25
JDE PEET'S NV	EUR	320	10.195,20	0,00
JUST EAT TAKEAWAY	EUR	65.000	1.329.694,49	0,41
PROSUS NV	EUR	76.643	4.050.582,55	1,25
Singapour/*Singapore*			**3.634.351,93**	**1,12**
SEA LTD-ADR	USD	33.459	3.634.351,93	1,12
Obligations/*Bonds*			**15.695.089,91**	**4,86**
Belgique/*Belgium*			**919.635,00**	**0,28**
NV BEKAERT 2.75% 25-10-26	EUR	925.000	919.635,00	0,28
États-Unis/*United States of America*			**10.305.295,41**	**3,19**
ELECTRONIC ARTS 1.85% 15-02-31	USD	3.800.000	3.116.245,91	0,96
JEFFERIES FINANCIAL GROUP 5.02% 16-10-33	EUR	6.500.000	6.597.272,50	2,04
TEGNA 5.0% 15-09-29	USD	700.000	591.777,00	0,18

Portefeuille-titres au 31/12/25/*Securities portfolio as at 31/12/25*

Description *Denomination*	Devise *Currency*	Quantité/ Nominal *Quantity/ Notional*	Valeur d'évaluation (en EUR) *Market value (in EUR)*	% actifs nets *% of net assets*
France			**806.364,00**	**0,25**
CANAL PLUS SADIR 4.625% 03-12-30	EUR	800.000	806.364,00	0,25
Royaume-Uni/*United Kingdom*			**3.663.795,50**	**1,13**
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	3.700.000	3.663.795,50	1,13
Obligations à taux variables/*Floating rate notes*			**8.136.790,00**	**2,52**
États-Unis/*United States of America*			**2.005.490,00**	**0,62**
ATHENE GLOBAL FUNDING E3R+0.85% 21-05-27	EUR	2.000.000	2.005.490,00	0,62
France			**6.131.300,00**	**1,90**
BNP PAR AUTRE R+0.0% PERP	EUR	940	559.300,00	0,17
EMEIS E6R+4.75% 31-12-31	EUR	5.600.000	5.572.000,00	1,72
Obligations convertibles/*Convertible bonds*			**234.435.977,15**	**72,55**
Allemagne/*Germany*			**53.457.482,50**	**16,54**
DURR AG 0.75% 15-01-26 CV	EUR	9.100.000	9.092.401,50	2,81
LEG IMMOBILIEN SE 0.4% 30-06-28	EUR	15.800.000	14.758.780,00	4,57
TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 27-08-26	EUR	15.000.000	14.793.300,00	4,58
ZALANDO SE 0.625% 06-08-27 CV	EUR	15.300.000	14.813.001,00	4,58
Australie/*Australia*			**1.173.480,01**	**0,36**
NATL STORAGE FINANCE PTY 3.625% 19-09-29	AUD	1.800.000	1.173.480,01	0,36
Belgique/*Belgium*			**4.075.400,00**	**1,26**
SAGERPAR ZCP 01-04-26 CV	EUR	4.100.000	4.075.400,00	1,26
Chine/*China*			**1.951.577,76**	**0,60**
MEITUAN ZCP 27-04-28 CV	USD	2.300.000	1.951.577,76	0,60
Corée du Sud/*South Korea*			**8.281.720,00**	**2,56**
POSCO ZCP 01-09-26 CV	EUR	8.500.000	8.281.720,00	2,56
Espagne/*Spain*			**18.696.102,50**	**5,79**
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	17.900.000	18.696.102,50	5,79
France			**30.115.734,34**	**9,32**
BIGBEN INTERACTIVE 1.125% 19-02-26	EUR	3.400.000	3.026.000,00	0,94
CLARIANE 1.875% PERP CV	EUR	215.000	9.065.386,31	2,81
FNAC DARTY 0.25% 23-03-27 CV	EUR	4.540	352.923,41	0,11
NEXITY 0.875% 19-04-28 CV	EUR	16.251	743.630,24	0,23
ORPAR 2.0% 07-02-31 CV	EUR	2.200.000	2.088.647,00	0,65
REMY COINTREAU 0.125% 07-09-26	EUR	9.951	1.049.814,60	0,32
WENDEL 2.625% 27-03-26 CV	EUR	4.900.000	4.901.764,00	1,52
WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	EUR	90.683	8.887.568,78	2,75
Italie/*Italy*			**20.154.062,00**	**6,24**
DIASORIN ZCP 05-05-28 CV	EUR	8.000.000	7.417.560,00	2,30
ENI 2.95% 14-09-30 CV EMTN	EUR	2.000.000	2.129.280,00	0,66
NEXI ZCP 24-02-28 CV	EUR	3.000.000	2.770.470,00	0,86
SELINI 4.0% 30-05-28 CV	EUR	5.600.000	7.836.752,00	2,43
Luxembourg			**15.757.840,00**	**4,88**
LAGFIN SCA 3.5% 08-06-28 CV	EUR	16.000.000	15.757.840,00	4,88
Mexique/*Mexico*			**18.995.250,00**	**5,88**
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE 2.625% 24-02-26	EUR	19.000.000	18.995.250,00	5,88

Portefeuille-titres au 31/12/25/*Securities portfolio as at 31/12/25*

Description *Denomination*	Devise *Currency*	Quantité/ Nominal *Quantity/ Notional*	Valeur d'évaluation (en EUR) *Market value (in EUR)*	% actifs nets *% of net assets*
Pays-Bas/*Netherlands*			**44.869.163,75**	**13,88**
BASIC FIT NV 1.5% 17-06-28 CV	EUR	4.100.000	4.085.199,00	1,26
DUFRY ONE BV 0.75% 30-03-26 CV	CHF	2.800.000	3.006.953,25	0,93
FERROVIAL SE 0.75% 20-05-31 CV	EUR	2.300.000	2.330.383,00	0,72
MERRILL LYNCH BV ZCP 30-01-26	EUR	15.700.000	15.665.852,50	4,85
REDCARE PHARMACY NV ZCP 21-01-28	EUR	7.600.000	7.589.968,00	2,35
SIMON GLOBAL DEVELOPMENT BV 3.5% 14-11-26	EUR	9.800.000	12.190.808,00	3,77
Royaume-Uni/*United Kingdom*			**13.907.530,22**	**4,30**
CAPITAL AND COUNTIES PROPERTIES 2.0% 30-03-26	GBP	6.300.000	7.174.272,47	2,22
OCADO GROUP PLC CV 0.75 20-27 18/01S	GBP	4.300.000	4.705.204,15	1,46
WH SMITH 1.625% 07-05-26 CV	GBP	1.800.000	2.028.053,60	0,63
Suisse/*Switzerland*			**3.000.634,07**	**0,93**
CEMBRA MONEY BANK AG ZCP 09-07-26	CHF	2.800.000	3.000.634,07	0,93
Autres valeurs mobilières/*Other transferable securities*			**6.643.954,40**	**2,06**
Actions/*Shares*			**2.863,72**	**0,00**
États-Unis/*United States of America*			**2.863,72**	**0,00**
CHINOOK THERAPEUTICS INC (SEE NOTES 2.2)	USD	15.000	-	0,00
METSERA INC	USD	108	450,59	0,00
SAGE THERAPEUTICS INC	USD	15.745	2.413,13	0,00
Suède/*Sweden*			**-**	**0,00**
FORTNOX AB (SEE NOTES 2.2)	SEK	65.000	-	0,00
Obligations/*Bonds*			**6.440.392,00**	**1,99**
France			**6.440.392,00**	**1,99**
ATOS SE 9.36% 18-12-29	EUR	5.600.000	6.440.392,00	1,99
Droits/*Rights*			**200.698,68**	**0,06**
États-Unis/*United States of America*			**112.635,82**	**0,03**
AKERO THERAPEUTICS RTS 31-12-99	USD	5.245	2.902,85	0,00
CHECKPOINT THERAPEUTICS RTS	USD	48.939	6.667,15	0,00
CVR WALGREENS BOOTS ALLIANCE	USD	159.853	72.137,67	0,02
ROCHE RTS 31-12-99	USD	106.834	30.928,15	0,01
France			**88.062,86**	**0,03**
BLUEPRINT MEDICINES CVR	USD	183.198	71.753,65	0,02
SANOFI RTS 31-12-49	USD	7.263	309,21	0,00
WAGA ENERGY RTS 31-12-99 PERPETUAL (SEE NOTES 2.2)	EUR	20.000	-	0,00
WAGA ENERGY RTS 31-12-99 PERPETUAL (SEE NOTES 2.2)	EUR	20.000	16.000,00	0,00
Total du portefeuille-titres/*Total securities portfolio*			**309.197.820,51**	**95,68**

HELIUM FUND

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

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

Options

Au 31 décembre 2025, les positions ouvertes sur contrats d'options sont les suivantes :/*As at December 31, 2025, 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 achetées/*Options purchased*					
Options listées/*Listed options*					
	Options sur actions/*Options on equities*				
43,00	ABIVAX SAADR 20260618 C110	USD	-	176.107,97	55.535,79
				176.107,97	**55.535,79**
Options émises/*Options issued*					
Options listées/*Listed options*					
	Options sur actions/*Options on equities*				
43,00	ABIVAX SAADR 20260618 C160	USD	246.377,77	-77.253,18	-22.690,23
43,00	ABIVAX SAADR 20260618 P80	USD	69.617,77	-33.683,85	5.767,08
				-110.937,03	**-16.923,15**

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 achetées/*Options purchased*					
Options listées/*Listed options*					
	Options sur actions/*Options on equities*				
128,00	ABIVAX SAADR 20260618 C110	USD	-	524.228,36	165.689,80
				524.228,36	**165.689,80**
Options émises/*Options issued*					
Options listées/*Listed options*					
	Options sur actions/*Options on equities*				
128,00	ABIVAX SAADR 20260618 C160	USD	733.403,60	-229.962,96	-67.783,04
128,00	ABIVAX SAADR 20260618 P80	USD	207.234,28	-100.268,21	17.178,13
				-330.231,17	**-50.604,91**

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

Options

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 achetées/*Options purchased*					
Options listées/*Listed options*					
	Options sur actions/*Options on equities*				
350,00	ABIVAX SAADR 20260618 C110	USD	-	1.433.436,93	454.059,31
				1.433.436,93	**454.059,31**
Options émises/*Options issued*					
Options listées/*Listed options*					
	Options sur actions/*Options on equities*				
350,00	ABIVAX SAADR 20260618 C160	USD	2.005.400,46	-628.804,97	-185.812,86
350,00	ABIVAX SAADR 20260618 P80	USD	566.656,24	-274.170,89	46.692,23
				-902.975,86	**-139.120,63**

The counterpartie of the above option contracts is Morgan Stanley Bank AG.

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 2025, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :/*As at December 31, 2025, 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*
DKK	23.302.080,56	EUR	3.119.416,79	06/01/26	579,69		BNP Paribas Paris
EUR	50.593.980,98	JPY	9.140.729.040,00	06/01/26	930.941,25		BNP Paribas Paris
EUR	971.417,65	USD	1.139.102,49	06/01/26	1.698,12		BNP Paribas Paris
EUR	1.098.687,13	AUD	1.951.009,72	06/01/26	-8.914,71		BNP Paribas Paris
EUR	527.158,78	GBP	460.811,29	06/01/26	-497,44		BNP Paribas Paris
EUR	2.134.788,29	CHF	1.993.800,00	06/01/26	-8.459,01		BNP Paribas Paris
EUR	440.000,00	GBP	384.867,74	06/01/26	-696,41		BNP Paribas Paris
EUR	61.621,57	HKD	558.558,28	06/01/26	521,16		BNP Paribas Paris
EUR	1.064.720,91	USD	1.251.306,20	06/01/26	-518,25		BNP Paribas Paris
GBP	10.103.418,23	EUR	11.555.728,69	06/01/26	13.281,82		BNP Paribas Paris
USD	3.700.584,70	EUR	3.176.951,95	06/01/26	-26.637,91		BNP Paribas Paris
USD	4.230.505,39	EUR	3.623.403,24	06/01/26	-21.966,81		BNP Paribas Paris
USD	890.000,00	GBP	667.562,62	06/01/26	-6.741,40		BNP Paribas Paris
USD	9.936.858,17	EUR	8.461.745,73	06/01/26	-2.481,48		BNP Paribas Paris
USD	592.093,45	EUR	508.125,08	06/01/26	-4.074,92		BNP Paribas Paris
USD	574.045,23	GBP	430.000,00	07/07/26	-3.425,62		BNP Paribas Paris
USD	1.080.436,12	GBP	820.000,00	07/07/26	-18.676,60		BNP Paribas Paris
EUR	3.782.894,77	JPY	684.600.000,00	08/06/26	41.210,74		BNP Paribas Paris
USD	106.102,27	EUR	89.000,00	30/11/26	135,02		BNP Paribas Paris
USD	191.248,35	EUR	162.000,00	30/11/26	-1.334,95		BNP Paribas Paris
USD	75.675,91	EUR	64.000,00	30/11/26	-425,73		BNP Paribas Paris
USD	201.434,14	EUR	170.000,00	30/11/26	-778,02		BNP Paribas Paris
CHF	834.408,00	EUR	895.531,52	06/01/26	1.421,29	*	J.P. Morgan AG
EUR	35.494.415,26	GBP	31.082.743,40	06/01/26	-97.179,11		J.P. Morgan AG
EUR	2.966.249,22	DKK	22.146.003,92	06/01/26	1.043,80		J.P. Morgan AG
EUR	74.697.836,19	USD	87.268.354,08	06/01/26	406.216,71		J.P. Morgan AG
EUR	20.500.000,00	JPY	3.529.163.765,00	06/01/26	1.325.313,91		J.P. Morgan AG
EUR	143.011,26	CAD	233.092,03	06/01/26	-1.775,54		J.P. Morgan AG
EUR	620.309,29	AUD	1.096.683,87	06/01/26	-2.285,38		J.P. Morgan AG
EUR	1.291.834,19	NOK	15.238.036,87	06/01/26	5.716,78		J.P. Morgan AG
EUR	1.609.790,48	GBP	1.406.311,03	06/01/26	-518,75		J.P. Morgan AG
EUR	10.026.358,96	CHF	9.345.082,91	06/01/26	-19.199,16		J.P. Morgan AG
EUR	1.285.419,00	USD	1.502.329,98	06/01/26	6.484,19	*	J.P. Morgan AG
EUR	1.144.893,20	JPY	199.000.000,00	06/01/26	63.686,53		J.P. Morgan AG
EUR	120.948,12	NOK	1.434.019,45	06/01/26	-85,75		J.P. Morgan AG
EUR	4.663.950,38	JPY	840.788.898,00	06/01/26	95.808,25		J.P. Morgan AG
EUR	369.147,76	GBP	322.487,04	06/01/26	-118,96		J.P. Morgan AG
GBP	1.380.469,28	USD	1.830.000,00	06/01/26	22.841,05		J.P. Morgan AG
GBP	33.363,42	USD	44.000,00	06/01/26	745,94		J.P. Morgan AG
GBP	41.780,34	USD	55.000,00	06/01/26	1.019,56		J.P. Morgan AG
GBP	101.198,71	USD	135.000,00	06/01/26	952,95		J.P. Morgan AG
GBP	82.890,61	USD	110.000,00	06/01/26	1.271,70		J.P. Morgan AG
GBP	52.609,59	USD	69.000,00	06/01/26	1.501,56		J.P. Morgan AG
GBP	153.738,50	USD	205.000,00	06/01/26	1.523,10		J.P. Morgan AG
GBP	48.757,39	USD	65.000,00	06/01/26	495,57		J.P. Morgan AG
GBP	67.590,61	USD	90.000,00	06/01/26	778,24		J.P. Morgan AG
GBP	202.774,59	USD	270.000,00	06/01/26	2.337,86		J.P. Morgan AG
JPY	10.203.735,00	EUR	55.459,91	06/01/26	-21,58		J.P. Morgan AG
JPY	12.296.130.749,00	EUR	66.877.944,64	06/01/26	-71.330,07		J.P. Morgan AG
USD	48.000,00	GBP	35.845,13	06/01/26	-182,34		J.P. Morgan AG
USD	2.902.720,38	EUR	2.464.005,65	06/01/26	7.085,14		J.P. Morgan AG
USD	1.505.355,59	EUR	1.288.484,35	06/01/26	-6.972,58		J.P. Morgan AG
USD	20.477.194,40	EUR	17.400.660,23	06/01/26	31.610,16		J.P. Morgan AG

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	8.695.986,91	EUR	7.467.133,45	06/01/26	-64.237,34	*	J.P. Morgan AG
ZAR	6.296.084,02	EUR	316.598,89	06/01/26	6.795,95		J.P. Morgan AG
GBP	79.501,63	USD	105.000,00	06/02/26	1.643,00		J.P. Morgan AG
GBP	95.469,33	USD	125.000,00	06/02/26	2.900,22		J.P. Morgan AG
GBP	56.189,80	USD	75.000,00	06/02/26	489,79		J.P. Morgan AG
GBP	30.295,19	USD	40.000,00	06/02/26	636,04		J.P. Morgan AG
EUR	1.445.570,32	SEK	15.848.405,15	07/01/26	-18.250,04		J.P. Morgan AG
USD	536.886,02	GBP	410.000,00	07/07/26	-12.176,96		J.P. Morgan AG
USD	419.394,72	GBP	315.000,00	07/07/26	-3.469,41		J.P. Morgan AG
USD	275.052,12	GBP	210.000,00	07/07/26	-6.184,40		J.P. Morgan AG
USD	1.229.741,51	GBP	930.000,00	07/07/26	-17.460,07		J.P. Morgan AG
EUR	42.959.678,83	USD	50.200.000,00	16/01/26	244.723,61		J.P. Morgan AG
EUR	69.307.291,59	USD	81.000.000,00	18/02/26	492.936,91		J.P. Morgan AG
USD	489.637,09	EUR	415.000,00	30/11/26	-3.662,78		J.P. Morgan AG
USD	489.399,29	EUR	415.000,00	30/11/26	-3.862,55		J.P. Morgan AG
GBP	37.978,33	USD	50.000,00	06/01/26	922,52		J.P. Morgan AG
					3.282.668,10		

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*
DKK	28.760.911,19	EUR	3.850.182,78	06/01/26	715,49		BNP Paribas Paris
EUR	56.238.548,97	JPY	10.160.523.600,00	06/01/26	1.034.802,63		BNP Paribas Paris
EUR	1.145.932,63	GBP	1.001.707,10	06/01/26	-1.081,32		BNP Paribas Paris
EUR	4.470.295,87	USD	5.241.952,49	06/01/26	7.814,40		BNP Paribas Paris
EUR	2.843.660,82	AUD	5.049.672,22	06/01/26	-23.073,37		BNP Paribas Paris
EUR	3.202.182,44	CHF	2.990.700,00	06/01/26	-12.688,51		BNP Paribas Paris
EUR	64.178,45	HKD	581.734,64	06/01/26	542,80		BNP Paribas Paris
EUR	943.540,08	GBP	829.817,70	06/01/26	-6.651,43		BNP Paribas Paris
EUR	2.162.869,48	JPY	394.233.055,00	06/01/26	20.941,88		BNP Paribas Paris
EUR	1.750.000,00	GBP	1.530.723,98	06/01/26	-2.769,83		BNP Paribas Paris
EUR	1.388.162,54	GBP	1.216.078,19	06/01/26	-4.319,59		BNP Paribas Paris
EUR	2.779.430,93	USD	3.266.507,80	06/01/26	-1.352,89		BNP Paribas Paris
GBP	11.115.244,93	EUR	12.712.999,88	06/01/26	14.611,95		BNP Paribas Paris
USD	6.793.682,07	EUR	5.832.376,03	06/01/26	-48.902,94		BNP Paribas Paris
USD	9.175.885,38	EUR	7.859.092,40	06/01/26	-47.645,58		BNP Paribas Paris
USD	15.510.068,25	EUR	13.207.620,71	06/01/26	-3.873,25		BNP Paribas Paris
USD	1.075.343,53	EUR	922.842,54	06/01/26	-7.400,77		BNP Paribas Paris
USD	1.248.214,62	GBP	935.000,00	07/07/26	-7.448,74		BNP Paribas Paris
EUR	5.605.685,33	JPY	1.014.475.000,00	08/06/26	61.068,18		BNP Paribas Paris
USD	234.855,59	EUR	197.000,00	30/11/26	298,87		BNP Paribas Paris
USD	164.560,73	EUR	138.000,00	30/11/26	245,15		BNP Paribas Paris
USD	486.384,68	EUR	412.000,00	30/11/26	-3.395,08		BNP Paribas Paris
USD	751.017,50	EUR	630.000,00	30/11/26	919,23		BNP Paribas Paris
USD	165.541,06	EUR	140.000,00	30/11/26	-931,29		BNP Paribas Paris
USD	432.490,95	EUR	365.000,00	30/11/26	-1.670,44		BNP Paribas Paris
CHF	76.932,87	EUR	82.763,79	06/01/26	-64,25		J.P. Morgan AG
EUR	14.432.977,89	CHF	13.452.278,69	06/01/26	-27.637,26		J.P. Morgan AG
EUR	221.326,01	CAD	360.736,14	06/01/26	-2.747,86		J.P. Morgan AG
EUR	1.456.357,85	USD	1.699.999,09	06/01/26	9.147,50		J.P. Morgan AG
EUR	33.000.000,00	JPY	5.675.415.240,00	06/01/26	2.164.274,01		J.P. Morgan AG
EUR	61.539.580,05	GBP	53.890.702,57	06/01/26	-168.487,38		J.P. Morgan AG
EUR	3.540.696,69	DKK	26.434.826,29	06/01/26	1.245,95		J.P. Morgan AG
EUR	464.563,15	HKD	4.221.504,36	06/01/26	2.774,88		J.P. Morgan AG
EUR	62.789,09	HKD	575.276,21	06/01/26	-140,10		J.P. Morgan AG
EUR	613.067,97	USD	722.195,60	06/01/26	-1.738,69		J.P. Morgan AG
EUR	63.565,54	HKD	582.510,35	06/01/26	-155,00		J.P. Morgan AG
EUR	220.462,61	NOK	2.613.911,48	06/01/26	-156,32		J.P. Morgan AG
EUR	3.116.254,41	GBP	2.722.356,11	06/01/26	-1.004,20		J.P. Morgan AG
EUR	99.389.946,41	USD	116.115.773,60	06/01/26	540.495,66		J.P. Morgan AG
EUR	51.031,24	USD	59.620,56	06/01/26	276,21		J.P. Morgan AG
EUR	88.063,66	CAD	142.160,81	06/01/26	-240,55		J.P. Morgan AG
EUR	102.911,23	JPY	18.823.825,00	06/01/26	638,62		J.P. Morgan AG
EUR	276.216,30	USD	325.392,28	06/01/26	-790,70	*	J.P. Morgan AG
EUR	4.223.251,43	JPY	734.000.000,00	06/01/26	235.283,02		J.P. Morgan AG
EUR	3.099.209,43	NOK	36.557.220,75	06/01/26	13.715,00		J.P. Morgan AG
EUR	384.760,35	AUD	680.242,07	06/01/26	-1.417,56		J.P. Morgan AG
EUR	8.604.919,91	JPY	1.551.243.159,00	06/01/26	176.764,82		J.P. Morgan AG
GBP	83.544,62	USD	110.000,00	06/01/26	2.020,72		J.P. Morgan AG
GBP	150.716,20	USD	200.000,00	06/01/26	2.319,04		J.P. Morgan AG
GBP	224.447,77	USD	296.000,00	06/01/26	5.021,59		J.P. Morgan AG
GBP	2.579.311,67	USD	3.420.000,00	06/01/26	42.020,29		J.P. Morgan AG
GBP	187.394,93	USD	250.000,00	06/01/26	1.753,17		J.P. Morgan AG
GBP	131.489,91	EUR	149.390,61	06/01/26	1.173,10	*	J.P. Morgan AG

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*
GBP	197.494,18	USD	260.000,00	06/01/26	4.804,96		J.P. Morgan AG
GBP	105.981,63	USD	139.000,00	06/01/26	3.024,86		J.P. Morgan AG
GBP	28.932,05	EUR	33.156,20	06/01/26	-27,30	*	J.P. Morgan AG
GBP	285.028,08	USD	380.000,00	06/01/26	2.879,88		J.P. Morgan AG
GBP	90.014,87	USD	120.000,00	06/01/26	916,31		J.P. Morgan AG
GBP	375.508,55	USD	500.000,00	06/01/26	4.329,43		J.P. Morgan AG
GBP	123.917,77	USD	165.000,00	06/01/26	1.428,66		J.P. Morgan AG
HKD	573.921,43	EUR	62.767,01	06/01/26	13,98		J.P. Morgan AG
JPY	122.274,00	EUR	678,36	06/01/26	-14,03	*	J.P. Morgan AG
JPY	20.845.366,00	EUR	113.299,90	06/01/26	-44,08		J.P. Morgan AG
JPY	15.732.239.999,00	EUR	85.566.744,30	06/01/26	-91.262,99		J.P. Morgan AG
USD	90.000,00	GBP	67.214,11	06/01/26	-347,04		J.P. Morgan AG
USD	3.826.518,92	EUR	3.285.783,17	06/01/26	-28.261,11	*	J.P. Morgan AG
USD	12.784.263,10	EUR	10.977.684,26	06/01/26	-94.419,36	*	J.P. Morgan AG
USD	490.428,93	EUR	419.619,31	06/01/26	-2.116,33	*	J.P. Morgan AG
USD	2.422.029,67	EUR	2.072.329,64	06/01/26	-10.451,67	*	J.P. Morgan AG
USD	23.660.630,64	EUR	20.317.082,85	06/01/26	-174.747,77	*	J.P. Morgan AG
USD	1.960.000,00	GBP	1.470.137,91	06/01/26	-14.846,23		BNP Paribas Paris
USD	2.692.075,31	EUR	2.286.309,94	06/01/26	5.459,31	*	J.P. Morgan AG
USD	1.717.716,55	EUR	1.469.734,68	06/01/26	-7.439,66	*	J.P. Morgan AG
USD	35.053.971,39	EUR	29.787.393,42	06/01/26	54.112,00		J.P. Morgan AG
USD	5.692.410,23	EUR	4.832.064,11	06/01/26	13.894,39		J.P. Morgan AG
USD	920.629,25	EUR	782.170,05	06/01/26	1.563,47	*	J.P. Morgan AG
ZAR	2.531.643,52	EUR	127.303,82	06/01/26	2.732,63		J.P. Morgan AG
GBP	166.579,25	USD	220.000,00	06/02/26	3.447,52		J.P. Morgan AG
GBP	134.857,31	USD	180.000,00	06/02/26	1.177,55		J.P. Morgan AG
GBP	194.757,45	USD	255.000,00	06/02/26	5.916,48		J.P. Morgan AG
GBP	66.646,79	USD	88.000,00	06/02/26	1.396,30		J.P. Morgan AG
EUR	1.317.879,09	SEK	14.448.471,62	07/01/26	-16.637,96		J.P. Morgan AG
USD	1.152.443,69	GBP	880.000,00	07/07/26	-26.048,18		J.P. Morgan AG
USD	918.591,34	GBP	690.000,00	07/07/26	-7.670,20		J.P. Morgan AG
USD	589.466,12	GBP	450.000,00	07/07/26	-13.193,74		J.P. Morgan AG
USD	2.684.184,55	GBP	2.030.000,00	07/07/26	-38.188,39		J.P. Morgan AG
USD	2.345.336,95	GBP	1.780.000,00	07/07/26	-40.541,89		BNP Paribas Paris
EUR	64.443.941,22	USD	75.300.000,00	16/01/26	371.511,32		J.P. Morgan AG
EUR	95.426.380,47	USD	111.500.000,00	18/02/26	700.496,48		J.P. Morgan AG
USD	400.000,00	KRW	580.392.000,00	29/01/26	-2.213,87		J.P. Morgan AG
USD	1.002.888,23	EUR	850.000,00	30/11/26	-7.487,72		J.P. Morgan AG
USD	1.002.407,04	EUR	850.000,00	30/11/26	-7.891,96		J.P. Morgan AG
					4.558.353,31		

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*
DKK	41.740.336,14	EUR	5.587.720,16	06/01/26	1.038,38		BNP Paribas Paris
EUR	77.771.658,57	JPY	14.050.874.120,00	06/01/26	1.431.016,95		BNP Paribas Paris
EUR	2.241.543,88	GBP	1.959.426,19	06/01/26	-2.115,16		BNP Paribas Paris
EUR	3.231.855,38	GBP	2.831.216,62	06/01/26	-10.056,68		BNP Paribas Paris
EUR	5.622.692,99	AUD	9.984.579,17	06/01/26	-45.622,33		BNP Paribas Paris
EUR	9.411.320,00	USD	11.035.889,73	06/01/26	16.451,67		BNP Paribas Paris
EUR	3.794.074,43	CHF	3.543.501,54	06/01/26	-15.033,86		BNP Paribas Paris
EUR	169.929,47	HKD	1.540.296,77	06/01/26	1.437,18		BNP Paribas Paris
EUR	4.706.506,60	USD	5.531.290,73	06/01/26	-2.290,91		BNP Paribas Paris
EUR	6.663.173,97	JPY	1.214.517.776,00	06/01/26	64.515,85		BNP Paribas Paris
EUR	3.980.000,00	GBP	3.481.303,69	06/01/26	-6.299,40		BNP Paribas Paris
EUR	3.048.352,63	GBP	2.680.942,80	06/01/26	-21.489,23		BNP Paribas Paris
GBP	10.791.977,53	EUR	12.343.264,58	06/01/26	14.186,99		BNP Paribas Paris
USD	13.107.850,25	EUR	11.253.089,39	06/01/26	-94.354,20		BNP Paribas Paris
USD	13.121.529,72	EUR	11.238.513,81	06/01/26	-68.133,26		BNP Paribas Paris
USD	3.450.000,00	GBP	2.587.742,74	06/01/26	-26.132,39		BNP Paribas Paris
USD	40.172.413,19	EUR	34.208.875,68	06/01/26	-10.032,06		BNP Paribas Paris
USD	1.073.028,63	EUR	920.000,00	06/01/26	-6.528,90		BNP Paribas Paris
USD	1.943.811,74	EUR	1.668.148,00	06/01/26	-13.377,76		BNP Paribas Paris
USD	2.197.391,73	GBP	1.646.000,00	07/07/26	-13.112,97		BNP Paribas Paris
USD	4.137.279,79	GBP	3.140.000,00	07/07/26	-71.517,71		BNP Paribas Paris
EUR	7.644.088,73	JPY	1.383.370.000,00	08/06/26	83.274,47		BNP Paribas Paris
USD	416.063,97	EUR	349.000,00	30/11/26	529,48		BNP Paribas Paris
USD	890.131,19	EUR	754.000,00	30/11/26	-6.213,32		BNP Paribas Paris
USD	493.682,18	EUR	414.000,00	30/11/26	735,45		BNP Paribas Paris
USD	2.360.340,71	EUR	1.980.000,00	30/11/26	2.888,99		BNP Paribas Paris
USD	332.264,56	EUR	281.000,00	30/11/26	-1.869,22		BNP Paribas Paris
USD	758.340,29	EUR	640.000,00	30/11/26	-2.929,00		BNP Paribas Paris
AUD	204.232,81	EUR	115.518,71	06/01/26	425,54		J.P. Morgan AG
CHF	317.477,77	EUR	341.872,27	06/01/26	-597,15	*	J.P. Morgan AG
CHF	701.331,90	EUR	753.941,97	06/01/26	-40,26	*	J.P. Morgan AG
CHF	370.835,64	EUR	398.063,37	06/01/26	569,04	*	J.P. Morgan AG
CHF	99.649,25	EUR	107.223,07	06/01/26	-104,40	*	J.P. Morgan AG
CHF	3.349.541,50	EUR	3.594.907,99	06/01/26	5.705,47	*	J.P. Morgan AG
EUR	197.479,64	USD	230.076,16	06/01/26	1.615,72		J.P. Morgan AG
EUR	54.600.000,00	JPY	9.393.314.658,00	06/01/26	3.564.146,90		J.P. Morgan AG
EUR	157.693.235,01	USD	184.230.625,30	06/01/26	857.556,65		J.P. Morgan AG
EUR	95.433.532,96	GBP	83.571.908,28	06/01/26	-261.284,63		J.P. Morgan AG
EUR	340.783,43	CAD	555.438,10	06/01/26	-4.230,97		J.P. Morgan AG
EUR	385.495,02	NOK	4.570.615,69	06/01/26	-273,34		J.P. Morgan AG
EUR	1.303.323,05	NOK	15.373.555,51	06/01/26	5.767,63		J.P. Morgan AG
EUR	20.293.351,18	CHF	18.914.448,41	06/01/26	-38.859,11		J.P. Morgan AG
EUR	654.944,12	HKD	5.951.504,08	06/01/26	3.912,04		J.P. Morgan AG
EUR	96.331,12	HKD	882.771,92	06/01/26	-234,90		J.P. Morgan AG
EUR	5.848.082,14	GBP	5.108.877,54	06/01/26	-1.884,53		J.P. Morgan AG
EUR	4.819.014,53	DKK	35.978.741,78	06/01/26	1.695,78		J.P. Morgan AG
EUR	13.424.865,73	JPY	2.420.153.976,00	06/01/26	275.777,58		J.P. Morgan AG
EUR	155.788,56	CAD	251.488,83	06/01/26	-425,54		J.P. Morgan AG
EUR	217.613,75	CHF	202.812,01	06/01/26	-400,36		J.P. Morgan AG
EUR	6.392.154,23	JPY	1.111.000.000,00	06/01/26	355.869,66		J.P. Morgan AG
EUR	129.055,65	HKD	1.182.413,19	06/01/26	-287,98		J.P. Morgan AG
EUR	272.978,59	JPY	49.931.395,00	06/01/26	1.693,97		J.P. Morgan AG
GBP	5.003.751,41	USD	6.635.000,00	06/01/26	81.219,39		J.P. Morgan AG

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*
GBP	182.316,65	USD	240.000,00	06/01/26	4.451,76		J.P. Morgan AG
GBP	293.900,49	USD	390.000,00	06/01/26	4.526,60		J.P. Morgan AG
GBP	367.313,31	USD	490.000,00	06/01/26	3.458,25		J.P. Morgan AG
GBP	166.061,02	USD	219.000,00	06/01/26	3.715,31		J.P. Morgan AG
GBP	177.036,32	USD	236.000,00	06/01/26	1.810,19		J.P. Morgan AG
GBP	558.069,86	USD	744.000,00	06/01/26	5.655,55		J.P. Morgan AG
GBP	244.080,53	USD	325.000,00	06/01/26	2.814,10		J.P. Morgan AG
GBP	735.996,46	USD	980.000,00	06/01/26	8.485,34		J.P. Morgan AG
GBP	192.901,80	USD	253.000,00	06/01/26	5.505,66		J.P. Morgan AG
HKD	733.398,55	EUR	80.047,20	06/01/26	178,92		J.P. Morgan AG
HKD	1.519.855,31	EUR	166.219,21	06/01/26	37,05		J.P. Morgan AG
JPY	22.640.523.999,00	EUR	123.140.501,80	06/01/26	-131.338,07		J.P. Morgan AG
JPY	23.505.908,00	EUR	127.760,63	06/01/26	-49,71		J.P. Morgan AG
JPY	14.649.305.073,00	EUR	81.272.168,23	06/01/26	-1.680.121,43	*	J.P. Morgan AG
USD	175.000,00	GBP	130.697,60	06/01/26	-678,80		J.P. Morgan AG
USD	305.325,94	EUR	259.189,55	06/01/26	734,94		J.P. Morgan AG
USD	983.230,27	EUR	843.558,13	06/01/26	-6.533,78	*	J.P. Morgan AG
USD	1.105.594,44	EUR	938.952,77	06/01/26	2.242,05	*	J.P. Morgan AG
USD	66.778.044,11	EUR	56.745.178,74	06/01/26	103.083,70		J.P. Morgan AG
USD	2.179.044,87	EUR	1.852.517,22	06/01/26	2.507,81	*	J.P. Morgan AG
USD	9.175.339,12	EUR	7.788.586,05	06/01/26	22.395,74		J.P. Morgan AG
USD	46.377.788,01	EUR	39.824.017,20	06/01/26	-342.593,16	*	J.P. Morgan AG
ZAR	14.939.884,32	EUR	751.252,81	06/01/26	16.126,00		J.P. Morgan AG
GBP	299.081,52	USD	395.000,00	06/02/26	6.185,36		J.P. Morgan AG
GBP	254.723,68	USD	340.000,00	06/02/26	2.216,47		J.P. Morgan AG
GBP	355.145,89	USD	465.000,00	06/02/26	10.788,81		J.P. Morgan AG
GBP	117.384,60	USD	155.000,00	06/02/26	2.454,08		J.P. Morgan AG
EUR	687.852,98	SEK	7.541.226,15	07/01/26	-8.684,01		J.P. Morgan AG
EUR	75.736,24	SEK	822.555,31	07/01/26	-238,19		J.P. Morgan AG
SEK	697.283,66	EUR	63.803,92	07/01/26	599,93		J.P. Morgan AG
USD	2.029.917,82	GBP	1.550.000,00	07/07/26	-45.841,63		J.P. Morgan AG
USD	1.597.526,52	GBP	1.200.000,00	07/07/26	-13.359,61		J.P. Morgan AG
USD	1.061.006,77	GBP	810.000,00	07/07/26	-23.776,19		J.P. Morgan AG
USD	4.707.098,57	GBP	3.560.000,00	07/07/26	-67.091,17		J.P. Morgan AG
EUR	107.403.746,77	USD	125.500.000,00	16/01/26	616.361,73		J.P. Morgan AG
EUR	147.232.579,63	USD	172.000.000,00	18/02/26	1.108.407,75		J.P. Morgan AG
USD	250.000,00	KRW	362.750.000,00	29/01/26	-1.386,62		J.P. Morgan AG
USD	1.250.000,00	KRW	1.813.750.000,00	29/01/26	-6.933,11		J.P. Morgan AG
USD	1.816.088,58	EUR	1.540.000,00	30/11/26	-14.329,56		J.P. Morgan AG
USD	1.816.904,32	EUR	1.540.000,00	30/11/26	-13.644,27		J.P. Morgan AG
GBP	144.304,34	USD	190.000,00	06/01/26	3.490,33		J.P. Morgan AG
					5.627.933,37		

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*
DKK	7.825.015,77	EUR	1.047.523,87	06/01/26	194,66		BNP Paribas Paris
EUR	1.000.392,47	GBP	874.484,42	06/01/26	-943,98		BNP Paribas Paris
EUR	15.925.759,70	JPY	2.877.280.090,00	06/01/26	293.037,75		BNP Paribas Paris
EUR	275.881,23	USD	323.503,49	06/01/26	482,26		BNP Paribas Paris
EUR	1.163.315,79	AUD	2.065.775,00	06/01/26	-9.439,11		BNP Paribas Paris
EUR	1.497.581,54	GBP	1.311.933,01	06/01/26	-4.660,08		BNP Paribas Paris
EUR	250.000,00	GBP	218.674,86	06/01/26	-395,70		BNP Paribas Paris
EUR	1.072.903,60	CHF	1.000.800,00	06/01/26	-2.912,70		BNP Paribas Paris
GBP	7.117.750,00	EUR	8.140.887,18	06/01/26	9.356,89		BNP Paribas Paris
USD	4.491.932,58	EUR	3.856.324,10	06/01/26	-32.334,26		BNP Paribas Paris
USD	81.471,14	EUR	69.779,56	06/01/26	-423,04		BNP Paribas Paris
USD	180.000,00	GBP	135.012,66	06/01/26	-1.363,42		BNP Paribas Paris
USD	12.955.675,62	EUR	11.032.424,03	06/01/26	-3.235,36		BNP Paribas Paris
USD	718.710,13	EUR	616.785,48	06/01/26	-4.946,32		BNP Paribas Paris
USD	144.936,55	GBP	110.000,00	07/07/26	-2.505,40		BNP Paribas Paris
USD	77.429,36	GBP	58.000,00	07/07/26	-462,06		BNP Paribas Paris
EUR	784.014,06	JPY	141.885.000,00	08/06/26	8.541,02		BNP Paribas Paris
USD	21.458,89	EUR	18.000,00	30/11/26	27,31		BNP Paribas Paris
USD	73.193,81	EUR	62.000,00	30/11/26	-510,91		BNP Paribas Paris
USD	15.371,67	EUR	13.000,00	30/11/26	-86,48		BNP Paribas Paris
USD	35.547,20	EUR	30.000,00	30/11/26	-137,30		BNP Paribas Paris
EUR	4.948.649,32	CHF	4.612.396,02	06/01/26	-9.476,01		J.P. Morgan AG
EUR	224.675,33	CAD	366.195,15	06/01/26	-2.789,44		J.P. Morgan AG
EUR	24.711.168,08	USD	28.869.684,53	06/01/26	134.382,60		J.P. Morgan AG
EUR	7.100.000,00	JPY	1.222.803.890,00	06/01/26	456.250,83		J.P. Morgan AG
EUR	20.653.921,20	GBP	18.086.804,03	06/01/26	-56.547,76		J.P. Morgan AG
EUR	712.308,60	JPY	128.410.706,00	06/01/26	14.632,46		J.P. Morgan AG
EUR	214.809,78	GBP	187.657,57	06/01/26	-69,24		J.P. Morgan AG
EUR	73.885,70	AUD	130.627,19	06/01/26	-272,21		J.P. Morgan AG
EUR	1.037.487,04	DKK	7.745.873,80	06/01/26	365,08		J.P. Morgan AG
EUR	1.259.877,74	JPY	219.000.000,00	06/01/26	70.007,09		J.P. Morgan AG
EUR	10.245.415,70	USD	12.049.264,57	06/01/26	-12.143,71	*	J.P. Morgan AG
GBP	230.026,39	USD	305.000,00	06/01/26	3.747,49		J.P. Morgan AG
GBP	13.564,82	USD	18.000,00	06/01/26	209,13		J.P. Morgan AG
GBP	7.595,27	USD	10.000,00	06/01/26	184,06		J.P. Morgan AG
GBP	9.495,55	USD	12.500,00	06/01/26	231,73		J.P. Morgan AG
GBP	4.122,90	USD	5.500,00	06/01/26	38,81		J.P. Morgan AG
GBP	12.742,80	USD	17.000,00	06/01/26	119,15		J.P. Morgan AG
GBP	8.341,08	USD	11.000,00	06/01/26	186,74		J.P. Morgan AG
GBP	24.754,09	USD	33.000,00	06/01/26	251,99		J.P. Morgan AG
GBP	9.149,49	USD	12.000,00	06/01/26	261,13		J.P. Morgan AG
GBP	349.633,27	EUR	398.497,10	06/01/26	1.853,64		J.P. Morgan AG
GBP	8.251,36	USD	11.000,00	06/01/26	83,98		J.P. Morgan AG
GBP	33.796,66	USD	45.000,00	06/01/26	390,67		J.P. Morgan AG
GBP	11.265,55	USD	15.000,00	06/01/26	130,22		J.P. Morgan AG
JPY	4.278.581.613,00	EUR	23.270.958,16	06/01/26	-24.820,12		J.P. Morgan AG
USD	8.000,00	GBP	5.974,99	06/01/26	-31,31		J.P. Morgan AG
USD	12.822.038,63	EUR	11.010.121,63	06/01/26	-94.698,35	*	J.P. Morgan AG
USD	1.516.409,54	EUR	1.288.581,17	06/01/26	2.340,85		J.P. Morgan AG
USD	437.580,31	EUR	371.444,79	06/01/26	1.068,07		J.P. Morgan AG
ZAR	2.069.523,68	EUR	104.066,10	06/01/26	2.233,83		J.P. Morgan AG
GBP	13.629,93	USD	18.000,00	06/02/26	282,89		J.P. Morgan AG
GBP	4.544,16	USD	6.000,00	06/02/26	95,27		J.P. Morgan AG

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*
GBP	9.740,08	USD	13.000,00	06/02/26	85,49	J.P. Morgan AG
GBP	15.274,89	USD	20.000,00	06/02/26	463,80	J.P. Morgan AG
SEK	1.291.190,57	EUR	117.772,53	07/01/26	1.486,89	J.P. Morgan AG
USD	72.037,22	GBP	55.000,00	07/07/26	-1.619,93	J.P. Morgan AG
USD	53.258,49	GBP	40.000,00	07/07/26	-438,83	J.P. Morgan AG
USD	39.287,98	GBP	30.000,00	07/07/26	-887,90	J.P. Morgan AG
USD	165.274,60	GBP	125.000,00	07/07/26	-2.358,06	J.P. Morgan AG
EUR	12.841.613,68	USD	15.000.000,00	16/01/26	78.184,20	J.P. Morgan AG
USD	88.501,25	EUR	75.000,00	30/11/26	-651,35	J.P. Morgan AG
USD	88.445,15	EUR	75.000,00	30/11/26	-698,47	J.P. Morgan AG
					809.349,17	

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

Contrats futures/*Financial futures*

Au 31 décembre 2025, les contrats futures ouverts sont les suivants :/*As at December 31, 2025, 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*					
-18,00	DJ.STOXX600.INS(EUX) 03/26	EUR	459.351,00	-13.410,00	Morgan Stanley Bank AG
-16,00	DJ.STOXX600.TLC(EUX) 03/26	EUR	204.704,00	-7.280,00	Morgan Stanley Bank AG
-27,00	DJ.STOXX600 UTI 03/26	EUR	661.189,50	-14.985,00	Morgan Stanley Bank AG
947,00	DJ ESTOXX50D 12/27	EUR	245.273,00	1.018.710,00	J.P. Morgan AG
63,00	DJ ESTOXX50D 12/27	EUR	16.317,00	54.210,00	Morgan Stanley Bank AG
-4,00	DJ ST600 HLTH (EUX) 03/26	EUR	228.422,00	-5.340,00	Morgan Stanley Bank AG
-94,00	EURO STOXX 50 03/26	EUR	5.443.925,40	-74.240,00	Morgan Stanley Bank AG
28,00	SP500 ANNUAL DIV 12/26	USD	11.145,64	10.430,41	Morgan Stanley Bank AG
147,00	SP500 ANNUAL DIV 12/27	USD	58.514,62	10.238,84	Morgan Stanley Bank AG
-111,00	STOXX EUR 600 03/26	EUR	3.286.654,50	-52.335,00	Morgan Stanley Bank AG
-2,00	TOPIX (OSE) 03/26	JPY	370.360,77	597,54	Morgan Stanley Bank AG
Autres futures/*Other futures*					
8,00	AXA 1000 (EUREX) 12/27	EUR	327.680,00	2.000,00	Morgan Stanley Bank AG
425,00	BNP PARIBAS B2NP 12/26	EUR	34.335.750,00	422.230,00	Morgan Stanley Bank AG
127,00	BNP PARIBAS B2NP 12/27	EUR	10.260.330,00	135.670,00	Morgan Stanley Bank AG
94,00	BNP PARIBAS B2NP 12/28	EUR	7.594.260,00	16.430,00	Morgan Stanley Bank AG
205,00	CREDIT AGRICOLE X2CA 12/29	EUR	3.597.750,00	65.600,00	Morgan Stanley Bank AG
173,00	GR MERCEDES 1000 12/26	EUR	10.392.110,00	-18.640,00	Morgan Stanley Bank AG
-153,00	TOTALENERGIES SE 12/27	EUR	8.505.270,00	-60.840,00	Morgan Stanley Bank AG
153,00	TOTALENERGIES SE 12/28	EUR	8.505.270,00	74.205,00	Morgan Stanley Bank AG
Futures sur taux d'intérêt/*Futures on interest rates*					
-18,00	3MO EURO EURIBOR 03/26	EUR	18.000.000,00	-3.575,00	Morgan Stanley Bank AG
-6,00	3MO EURO EURIBOR 03/27	EUR	6.000.000,00	725,00	Morgan Stanley Bank AG
-3,00	3MO EURO EURIBOR 03/28	EUR	3.000.000,00	537,50	Morgan Stanley Bank AG
-8,00	3MO EURO EURIBOR 06/26	EUR	8.000.000,00	1.850,00	Morgan Stanley Bank AG
-5,00	3MO EURO EURIBOR 06/27	EUR	5.000.000,00	1.187,50	Morgan Stanley Bank AG
-1,00	3MO EURO EURIBOR 06/28	EUR	1.000.000,00	-225,00	Morgan Stanley Bank AG
-9,00	3MO EURO EURIBOR 09/26	EUR	9.000.000,00	1.087,50	Morgan Stanley Bank AG
-7,00	3MO EURO EURIBOR 09/27	EUR	7.000.000,00	1.712,50	Morgan Stanley Bank AG
-1,00	3MO EURO EURIBOR 09/28	EUR	1.000.000,00	-187,50	Morgan Stanley Bank AG
-9,00	3MO EURO EURIBOR 12/26	EUR	9.000.000,00	1.137,50	Morgan Stanley Bank AG
-5,00	3MO EURO EURIBOR 12/27	EUR	5.000.000,00	1.200,00	Morgan Stanley Bank AG
-1,00	3MO EURO EURIBOR 12/28	EUR	1.000.000,00	-175,00	Morgan Stanley Bank AG
				1.568.526,79	

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*					
-55,00	DJ.STOXX600.INS(EUX) 03/26	EUR	1.403.572,50	-39.910,00	Morgan Stanley Bank AG
-84,00	DJ.STOXX600.OIL(EUX) 03/26	EUR	1.699.404,00	-8.400,00	Morgan Stanley Bank AG
312,00	DJ.STOXX600.TLC(EUX) 03/26	EUR	3.991.728,00	152.880,00	Morgan Stanley Bank AG
1,00	DJ.STOXX600.TLC(EUX) 03/26	EUR	12.794,00	175,00	J.P. Morgan AG
-104,00	DJ.STOXX600 UTI 03/26	EUR	2.546.804,00	-57.720,00	Morgan Stanley Bank AG
-1.400,00	DJ ESTOXX50D 12/26	EUR	362.600,00	-714.960,00	Morgan Stanley Bank AG
1.400,00	DJ ESTOXX50D 12/26	EUR	362.600,00	1.916.820,00	CACEIS Bank, Paris
1.888,00	DJ ESTOXX50D 12/27	EUR	488.992,00	1.948.000,00	J.P. Morgan AG
312,00	DJ ESTOXX50D 12/27	EUR	80.808,00	229.120,00	Morgan Stanley Bank AG
-11,00	DJ ST600 HLTH (EUX) 03/26	EUR	628.160,50	-14.135,00	Morgan Stanley Bank AG
-128,00	EURO STOXX 50 03/26	EUR	7.413.004,80	-83.840,00	Morgan Stanley Bank AG
-26,00	HANG SENG IDX (HKG) 01/26	HKD	1.267.629,77	2.844,23	Morgan Stanley Bank AG
-4,00	NASDAQ 100 E-MIN 03/26	USD	1.719.943,80	-1.409,17	Morgan Stanley Bank AG
-3,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/26	USD	874.302,87	-2.362,81	Morgan Stanley Bank AG
52,00	SP500 ANNUAL DIV 12/26	USD	20.699,05	19.370,77	Morgan Stanley Bank AG
401,00	SP500 ANNUAL DIV 12/27	USD	159.621,52	25.160,71	Morgan Stanley Bank AG
-1.108,00	STOXX EUR 600 03/26	EUR	32.807.326,00	-615.035,00	Morgan Stanley Bank AG
-6,00	TOPIX (OSE) 03/26	JPY	1.111.082,32	1.792,61	Morgan Stanley Bank AG
Autres futures/*Other futures*					
21,00	AXA 1000 (EUREX) 12/27	EUR	860.160,00	5.250,00	Morgan Stanley Bank AG
702,00	BNP PARIBAS B2NP 12/26	EUR	56.714.580,00	747.095,00	Morgan Stanley Bank AG
399,00	BNP PARIBAS B2NP 12/27	EUR	32.235.210,00	414.960,00	Morgan Stanley Bank AG
234,00	BNP PARIBAS B2NP 12/28	EUR	18.904.860,00	51.100,00	Morgan Stanley Bank AG
470,00	CREDIT AGRICOLE X2CA 12/29	EUR	8.248.500,00	150.400,00	Morgan Stanley Bank AG
397,00	GR MERCEDES 1000 12/26	EUR	23.847.790,00	-42.570,00	Morgan Stanley Bank AG
-339,00	TOTALENERGIES SE 12/27	EUR	18.845.010,00	-152.550,00	Morgan Stanley Bank AG
339,00	TOTALENERGIES SE 12/28	EUR	18.845.010,00	164.415,00	Morgan Stanley Bank AG
Futures sur taux d'intérêt/*Futures on interest rates*					
-21,00	3MO EURO EURIBOR 03/26	EUR	21.000.000,00	-6.262,50	Morgan Stanley Bank AG
-11,00	3MO EURO EURIBOR 03/27	EUR	11.000.000,00	-50,00	Morgan Stanley Bank AG
-5,00	3MO EURO EURIBOR 03/28	EUR	5.000.000,00	687,50	Morgan Stanley Bank AG
-13,00	3MO EURO EURIBOR 06/26	EUR	13.000.000,00	2.000,00	Morgan Stanley Bank AG
-8,00	3MO EURO EURIBOR 06/27	EUR	8.000.000,00	1.437,50	Morgan Stanley Bank AG
-2,00	3MO EURO EURIBOR 06/28	EUR	2.000.000,00	-450,00	Morgan Stanley Bank AG
-11,00	3MO EURO EURIBOR 09/26	EUR	11.000.000,00	712,50	Morgan Stanley Bank AG
-8,00	3MO EURO EURIBOR 09/27	EUR	8.000.000,00	1.925,00	Morgan Stanley Bank AG
-2,00	3MO EURO EURIBOR 09/28	EUR	2.000.000,00	-375,00	Morgan Stanley Bank AG
-11,00	3MO EURO EURIBOR 12/26	EUR	11.000.000,00	-1.787,50	Morgan Stanley Bank AG
-8,00	3MO EURO EURIBOR 12/27	EUR	8.000.000,00	1.062,50	Morgan Stanley Bank AG
-2,00	3MO EURO EURIBOR 12/28	EUR	2.000.000,00	-350,00	Morgan Stanley Bank AG
				4.095.041,34	

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*					
-151,00	DJ.STOXX600.INS(EUX) 03/26	EUR	3.853.444,50	-108.075,00	Morgan Stanley Bank AG
-226,00	DJ.STOXX600.OIL(EUX) 03/26	EUR	4.572.206,00	-22.600,00	Morgan Stanley Bank AG
862,00	DJ.STOXX600.TLC(EUX) 03/26	EUR	11.028.428,00	421.900,00	Morgan Stanley Bank AG
1,00	DJ.STOXX600.TLC(EUX) 03/26	EUR	12.794,00	175,00	J.P. Morgan AG
-279,00	DJ.STOXX600 UTI 03/26	EUR	6.832.291,50	-154.845,00	Morgan Stanley Bank AG
5.435,00	DJ ESTOXX50D 12/27	EUR	1.407.665,00	5.345.170,00	J.P. Morgan AG
735,00	DJ ESTOXX50D 12/27	EUR	190.365,00	563.080,00	Morgan Stanley Bank AG
-26,00	DJ ST600 HLTH (EUX) 03/26	EUR	1.484.743,00	-33.005,00	Morgan Stanley Bank AG
-360,00	EURO STOXX 50 03/26	EUR	20.849.076,00	-233.200,00	Morgan Stanley Bank AG
-68,00	HANG SENG IDX (HKG) 01/26	HKD	3.315.339,39	7.493,46	Morgan Stanley Bank AG
-11,00	NASDAQ 100 E-MIN 03/26	USD	4.729.845,46	-5.010,86	Morgan Stanley Bank AG
-7,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/26	USD	2.040.040,02	-6.258,25	Morgan Stanley Bank AG
118,00	SP500 ANNUAL DIV 12/26	USD	46.970,92	43.956,75	Morgan Stanley Bank AG
1.114,00	SP500 ANNUAL DIV 12/27	USD	443.437,35	84.390,57	Morgan Stanley Bank AG
-3.002,00	STOXX EUR 600 03/26	EUR	88.887.719,00	-1.619.978,00	Morgan Stanley Bank AG
-14,00	TOPIX (OSE) 03/26	JPY	2.592.525,41	4.182,76	Morgan Stanley Bank AG
Autres futures/*Other futures*					
60,00	AXA 1000 (EUREX) 12/27	EUR	2.457.600,00	15.000,00	Morgan Stanley Bank AG
1.505,00	BNP PARIBAS B2NP 12/26	EUR	121.588.950,00	1.486.345,00	Morgan Stanley Bank AG
1.204,00	BNP PARIBAS B2NP 12/27	EUR	97.271.160,00	1.129.750,00	Morgan Stanley Bank AG
687,00	BNP PARIBAS B2NP 12/28	EUR	55.502.730,00	150.720,00	Morgan Stanley Bank AG
1.078,00	CREDIT AGRICOLE X2CA 12/29	EUR	18.918.900,00	344.960,00	Morgan Stanley Bank AG
1.105,00	GR MERCEDES 1000 12/26	EUR	66.377.350,00	-136.375,00	Morgan Stanley Bank AG
-425,00	TOTALENERGIES SE 12/27	EUR	23.625.750,00	-191.250,00	Morgan Stanley Bank AG
425,00	TOTALENERGIES SE 12/28	EUR	23.625.750,00	206.125,00	Morgan Stanley Bank AG
Futures sur taux d'intérêt/*Futures on interest rates*					
-28,00	3MO EURO EURIBOR 03/26	EUR	28.000.000,00	487,50	Morgan Stanley Bank AG
-14,00	3MO EURO EURIBOR 03/27	EUR	14.000.000,00	-37,50	Morgan Stanley Bank AG
-6,00	3MO EURO EURIBOR 03/28	EUR	6.000.000,00	1.075,00	Morgan Stanley Bank AG
-17,00	3MO EURO EURIBOR 06/26	EUR	17.000.000,00	3.125,00	Morgan Stanley Bank AG
-11,00	3MO EURO EURIBOR 06/27	EUR	11.000.000,00	2.300,00	Morgan Stanley Bank AG
-3,00	3MO EURO EURIBOR 06/28	EUR	3.000.000,00	-675,00	Morgan Stanley Bank AG
-14,00	3MO EURO EURIBOR 09/26	EUR	14.000.000,00	1.637,50	Morgan Stanley Bank AG
-13,00	3MO EURO EURIBOR 09/27	EUR	13.000.000,00	3.437,50	Morgan Stanley Bank AG
-3,00	3MO EURO EURIBOR 09/28	EUR	3.000.000,00	-562,50	Morgan Stanley Bank AG
-14,00	3MO EURO EURIBOR 12/26	EUR	14.000.000,00	3.037,50	Morgan Stanley Bank AG
-11,00	3MO EURO EURIBOR 12/27	EUR	11.000.000,00	1.537,50	Morgan Stanley Bank AG
-3,00	3MO EURO EURIBOR 12/28	EUR	3.000.000,00	-525,00	Morgan Stanley Bank AG
				7.307.488,93	

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*					
-38,00	3MO EURO EURIBOR 03/26	EUR	38.000.000,00	4.912,50	Morgan Stanley Bank AG
-19,00	3MO EURO EURIBOR 03/27	EUR	19.000.000,00	3.675,00	Morgan Stanley Bank AG
-9,00	3MO EURO EURIBOR 03/28	EUR	9.000.000,00	1.612,50	Morgan Stanley Bank AG
-24,00	3MO EURO EURIBOR 06/26	EUR	24.000.000,00	5.700,00	Morgan Stanley Bank AG
-15,00	3MO EURO EURIBOR 06/27	EUR	15.000.000,00	3.812,50	Morgan Stanley Bank AG
-4,00	3MO EURO EURIBOR 06/28	EUR	4.000.000,00	-900,00	Morgan Stanley Bank AG
-20,00	3MO EURO EURIBOR 09/26	EUR	20.000.000,00	4.425,00	Morgan Stanley Bank AG
-19,00	3MO EURO EURIBOR 09/27	EUR	19.000.000,00	5.050,00	Morgan Stanley Bank AG
-4,00	3MO EURO EURIBOR 09/28	EUR	4.000.000,00	-750,00	Morgan Stanley Bank AG
-19,00	3MO EURO EURIBOR 12/26	EUR	19.000.000,00	2.762,50	Morgan Stanley Bank AG
-15,00	3MO EURO EURIBOR 12/27	EUR	15.000.000,00	2.987,50	Morgan Stanley Bank AG
-4,00	3MO EURO EURIBOR 12/28	EUR	4.000.000,00	-700,00	Morgan Stanley Bank AG
				32.587,50	

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

Credit Default Swaps ("CDS")

Au 31 décembre 2025, les positions ouvertes sur "Credit default swaps" sont les suivantes :*/As at December 31, 2025, 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 Index							
ITRX XOVER CDSI S44 5Y	BNP Paribas Paris	10.000.000	20/12/30	EUR	Achat	5,00	-1.106.797,46
							-1.106.797,46

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 Index							
ITRX XOVER CDSI S44 5Y	BNP Paribas Paris	10.000.000	20/12/30	EUR	Achat	5,00	-1.106.797,46
							-1.106.797,46

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 Index							
ITRX XOVER CDSI S44 5Y	BNP Paribas Paris	10.000.000	20/12/30	EUR	Achat	5,00	-1.106.797,46
							-1.106.797,46

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 Index							
ITRX XOVER CDSI S44 5Y	BNP Paribas Paris	20.000.000	20/12/30	EUR	Achat	5,00	-2.213.594,92
							-2.213.594,92

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

Equity Swaps ("EQS")

Au 31 décembre 2025, les positions ouvertes sur "Equity swaps" sont les suivantes :*/As at December 31, 2025, 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 Bank	BNP Paribas Paris	Goldman Sachs International	Morgan Stanley Bank AG	Société Générale S.A.	Bank of America	J.P. Morgan AG
HELIUM FUND - Helium Fund	-2.668.852,96	-476.747,35	12.608.278,07	1.093.402,64	23.179,18	-439.473,03	200.142,77
HELIUM FUND - Helium Performance	-	42.509,68	-1.914.904,95	1.041.240,33	42.018,38	-666.459,93	254.791,77
HELIUM FUND - Helium Selection	-	987.249,70	-520.094,33	844.014,70	82.342,38	-123.798,64	586.825,87
HELIUM FUND - Helium Invest	-	169.653,29	10.110,72	122.149,63	2.886,10	-293.101,71	28.197,68

	Notionnel en EUR par contrepartie Notional in EUR per counterparty						
	Barclays Bank	BNP Paribas Paris	Goldman Sachs International	Morgan Stanley Bank AG	Société Générale S.A.	Bank of America	J.P. Morgan AG
HELIUM FUND - Helium Fund	-49.295.525,36	-12.617.726,68	-123.828.807,84	25.841.944,56	2.473.801,75	-96.733.486,98	38.952.668,05
HELIUM FUND - Helium Performance	-	-4.803.370,11	-183.531.296,80	91.897.596,49	4.754.646,97	-139.136.683,90	117.378.551,64
HELIUM FUND - Helium Selection	-	8.029.063,34	-186.836.298,30	171.270.261,82	9.697.302,88	-164.512.089,54	282.461.964,89
HELIUM FUND - Helium Invest	-	154.294.491,61	675.622,04	6.174.343,29	415.598,69	-32.247.945,77	12.008.723,40

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

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 2025, quatres compartiments sont actifs, à savoir:
- HELIUM FUND - Helium Fund;
- HELIUM FUND - Helium Performance;
- HELIUM FUND - Helium Selection;
- HELIUM FUND - Helium Invest;

Au 31 décembre 2025, 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 par certains 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 2025 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.

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

1 - Généralités/*1 - General information*

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.

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 does not correspond to the net asset value of each sub-fund to which they relate.

As of December 31, 2025, 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, 2025, 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 certain distributors;*
- *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 2025 on page 60 and 61.*

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

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.

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 intègre naturellement les éléments permettant également de justifier de la valorisation à 0 de certains actifs présents dans le portefeuille. C'est le cas notamment lorsque certains actifs ont une valorisation contingente à la réalisation de certains évènements futurs et qu'à l'occasion de la détermination de la valeur liquidative des différentes compartiments la société de gestion sous le contrôle du conseil d'administration estime que la probabilité de réalisation de ces évènements est nulle. Ce rapport est soumis au Conseil d'Administration du Fonds ainsi qu'aux auditeurs ;

- 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 valeurs 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 or 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 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 naturally includes the factors that also justify valuing certain assets in the portfolio at zero. This is particularly the case when certain assets have a value that depends on the occurrence of specific future events, and when determining the NAV of the various sub-funds, the management company, under the supervision of the board of directors, assesses that the probability of these events occurring is zero. This report is submitted to the Board of Directors of the Fund and to its auditors;

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

- 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.

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 2025:

The following exchange rates were used by the Fund as at December 31, 2025:

1 EUR	=	1,7612	AUD	1 EUR	=	1,6099	CAD	1 EUR	=	0,9305	CHF
1 EUR	=	7,469	DKK	1 EUR	=	0,87315	GBP	1 EUR	=	9,1413	HKD
1 EUR	=	383,94	HUF	1 EUR	=	3,7431	ILS	1 EUR	=	184,08915	JPY
1 EUR	=	1.691,854	KRW	1 EUR	=	11,8465	NOK	1 EUR	=	2,04235	NZD
1 EUR	=	4,2224	PLN	1 EUR	=	10,827	SEK	1 EUR	=	1,51035	SGD
1 EUR	=	1,17445	USD	1 EUR	=	19,4606	ZAR				
1 EUR	=	0,93695	CHF	1 EUR	=	7,46	DKK	1 EUR	=	0,85435	GBP
1 EUR	=	11,8175	NOK	1 EUR	=	11,11705	SEK	1 EUR	=	1,1718	USD

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

2 - Principales méthodes comptables/2 - *Principal accounting policies*

2.4 - Evaluation des contrats d'options/2.4 - 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.

2.5 - Evaluation des contrats de change à terme/2.5 - 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".

2.6 - Evaluation des contrats futures/2.6 - 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".

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

2 - Principales méthodes comptables/2 - *Principal accounting policies*

2.7 - Evaluation des contrats de swaps/2.7 - 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 sa valeur de marché à chaque date de calcul de la valeur liquidative. Cette valeur de marché est basée sur l'évaluation à la valeur de marché du sous-jacent et calculée par l'administrateur du fonds conformément à la composante de performance. La composante de financement est financée directement par la contrepartie et vérifiée par les calculs de la société de gestion.

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 évènement 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 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 mark to market valuation of the underlying and calculated by the Fund administrator as per the performance leg. The financing leg is sourced directly from the counterparty and challenged by the calculations of the Management Company.

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".

2.8 - Frais de transaction/2.8 - Transaction fees

Pour l'année clôturée au 31 décembre 2025, 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, 2025, 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".

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

3 - Commissions 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.

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

4 - Commissions 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 follows:

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.

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

4 - Commissions 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*	Montants des commissions de performance au 31/12/25 (en EUR) / *Performance fee amounts as of 31/12/25 (in EUR)*	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 A EUR	LU0912261541	103.310,75	21.078.880,11	0,49
HELIUM FUND – Helium Fund	Classe B EUR	LU0912261624	461.864,67	116.769.472,15	0,40
HELIUM FUND – Helium Fund	Classe I EUR	LU1334564140	1.535.680,31	282.232.973,90	0,54
HELIUM FUND – Helium Fund	Classe Bcl EUR	LU1734046201	105.387,21	20.101.552,97	0,52
HELIUM FUND – Helium Fund	Classe I CHF	LU1734046383	4.123,20	814.126,11	0,51
HELIUM FUND – Helium Fund	Classe I USD	LU2701648383	28.588,42	5.183.173,36	0,55
HELIUM FUND – Helium Fund	Classe F EUR	LU1991442788	2.527.522,76	301.989.733,58	0,84
TOTAL			**4.766.477,32**		
HELIUM FUND – Helium Performance	Classe A EUR	LU0912261970	609.242,47	65.716.536,24	0,93
HELIUM FUND – Helium Performance	Classe A USD	LU1272301968	112.511,14	12.133.078,57	0,93
HELIUM FUND – Helium Performance	Classe B EUR	LU0912262275	1.197.682,46	148.993.340,66	0,80
HELIUM FUND – Helium Performance	Classe B USD	LU1272302263	23.466,67	3.058.183,41	0,77
HELIUM FUND – Helium Performance	Classe S EUR	LU0912262358	3.766.030,74	509.718.977,80	0,74
HELIUM FUND – Helium Performance	Classe E EUR	LU1569900605	378.787,54	53.656.222,90	0,71
HELIUM FUND – Helium Performance	Classe E USD	LU1569902999	105.391,88	16.015.613,75	0,66
HELIUM FUND – Helium Performance	Classe Bcl EUR	LU1734046466	352.688,63	40.096.772,06	0,88
HELIUM FUND – Helium Performance	Classe E JPY	LU1734046623	4,44	710,12	0,63
HELIUM FUND – Helium Performance	Classe E GBP	LU1734046896	979,22	142.522,54	0,69
TOTAL			**6.546.785,19**		

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

Compartiments / *Sub-funds*	Classe d'actions / *Share class*	Code ISIN / *ISIN Code*	Montants des commissions de performance au 31/12/25 (en EUR) / *Performance fee amounts as of 31/12/25 (in EUR)*	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 Selection	Classe A EUR	LU1112771255	3.134.839,37	302.552.681,15	1,04
HELIUM FUND – Helium Selection	Classe B EUR	LU1112771503	3.194.546,41	368.698.164,25	0,87
HELIUM FUND – Helium Selection	Classe S EUR	LU1112771768	2.739.225,03	319.867.910,40	0,86
HELIUM FUND – Helium Selection	Classe Bcl EUR	LU1734046979	819.902,90	73.464.436,66	1,12
HELIUM FUND – Helium Selection	Classe A CHF	LU1734047191	29.225,68	2.910.374,60	1,00
HELIUM FUND – Helium Selection	Classe A JPY	LU1734047274	1.188.487,12	79.953.948,42	1,49
HELIUM FUND – Helium Selection	Classe A USD	LU1734047357	341.463,79	31.776.507,41	1,07
TOTAL			**11.447.690,30**		
HELIUM FUND – Helium Invest	Classe A EUR	LU1995653893	333.828,52	67.637.624,24	0,49
HELIUM FUND – Helium Invest	Classe A USD	LU2113029172	80.845,21	14.166.060,35	0,57
HELIUM FUND – Helium Invest	Classe B EUR	LU1995645790	113.727,23	39.835.097,90	0,29
HELIUM FUND – Helium Invest	Classe S EUR	LU1995645956	484.449,34	94.148.552,79	0,51
HELIUM FUND – Helium Invest	Classe Bcl EUR	LU1995646335	23.230,84	4.817.747,72	0,48
TOTAL			**1.036.081,14**		

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

5 - Commissions de banque dépositaire/*5 - Depositary fees*

En contrepartie de ses services, CACEIS Bank Luxembourg branch en tant que banque Dépositaire aura droit à des honoraires usuels versés par le Fonds, d'un montant maximal de 0,06 % par an (hors taxe luxembourgeoise). Les honoraires du dépositaire seront calculés sur la base de la valeur nette d'inventaire moyenne mensuelle de chaque Compartiment. Ils courront à chaque Jour d'évaluation et seront payables mensuellement à terme échu.

En outre, le Dépositaire aura droit au remboursement par le Fonds de ses frais raisonnables et au remboursement des frais qui lui sont facturés par toute banque correspondante ou tout autre agent (y compris tout système de compensation).

In consideration of its services, the Depositary will be entitled to receive from the Funds customary fees of maximum 0.06% per annum (Luxembourg tax not included). The depositary fees will be calculated by reference to the monthly average Net Asset Value of each Sub-Fund. They will accrue on each Valuation Day and will be payable monthly in arrears.

In addition, the Depositary will be entitled to be reimbursed by the Funds for its reasonable out-of-pocket expenses and to receive reimbursement for the fees charged to it by any correspondent bank or other agent (including any clearing system).

6 - Commissions d'administration/*6 - Administration fees*

En contrepartie de ses services CACEIS Bank Luxembourg branch dans ses fonctions d'Agent administratif, d'Agent de registre et de transfert et d'Agent domiciliataire aura droit à des honoraires usuels versés par le Fonds, d'un montant maximal de 0,25 % par an (hors taxe luxembourgeoise). Les frais d'administration centrale seront calculés sur la base de la valeur nette d'inventaire moyenne mensuelle de chaque Compartiment. Ils courront à compter de chaque Jour d'évaluation et seront payables mensuellement à terme échu.

In consideration of its services, the Administration Agent, Registrar and Transfer Agent and Domiciliary agent will be entitled to receive from the Funds customary fees of maximum 0.25% per annum (Luxembourg tax not included). The central administration fees will be calculated by reference to the monthly average Net Asset Value of each Sub-Fund. They will accrue on each Valuation Day and will be payable monthly in arrears.

7 - Taxe d'abonnement/*7 - 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 assujetti à l'impôt sur le revenu ni à l'impôt sur les plus-values.

Toutefois, le Fonds est assujetti 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.

En référence concerne la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, telle que modifiée (la « loi de 2010 »), l'exonération de la taxe d'abonnement s'applique aux investissements dans un OPC luxembourgeois déjà assujetti 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.

With reference is to the Luxembourg Law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment, as amended (the "2010 Law"), subscription tax exemption applies to investments in a Luxembourg UCI already subject itself to the subscription tax.

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

8 - Affectation des revenus/*8 - 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 2025, 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, 2025, 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	7.113.761,19	-1.770.206,66
HELIUM FUND - Helium Performance	4.551.193,93	3.087.279,87
HELIUM FUND - Helium Selection	6.798.341,29	6.736.379,35
HELIUM FUND - Helium Invest	200.263,68	904.634,01

9 - Mécanisme de *"Swing pricing"/9 - Swing pricing*

Si, sur une journée de négociation, le total des transactions portant sur les parts de toutes les catégories d'un compartiment entraîne une augmentation (souscription) ou une diminution (rachat) nette du nombre de parts supérieure à un seuil fixé par la Société de gestion (mécanisme de swing partiel), la valeur liquidative du compartiment concerné peut être ajustée d'un montant, défini comme le « Swing Factor », qui reflète les frais de transaction estimés à la charge du Fonds ainsi que le spread entre la demande et l'offre sur les actifs dans lesquels le compartiment investit. En règle générale, le Swing Factor ne dépassera pas 2 % de la valeur liquidative par action.

La politique de swing pricing est décrite plus précisément au chapitre 6.9 « Swing Pricing » du Prospectus.

Au cours de l'exercice 2025 le mécanisme de Swing Pricing n'a jamais été activé sur aucun des compartiments du Fonds.

If on any dealing day the aggregate transactions in units of all classes of a Fund result in a net increase (subscription) or decrease (redemption) of units which exceeds a threshold calibrated by the Management Company (partial swing mechanism), the NAV of the relevant Fund may be adjusted by an amount, the Swing Factor, which reflects the estimated dealing costs to be incurred by the Fund and the estimated bid/offer spread of the assets in which the Fund invests. Generally, the Swing Factor will not exceed 2% of the Net Asset Value per share.

The swing price policy is described more precisely in Chapter 6.9 "Swing Pricing" of the Prospectus.

During the 2025 fiscal year the Swing Pricing mechanism was never applied to any of the Sub-funds.

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

10 - Avoirs en banque et liquidités/*10 - 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 2025 :

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, 2025:

	Liquidités en EUR / *Liquidities in EUR*							
	Bank of America	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Goldman Sachs International	Morgan Stanley Bank AG	J.P. Morgan AG	BNP Paribas Paris	Barclays Bank	Société Générale S.A.
HELIUM FUND - Helium Fund	1.039.560,26	52.581.570,98	2.208.807,44	2.643.161,83	556.022,85	1.814.061,18	-	-
HELIUM FUND - Helium Performance	1.168.994,85	78.600.341,33	3.213.802,68	221.241,66	4.064 559,88	1.507.590,02	-	-
HELIUM FUND - Helium Selection	1.758.371,96	125.133.302,52	4.044,27	549.308,73	2.732.205,06	1.886.318,34	-	-
HELIUM FUND - Helium Invest	324.835,98	3.337.722,27	1.589.360,30	1.943.297,64	502.780,37	1.534.123,21	-	-

	Collatéral en EUR par contrepartie pour produits dérivés / *EUR collateral by derivative counterparty*							TOTAL / *TOTAL*
	Barclays Bank	BNP Paribas Paris	Goldman Sachs International	Morgan Stanley Bank AG	J.P. Morgan AG	Bank of America	Société Générale S.A.	Avoirs en banque et liquidités *Cash at banks and liquidities*
HELIUM FUND - Helium Fund	12.613.753,00	1.587.892,23	11.579,69	6.100.831,61	354.102,70	-	-	81.511.343,77
HELIUM FUND - Helium Performance	-	1.169.002,60	300.457,97	11.835.947,68	790.608,00	-	-	102.872.546,67
HELIUM FUND - Helium Selection	-	407.199,03	10.257.497,87	22.677.119,85	2.562.823,70	-	-	167.968.191,33
HELIUM FUND - Helium Invest	-	2.358.052,08	1.502,54	365.695,56	-	-	-	11.957.369,95

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

11 - Changement dans la composition du portefeuille-titres/*11 - 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 2025 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, 2025 is available free of charge upon request at the registered office of the Fund.

12 - Événements significatifs au cours de l'exercice/*12 - Significant events during the year*

La Société de Gestion suit avec attention l'évolution de la situation géopolitique au Moyen-Orient et les développements récents qui y sont associés. À la date de rédaction du présent rapport, et après examen approfondi de l'ensemble des portefeuilles, elle confirme que ces événements n'ont, à ce jour, aucun impact significatif sur la gestion des différents compartiments de la SICAV, que ce soit en termes d'exposition directe ou indirecte aux zones concernées, de valorisation des actifs détenus ou de politique d'investissement suivie.

La Société de Gestion demeure néanmoins vigilante quant à l'évolution de cette situation et continuera de surveiller attentivement tout développement susceptible d'affecter les marchés financiers et, le cas échéant, les compartiments de la SICAV.

Il n'y a pas eu d'opération avec des parties liée durant l'année

The Management Company is closely monitoring the evolving geopolitical situation in the Middle East and the recent developments associated with it. As of the date of this report, and following a thorough review of all portfolios, the Management Company confirms that these events have, to date, no significant impact on the management of the various sub-funds of the SICAV, whether in terms of direct or indirect exposure to the affected regions, the valuation of assets held, or the investment policy being followed.

The Management Company remains nevertheless vigilant regarding the evolution of this situation and will continue to closely monitor any developments that could affect financial markets and, where applicable, the sub-funds of the SICAV.

There are no Related Parties transactions during the year.

13 - Evénements post-clôture/*13 - Subsequent events*

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

There are no subsequent events.

HELIUM FUND

Informations supplémentaires non auditées
Additional unaudited information

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 01/01/2025 au 31/12/2025, 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 31/12/2025 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 31/12/2025.

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 31/12/2025	Rémunération Fixe (EUR) (1)	Rémunération Variable (EUR) (2)
38	3.195.000	6.121.000

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 31/12/2025 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 2025 le paiement de 36.96% 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 2025, 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 01/01/2025 to 31/12/2025, 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 31/12/2025 when compared to the net assets of all UCITS managed by the Management Company as at 31/12/2025.

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 31/12/2025	Fixed Remuneration (EUR) (1)	Variable Remuneration (EUR) (2)
38	3.195.000	6.121.000

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 31/12/2025 and paid to employees based on the principles indicated in the Remuneration Policy. The application of this policy led, for information, to 36.96% of the Variable Remuneration to be differed over a 3-year period.

Following the review of the Remuneration Policy undertaken in 2025 and its implementation, no irregularities were identified, and no material changes were made to the Remuneration Policy.

Informations supplémentaires non auditées/*Additional unaudited information*

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

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 5 compartiments de la SICAV existants au 31/12/2025.

HELIUM FUND - Helium Fund

La limite est fixée à 20%.
L'utilisation des limites de la VaR pour l'exercice financier 2025 est la suivante :

- Plus faible niveau d'utilisation : 1.80%
- Plus haut niveau d'utilisation : 4.10%
- Niveau moyen d'utilisation : 2.50%

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 2025 est 156.77%.

HELIUM FUND - Helium Performance

La limite est fixée à 20%.
L'utilisation des limites de la VaR pour l'exercice financier 2025 est la suivante :

- Plus faible niveau d'utilisation : 2.22%
- Plus haut niveau d'utilisation : 4.17%
- Niveau moyen d'utilisation : 2.98%

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 2025 est 175.70%.

HELIUM FUND - Helium Selection

La limite est fixée à 20%.
L'utilisation des limites de la VaR pour l'exercice financier 2025 est la suivante :

- Plus faible niveau d'utilisation : 3.02%
- Plus haut niveau d'utilisation : 6.30%
- Niveau moyen d'utilisation : 4.27%

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 2025 est 202.95%.

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 2025 est la suivante :

- Plus faible niveau d'utilisation :	0.70%
- Plus haut niveau d'utilisation :	2.99%
- Niveau moyen d'utilisation :	1.29%

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 2025 est 160.08%.

Informations supplémentaires non auditées/*Additional unaudited information*

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 5 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: 1.80%
- Higher level of utilization: 4.10%
- Average level of utilization: 2.50%

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 156.77%.

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: 2.22%
- Higher level of utilization: 4.17%
- Average level of utilization: 2.98%

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 175.70%.

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: 3.02%
- Higher level of utilization: 6.30%
- Average level of utilization: 4.27%

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 202.95%.

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 0.70%
- Higher level of utilization 2.99%
- Average level of utilization 1.29%

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 160.08%.

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 EUR/ *In EUR*	En EUR/ *In EUR*	En EUR/ *In EUR*
En valeur absolue/*In absolute terms*	29.658.922,00	21.086.730,43	31.157.848,43
En % de la valeur nette d'inventaire totale/ *As a % of total net asset value*	3,71%	1,75%	1,86%
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)*	29.658.922,00	21.086.730,43	31.157.848,43
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	BOFA SECURITIES EUROPE SA	JP Morgan Securities Ltd
Volumes bruts des positions ouvertes/*Gross volumes for open trades*	18.219.425,88	5.750.063,30	9.190.591,02
Pays d'établissement/*Country of establishment*	France/*France*	France/*France*	Allemagne/*Germany*
Seconde contrepartie/*Second name*	Morgan Stanley Europe SE	JP Morgan Securities Ltd	Goldman Sachs International
Volumes bruts des positions ouvertes/*Gross volumes for open trades*	3.808.811,41	5.155.177,80	7.193.519,15
Pays d'établissement/*Country of establishment*	Allemagne/*Germany*	Allemagne/*Germany*	France/*France*
Troisième contrepartie/*Third name*	BNP Paribas	Goldman Sachs International	BOFA SECURITIES EUROPE SA
Volumes bruts des positions ouvertes/*Gross volumes for open trades*	2.668.852,96	5.251.949,22	6.418.523,79
Pays d'établissement/*Country of establishment*	France/*France*	France/*France*	France/*France*
Quatrième contrepartie/*Fourth name*	JP Morgan Securities Ltd	Morgan Stanley Europe SE	Morgan Stanley Europe SE
Volumes bruts des positions ouvertes/*Gross volumes for open trades*	2.200.436,74	3.204.494,01	4.932.270,40
Pays d'établissement/*Country of establishment*	Allemagne/*Germany*	Allemagne/*Germany*	Allemagne/*Germany*
Cinquième contrepartie/*Fifth name*	Goldman Sachs International	BNP Paribas	BNP Paribas
Volumes bruts des positions ouvertes/*Gross volumes for open trades*	2.046.678,34	1.683.027,72	3.340.601,69
Pays d'établissement/*Country of establishment*	France/*France*	France/*France*	France/*France*
Sixième contrepartie/*Sixth name*	Barclays Bank Plc London	Société Générale	Société Générale
Volumes bruts des positions ouvertes/*Gross volumes for open trades*	691.537,48	42.018,38	82.342,38
Pays d'établissement/*Country of establishment*	Irlande/*Ireland*	France/*France*	France/*France*
Septième contrepartie/*Seventh name*	Société Générale	-	-
Volumes bruts des positions ouvertes/*Gross volumes for open trades*	23.179,18	-	-
Pays d'établissement/*Country of establishment*	France/*France*	-	-
Revenus et coûts/ *Revenues and expenditures*	En EUR/ *In EUR*	En EUR/ *In EUR*	En EUR/ *In EUR*
Revenus du Fonds:/ *Revenues of the Fund:*			
En valeur absolue/ *In absolute amount*	661.387.722,78	931.451.089,30	1.049.489.545,13
En % des revenus bruts/ *In % of gross revenue*	100%	100%	100%
Coûts du Fonds:/*Expenditure component of the Fund:*	706.908.918,15	957.016.491,95	1.054.929.383,26

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 valeur absolue/*In absolute terms* En % de la valeur nette d'inventaire totale/ *As a % of total net asset value*	En EUR/ *In EUR* 323.150.469,63 1,40%
Ventilation des transactions sur base de la date de maturité résiduelle/*Transactions classified according to residual maturities* De 1 semaine à 1 mois *(voir note)/ *From 1 week to 1 month *(see note)*	En EUR/ *In EUR* 323.150.469,63
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*	2.281.106,12
Pays d'établissement/*Country of establishment*	France/*France*
Seconde contrepartie/*Second name*	BOFA SECURITIES EUROPE SA
Volumes bruts des positions ouvertes/*Gross volumes for open trades*	1.181.464,24
Pays d'établissement/*Country of establishment*	France/*France*
Troisième contrepartie/*Third name*	Morgan Stanley Europe SE
Volumes bruts des positions ouvertes/*Gross volumes for open trades* Pays d'établissement/*Country of establishment*	391.361,45 Allemagne/*Germany*
Quatrième contrepartie/*Fourth name*	JP Morgan Securities Ltd
Volumes bruts des positions ouvertes/*Gross volumes for open trades* Pays d'établissement/*Country of establishment*	278.530,10 Allemagne/*Germany*
Cinquième contrepartie/*Fifth name* Volumes bruts des positions ouvertes/*Gross volumes for open trades* Pays d'établissement/*Country of establishment*	Goldman Sachs International 10.682,73 France/*France*
Sixième contrepartie/*Sixth name*	Société Générale
Volumes bruts des positions ouvertes/*Gross volumes for open trades*	2.886,10
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 valeur absolue/ *In absolute amount* En % des revenus bruts/ *In % of gross revenue* Coûts du Fonds:/*Expenditure component of the Fund:*	En EUR/ *In EUR* 118.257.885,94 100% 118.868.217,90

*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.*

Informations supplémentaires non auditées*/Additional unaudited information*

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

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 8).

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 8).

Informations supplémentaires non auditées*/Additional unaudited information*

Informations relatives au règlement SFDR *(Sustainable Finance Disclosure Regulation)/SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)*

To be updated

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

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**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il promouvait d**es 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 2.60% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques considérées comme durables au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ **ayant** un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables.**

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 taxinomie.

Veuillez noter que, afin de refléter au mieux les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance du fonds, les chiffres présentés ci-dessous reposent exclusivement sur l'exposition des positions longues, lesquelles peuvent faire usage d'effet de levier. Par conséquent, ces données diffèrent de celles qui seraient obtenues sur la base des chiffres figurant dans la partie auditée des états financiers.

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 de 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 :

i. 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.
ii. 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%

iii. Les entreprises générant une part de leur revenu à travers la production de tabac.
iv. Forage arctique et sables bitumineux : Nos exclusions sectorielles du forage dans l'Arctique et des sables bitumineux ont appliqué des seuils maximaux à la part des revenus générés par les entreprises pratiquant le forage dans l'Arctique (l'exploration ou l'exploitation) et impliqué dans l'exploitation de sables bitumineux (y compris les services connexes), respectivement. Ces seuils maximaux étaient les suivants :
v.

	% des revenus totaux
Forage dans l'Arctique (exploration ou exploitation)	5%
Sables bitumineux (exploration, production ou services)	5%

vi. Les entreprises impliquées dans les armes controversées : les armes chimiques, les armes biologiques, les armes à sous-munitions (convention d'Oslo, 2008), les mines antipersonnel (traité d'Ottawa, 1999) et les armes nucléaires hors traité de non-prolifération.
vii. Les entités soumises à des sanctions internationales conformément aux listes publiées par l'OFAC, l'ONU et l'UE, comme l'exige la loi.
viii. 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.

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

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 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 de tabac :**
  - Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont une part des revenus provient de la production de tabac.

- **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.

Veuillez 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**	**2025**	**2024**	**2023**	**2022**
Émissions de GES (tCO2e)	Émissions de GES de niveau 1	23 715	36 152	40 923	57 060
	Émissions de GES de niveau 2	11 566	12 215	13 857	11 761
	Émissions de GES de niveau 3	723 325	1 220 000	685 963	534 277
	Émissions totales de GES	758 606	1 268 367	740 743	603 098
Empreinte carbone (tCO2e/mEUR)	Empreinte carbone	780	1 317	820	569
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2e/mEUR)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	685	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	2.4%	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%	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	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	4.2%	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%	0.0%
	Nombre de sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0	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	0
Entreprises impliquées dans la production de tabac	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont une part des revenus provient de la production de tabac	0	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	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	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	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	3.23%	2.86%	0.87%	1.88%	2.21%
Adaptation au changement climatique	0.01%	0.01%	0.01%	0.02%	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,

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 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 ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion des investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Siemens Healthineers AG	Santé	2.44%	Allemagne
Munksjo Oyj	Matériaux	2.40%	Finlande
TAG Immobilien AG	Finance	2.23%	Allemagne
Just Eat Takeaway.com NV	Consommation discrétionnaire	2.19%	Royaume-Uni
Covestro AG	Matériaux	2.10%	Allemagne
FOMENTO ECONOMICO MEX	Consommation courante	2.05%	Mexique
SIEMENS ENERGY FINAN BV	Industrie	1.90%	Allemagne
BNP Paribas SA	Finance	1.80%	France
SAP SE	Technologies de l'information	1.80%	Allemagne
NTT Data Group Corp	Technologies de l'information	1.78%	Japon
Eli Lilly & Co	Santé	1.74%	États-Unis
Engie SA	Services publics	1.62%	France
AXA SA	Finance	1.35%	France
Kellanova	Consommation courante	1.22%	États-Unis
QIAGEN NV	Santé	1.21%	États-Unis

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.

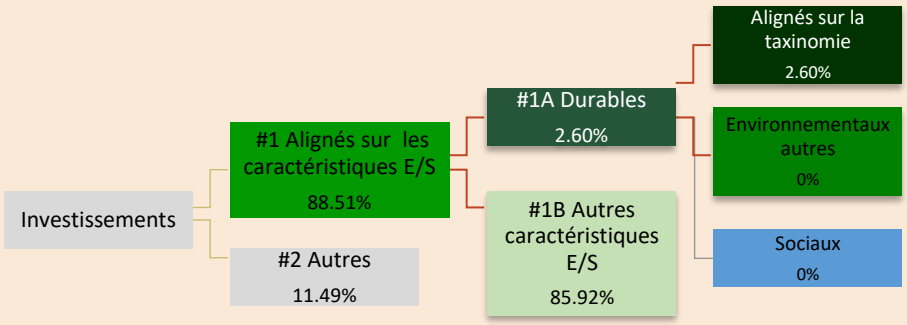
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période, 2.60% des investissements étaient des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

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

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.



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.

			2025	2024	2023	2022
#1 Aligné sur les caractéristiques E/S	#1A Durables	Alignement sur la taxinomie	2.60%	3.01%	0.00%	0.00%
		Environnementaux autres	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
		Sociaux	0.00%	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			**11.49%**	**12.81%**	**11.88%**	**15.08%**
TOTAL					**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%	7.8%	11.3%	12.7%	9.5%
Biens de consommation de base	4.3%	4.9%	4.5%	3.6%	4.4%
Energie	0.0%	0.2%	0.9%	0.4%	0.4%
Finance	27.1%	24.5%	22.6%	23.9%	24.5%
Santé	10.6%	11.3%	13.7%	12.2%	11.9%
Industrie	13.8%	10.9%	7.3%	9.8%	10.5%
Technologies de l'information	12.6%	8.8%	14.6%	19.8%	14.0%
Matériaux	9.1%	10.2%	6.9%	1.3%	6.9%
Immobilier	4.3%	6.1%	2.4%	4.1%	4.2%
Services de télécommunication	2.5%	2.9%	3.5%	3.0%	2.9%
Services aux Collectivités	3.7%	3.4%	2.4%	4.1%	3.4%
Non classifié ou N/A	5.6%	9.1%	9.9%	5.2%	7.5%

Sous-secteur	Q1	Q2	Q3	Q4	Moyenne annuelle

Aérospatiale et défense	1.37%	0.46%	0.00%	0.00%	0.46%
Fret aérien et logistique	4.67%	0.00%	0.00%	0.16%	1.21%
Compagnies aériennes	0.50%	0.45%	0.75%	0.00%	0.42%
Gestion d'actifs et courtage	2.78%	1.14%	0.23%	0.36%	1.13%
Composants automobiles	0.39%	0.45%	0.69%	0.00%	0.38%
Automobile	0.07%	0.08%	0.11%	3.00%	0.81%
Services financiers auxiliaires et données	0.00%	0.00%	0.42%	0.80%	0.30%
Boissons	1.67%	2.06%	2.17%	0.18%	1.52%
Produits chimiques	2.33%	3.24%	3.35%	0.33%	2.31%
Banques commerciales et marchés financiers	5.68%	8.51%	9.91%	8.34%	8.11%
Construction	0.00%	0.08%	0.00%	0.00%	0.02%
Matériaux de construction	0.19%	1.63%	0.08%	0.00%	0.47%
Finance numérique et traitement des paiements	1.59%	0.94%	0.83%	1.02%	1.10%
Services publics d'électricité	0.20%	0.20%	0.24%	0.22%	0.21%
Équipements électriques	2.59%	5.02%	0.00%	0.00%	1.90%
Composants électroniques	0.03%	0.04%	0.04%	0.00%	0.03%
Appareils et équipements électroniques	0.28%	1.01%	2.20%	0.31%	0.95%
Bourses financières	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Produits alimentaires	1.65%	1.46%	1.81%	0.82%	1.44%
Mobilier et agencements	0.05%	0.00%	0.05%	0.00%	0.03%
Opérateurs de réseaux de gaz et d'électricité	0.72%	0.00%	0.46%	1.58%	0.69%
Équipements et fournitures de santé	2.94%	5.86%	6.02%	1.92%	4.18%
Établissements et services de santé	0.51%	0.89%	0.68%	0.79%	0.72%
Technologies et services de santé	1.75%	1.02%	0.97%	0.80%	1.13%
Camions lourds, engins de chantier et machines agricoles	0.00%	0.00%	0.99%	3.06%	1.01%
Produits ménagers et produits d'hygiène personnelle	0.05%	0.01%	0.01%	0.25%	0.08%
Machines et équipements industriels	0.71%	0.85%	0.76%	4.06%	1.60%
Services de soutien industriel	1.06%	0.00%	0.39%	0.00%	0.36%
Assurances	1.87%	3.40%	2.61%	6.78%	3.67%
Pétrole et gaz intégrés	0.00%	0.16%	0.14%	0.16%	0.12%
Médias interactifs et services en ligne aux consommateurs	1.98%	2.57%	6.76%	7.50%	4.70%
Conseil informatique et autres services	0.42%	0.33%	8.83%	0.97%	2.64%
Loisirs	0.31%	1.20%	2.03%	1.80%	1.33%
Médias	1.30%	1.27%	4.08%	0.44%	1.77%
Transformation et production des métaux	1.34%	0.00%	0.02%	0.00%	0.34%
Exploitation minière et production intégrée	0.08%	0.33%	0.11%	0.40%	0.23%
Crédit hypothécaire et financement du secteur public	0.00%	0.00%	0.00%	0.13%	0.03%
Holdings multisectorielles	3.92%	2.78%	2.99%	3.26%	3.24%
Services publics multiples	1.44%	1.71%	1.55%	2.00%	1.67%
Équipements et services pétroliers et gaziers	0.00%	0.00%	0.18%	0.23%	0.10%
Exploration et production pétrolières et gazières	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%
Stockage et pipelines pétroliers et gaziers	0.06%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%

Emballage	2.18%	3.97%	0.72%	1.03%	1.97%
Produits pharmaceutiques et biotechnologies	4.44%	3.16%	2.48%	8.71%	4.70%
Banques publiques et régionales	0.11%	0.00%	0.00%	0.00%	0.03%
Transport ferroviaire	0.00%	0.00%	0.00%	0.21%	0.05%
Immobilier	10.08%	10.02%	5.87%	6.83%	8.20%
Électricité renouvelable	1.28%	1.45%	0.00%	0.05%	0.70%
Services de recherche et de conseil	0.15%	1.02%	0.00%	0.04%	0.30%
Restaurants	0.00%	0.00%	0.06%	0.00%	0.01%
Commerce de détail	1.61%	2.34%	0.73%	4.80%	2.37%
Équipements pour semi-conducteurs	0.00%	0.00%	0.00%	1.82%	0.45%
Semi-conducteurs	2.07%	3.13%	0.93%	0.52%	1.66%
Logiciels et services informatiques diversifiés	5.73%	0.07%	2.18%	8.43%	4.10%
Finance spécialisée	0.00%	0.00%	0.12%	0.23%	0.09%
Télécommunications	0.47%	0.96%	1.08%	3.60%	1.53%
Textiles et habillement	0.76%	0.82%	0.71%	0.93%	0.80%
Sociétés commerciales et distributeurs	1.78%	0.94%	0.48%	0.40%	0.90%
Infrastructures de transport	0.11%	0.05%	0.02%	0.00%	0.05%
Non classé ou N/A	22.60%	22.91%	22.15%	10.76%	19.60%
Services publics d'eau et de gestion des déchets	0.13%	0.04%	0.00%	0.00%	0.04%

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 2.4%.

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.

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

	Q1	Q2	Q3	Q4	**Annuel**
% Alignement de la taxonomie (chiffre d'affaires)	3.51%	3.60%	1.32%	1.95%	2.60%
Alignement sur la taxinomie (CapEx)	6.31%	6.59%	2.29%	4.81%	5.00%
Alignement sur la taxinomie (OpEx)	4.39%	3.71%	1.61%	4.06%	3.44%

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	3.23%	2.86%	0.87%	1.88%	2.21%
Adaptation au changement climatique	0.01%	0.01%	0.01%	0.02%	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

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 part 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.

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.

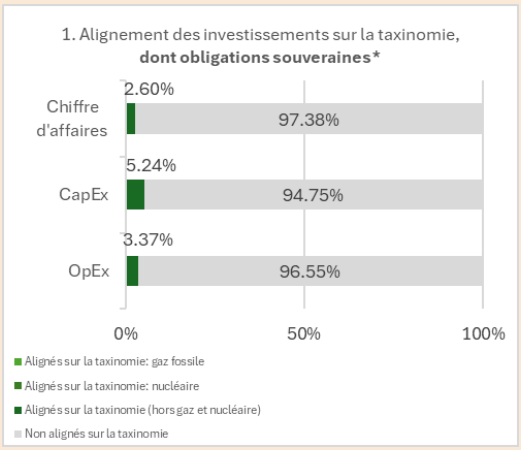
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1]?

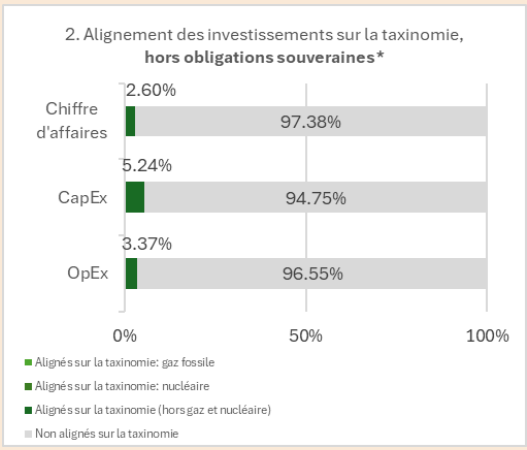
☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaitre 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.

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

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie: gaz fossile	0.00%	0.00%	0.06%
Alignés sur la taxinomie: nucléaire	0.02%	0.01%	0.01%

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

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

	Q1	Q2	Q3	Q4	Annuel
% d'activités habilitantes	1.70%	2.01%	0.35%	1.00%	1.26%
% d'activités transitoires	0.15%	0.47%	0.45%	0.09%	0.29%

[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.

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

	2025	2024	2023	2022
Alignement sur la taxonomie de l'UE	2.60%	3.01%	0.00%	0.00%

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, 18 meetings ont été organisées avec des entreprises, auxquelles s'ajoutent 2 meetings individuelles. Sur ces 20 meetings, 5 ont porté sur des questions environnementales, 6 ont abordé les droits de l'homme, 8 portait sur ces deux sujets et une concernait la gouvernance. Le Compartiment a également participé à 67 % 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.

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

- ***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	2025	STOXX Europe 600
Émissions de GES (tCO2e)	Émissions de GES de niveau 1	23 715	44 697
	Émissions de GES de niveau 2	11 566	7 768
	Émissions de GES de niveau 3	723 325	762 530
	Émissions totales de GES	758 606	814 995
Empreinte carbone (tCO2e/mEUR)	Empreinte carbone	780	837
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2e/mEUR)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	685	1 721
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	2.4%	10.1%
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%	0.8%
	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	4.2%	3.3%
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 de tabac	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont une part des revenus provient de la production de tabac.	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

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

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

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il promouvait d**es 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 2.13% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques considérées comme durables au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ **ayant** un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables.**

Veuillez noter que, afin de refléter au mieux les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance du fonds, les chiffres présentés ci-dessous reposent exclusivement sur l'exposition des positions longues, lesquelles peuvent faire usage d'effet de levier. Par conséquent, ces données diffèrent de celles qui seraient obtenues sur la base des chiffres figurant dans la partie auditée des états financiers.

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 de 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 :

i. 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.
ii. 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%

iii. Les entreprises générant une part de leur revenu à travers la production de tabac.
iv. Forage arctique et sables bitumineux : Nos exclusions sectorielles du forage dans l'Arctique et des sables bitumineux ont appliqué des seuils maximaux à la part des revenus générés par les entreprises pratiquant le forage dans l'Arctique (l'exploration ou l'exploitation) et impliqué dans l'exploitation de sables bitumineux (y compris les services connexes), respectivement. Ces seuils maximaux étaient les suivants :

	% des revenus totaux
Forage dans l'Arctique (exploration ou exploitation)	5%
Sables bitumineux (exploration, production ou services)	5%

v. Les entreprises impliquées dans les armes controversées : les armes chimiques, les armes biologiques, les armes à sous-munitions (convention d'Oslo, 2008), les mines antipersonnel (traité d'Ottawa, 1999) et les armes nucléaires hors traité de non-prolifération.
vi. Les entités soumises à des sanctions internationales conformément aux listes publiées par l'OFAC, l'ONU et l'UE, comme l'exige la loi.
vii. 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.

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

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 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 une part des revenus provient de la production de tabac.

- **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.

Veuillez 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 différents permettant de remédier à de telles violations	13.4%	10.8%	10.2%
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel,	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0.0%	0.0%	0.0%

armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	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 de tabac	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont une part des revenus provient de la production de tabac	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 :

Objective	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual Avg.
Atténuation du changement climatique	2.54%	2.42%	0.58%	1.31%	1.71%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.03%	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.

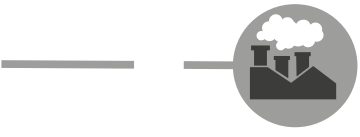
- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

  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 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.



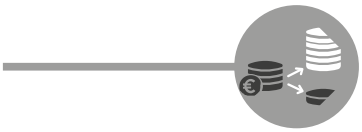
Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

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 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.

- 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 ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion des investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Covestro AG	Matériaux	2.79%	Allemagne
Prosus NV	Consommation discrétionnaire	2.73%	Pays-Bas
Just Eat Takeaway.com NV	Consommation discrétionnaire	2.24%	Royaume-Uni
TAG Immobilien AG	Services financiers	1.98%	Allemagne
FOMENTO ECONOMICO MEX	Biens de consommation courante	1.87%	Mexique
SIEMENS ENERGY FINAN BV	Industrie	1.80%	Allemagne
NTT Data Group Corp	Technologies de l'information	1.70%	Japon
Kellanova	Biens de consommation courante	1.68%	États-Unis
SAP SE	Technologies de l'information	1.58%	Allemagne
adidas AG	Consommation discrétionnaire	1.58%	Allemagne
ASML Holding NV	Technologies de l'information	1.31%	Pays-Bas
CyberArk Software Ltd	Technologies de l'information	1.29%	États-Unis
Iveco Group NV	Industrie	1.22%	Italie
MERRILL LYNCH BV	Services financiers	1.21%	États-Unis
Verallia SA	Matériaux	1.20%	France

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.

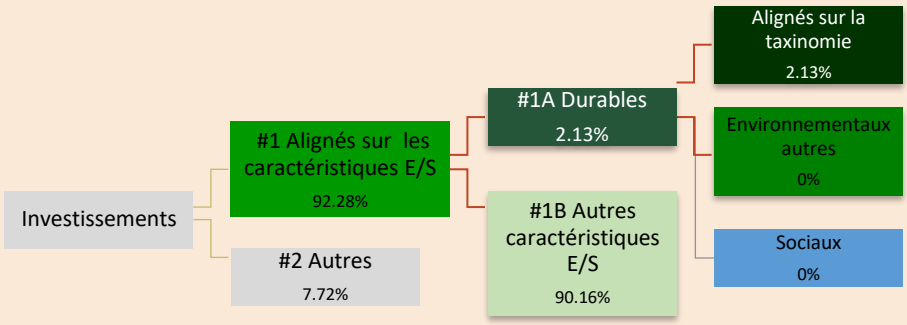
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période, 2.13% des investissements étaient des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

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

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.



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.

			2025	2024	2023	2022
#1 Aligné sur les caractéristiques E/S	#1A Durables	Alignement sur la taxinomie	2.13%	2.69%	0.00%	0.00%
		Environnementaux autres	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
		Sociaux	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	#1B Autres caractéristiques E/S		90.16%	88.20%	88.54%	83.95%
	Total #1 Aligné sur les caractéristiques E/S		**92.28%**	**90.89%**	**88.54%**	**83.95%**
#2 Autres			**7.72%**	**9.11%**	**11.46%**	**16.05%**
TOTAL			**100.00%**	**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	10.5%	11.5%	18.8%	11.1%	13.0%
Biens de consommation de base	4.9%	4.9%	5.0%	3.5%	4.6%
Energie	0.0%	0.2%	1.2%	0.5%	0.5%
Finance	23.0%	20.4%	19.4%	25.3%	22.0%
Santé	10.0%	8.5%	8.7%	7.0%	8.5%
Industrie	13.3%	11.5%	7.9%	11.9%	11.2%
Technologies de l'information	12.1%	13.0%	16.1%	21.7%	15.7%
Matériaux	10.4%	9.6%	4.9%	1.9%	6.7%
Immobilier	4.1%	6.3%	2.4%	4.0%	4.2%
Services de télécommunication	3.3%	4.3%	5.7%	5.4%	4.7%
Services aux Collectivités	2.8%	2.0%	0.9%	1.8%	1.9%
Non classifié ou N/A	5.6%	8.0%	9.0%	5.8%	7.1%

Sous-secteur	Q1	Q2	Q3	Q4	Moyenne annuelle
Aérospatiale et défense	0.18%	0.70%	0.14%	0.18%	0.30%

Fret aérien et logistique	4.91%	0.00%	0.00%	0.27%	1.30%
Compagnies aériennes	0.49%	0.41%	0.70%	0.00%	0.40%
Gestion d'actifs et courtage	3.98%	1.59%	0.35%	3.18%	2.27%
Composants automobiles	0.53%	0.63%	0.93%	0.00%	0.52%
Automobile	0.16%	0.31%	0.15%	0.37%	0.25%
Services financiers auxiliaires et données	0.00%	0.04%	0.59%	1.10%	0.43%
Boissons	1.61%	1.94%	2.03%	0.17%	1.44%
Produits chimiques	6.13%	4.59%	4.07%	1.00%	3.95%
Banques commerciales et marchés financiers	2.95%	5.59%	7.00%	8.84%	6.09%
Construction	0.02%	0.12%	0.00%	0.00%	0.03%
Matériaux de construction	0.27%	2.45%	0.32%	0.17%	0.80%
Finance numérique et traitement des paiements	1.81%	0.94%	0.83%	0.85%	1.11%
Services éducatifs	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Services publics d'électricité	0.27%	0.26%	0.23%	0.21%	0.24%
Équipements électriques	2.46%	4.73%	0.00%	0.00%	1.80%
Composants électroniques	0.05%	0.07%	0.07%	0.29%	0.12%
Appareils et équipements électroniques	0.25%	1.25%	2.87%	0.17%	1.13%
Bourses financières	0.02%	0.00%	1.35%	1.09%	0.62%
Produits alimentaires	2.25%	2.04%	2.48%	1.04%	1.95%
Mobilier et agencements	0.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Opérateurs de réseaux de gaz et d'électricité	0.91%	0.00%	0.42%	1.21%	0.64%
Équipements et fournitures de soins de santé	1.45%	1.40%	1.96%	2.48%	1.83%
Établissements et services de santé	0.50%	0.82%	0.62%	0.79%	0.68%
Technologies et services de santé	2.00%	0.88%	0.82%	0.66%	1.09%
Camions lourds, engins de chantier et machines agricoles	0.00%	0.00%	1.35%	4.64%	1.50%
Produits ménagers et produits d'hygiène personnelle	0.10%	0.02%	0.01%	0.39%	0.13%
Conglomérats industriels	0.00%	0.00%	0.15%	0.12%	0.07%
Machines et équipements industriels	0.71%	0.83%	0.71%	4.47%	1.68%
Services de soutien industriel	1.33%	0.00%	0.09%	0.00%	0.35%
Assurances	1.92%	2.89%	1.84%	4.85%	2.87%
Pétrole et gaz intégrés	0.00%	0.15%	0.24%	0.22%	0.15%
Médias interactifs et services en ligne destinés aux consommateurs	2.18%	3.08%	7.94%	6.69%	4.97%
Conseil informatique et autres services	0.51%	0.35%	9.12%	0.82%	2.70%
Loisirs	0.25%	1.16%	2.03%	1.42%	1.21%
Médias	1.66%	1.65%	5.47%	1.06%	2.46%
Transformation et production des métaux	1.16%	0.00%	0.08%	0.16%	0.35%
Exploitation minière et production intégrée	0.10%	0.45%	0.17%	0.50%	0.30%
Crédit hypothécaire et financement du secteur public	0.00%	0.00%	0.00%	0.18%	0.05%
Holdings multisectorielles	6.83%	5.98%	6.44%	2.84%	5.52%
Services publics multiples	0.00%	0.03%	0.09%	0.13%	0.06%
Équipements et services pétroliers et gaziers	0.00%	0.00%	0.26%	0.31%	0.14%
Exploration et production pétrolières et gazières	0.00%	0.00%	0.02%	0.00%	0.01%

Stockage et pipelines pétroliers et gaziers	0.10%	0.00%	0.00%	0.00%	0.03%
Emballage	2.91%	4.86%	0.64%	0.91%	2.33%
Produits pharmaceutiques et biotechnologies	4.89%	5.03%	1.43%	2.90%	3.56%
Banques publiques et régionales	0.15%	0.00%	0.00%	0.00%	0.04%
Transport ferroviaire	0.00%	0.00%	0.00%	0.31%	0.08%
Immobilier	9.27%	9.47%	5.79%	6.31%	7.71%
Électricité renouvelable	1.48%	1.71%	0.00%	0.09%	0.82%
Services de recherche et de conseil	0.19%	1.40%	0.04%	0.12%	0.44%
Restaurants	0.03%	0.00%	0.08%	0.00%	0.03%
Commerce de détail	1.56%	2.36%	0.68%	4.16%	2.19%
Équipements pour semi-conducteurs	0.00%	3.67%	0.00%	1.58%	1.31%
Semi-conducteurs	1.65%	2.36%	0.44%	2.59%	1.76%
Logiciels et services informatiques diversifiés	4.12%	0.12%	2.79%	12.14%	4.79%
Finance spécialisée	0.00%	0.00%	0.18%	0.31%	0.12%
Télécommunications	0.37%	0.87%	0.95%	3.59%	1.45%
Textiles et habillement	1.88%	1.05%	3.65%	2.98%	2.39%
Sociétés commerciales et distributeurs	2.34%	0.32%	0.51%	0.40%	0.89%
Infrastructures de transport	0.00%	0.05%	0.07%	0.04%	0.04%
Non classé ou N/A	18.88%	19.32%	18.80%	8.71%	16.43%
Services publics d'eau et de gestion des déchets	0.19%	0.07%	0.00%	0.00%	0.07%

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 1.8%.

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.

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

	Q1	Q2	Q3	Q4	**Annuel**
% Alignement de la taxonomie (chiffre d'affaires)	2.90%	3.09%	1.12%	1.39%	2.13%
Alignement sur la taxinomie (CapEx)	5.43%	5.87%	2.38%	3.56%	4.31%
Alignement sur la taxinomie (OpEx)	3.60%	3.35%	1.22%	2.08%	2.56%

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	2.54%	2.42%	0.58%	1.31%	1.71%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.03%	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 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 part 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

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.

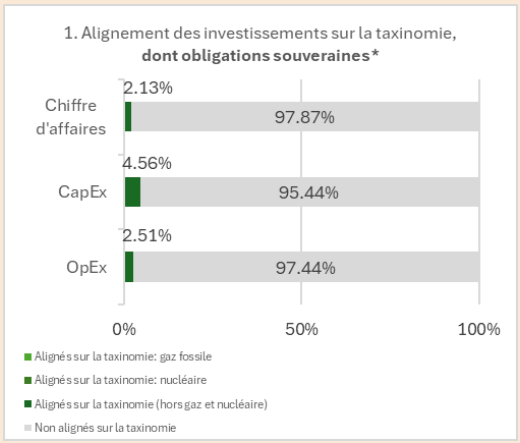
○ **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[2]?**

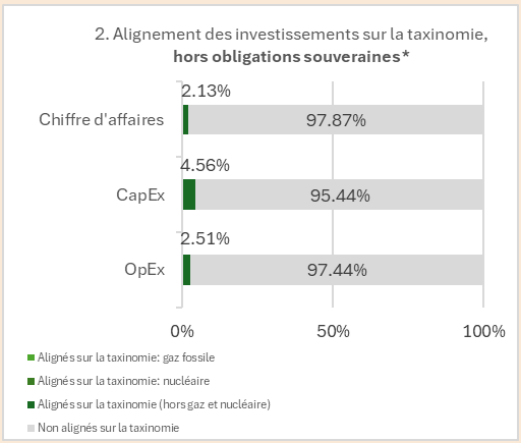
✖ Oui :

✖ Dans le gaz fossile ✖ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaitre 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.

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

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie: gaz fossile	0.00%	0.00%	0.05%
Alignés sur la taxinomie: nucléaire	0.00%	0.01%	0.00%

[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.

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

	Q1	Q2	Q3	Q4	**Annuel**
% d'activités habilitantes	1.60%	1.87%	0.35%	0.76%	1.15%
% d'activités transitoires	0.15%	0.45%	0.42%	0.07%	0.27%

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

	2025	**2024**	**2023**	**2022**
Alignement sur la taxonomie de l'UE	2.13%	2.69%	0.00%	0.00%

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière dactivités 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, 18 meetings ont été organisées avec des entreprises, auxquelles s'ajoutent 2 meetings individuelles. Sur ces 20 meetings, 5 ont porté sur des questions environnementales, 6 ont abordé les droits de l'homme, 8 portait sur ces deux sujets et une concernait la gouvernance. Le Compartiment a également participé à 74 % 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.

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

- ***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	2025	STOXX Europe 600
Émissions de GES (tCO2e)	Émissions de GES de niveau 1	32 230	61 842
	Émissions de GES de niveau 2	18 682	10 733
	Émissions de GES de niveau 3	947 518	1 059 607
	Émissions totales de GES	998 430	1 132 181
Empreinte carbone (tCO2e/mEUR)	Empreinte carbone	767	837
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2e/mEUR)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	713	1 721
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	1.8%	10.1%
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%	0.8%
	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	5.6%	3.3%
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

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

Dénomination du produit : Helium Selection **Identifiant d'entité juridique :** 213800CJT8Q195CABZ75

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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.

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

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il promouvait d**es 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 1.96% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques considérées comme durables au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ **ayant** un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables.**

Veuillez noter que, afin de refléter au mieux les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance du fonds, les chiffres présentés ci-dessous reposent exclusivement sur l'exposition des positions longues, lesquelles peuvent faire usage d'effet de levier. Par conséquent, ces données diffèrent de celles qui seraient obtenues sur la base des chiffres figurant dans la partie auditée des états financiers.

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 de 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 :

i. 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.
ii. 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%

iii. Les entreprises générant une part de leur revenu à travers la production de tabac.
iv. Forage arctique et sables bitumineux : Nos exclusions sectorielles du forage dans l'Arctique et des sables bitumineux ont appliqué des seuils maximaux à la part des revenus générés par les entreprises pratiquant le forage dans l'Arctique (l'exploration ou l'exploitation) et impliqué dans l'exploitation de sables bitumineux (y compris les services connexes), respectivement. Ces seuils maximaux étaient les suivants :

	% des revenus totaux
Forage dans l'Arctique (exploration ou exploitation)	5%
Sables bitumineux (exploration, production ou services)	5%

v. Les entreprises impliquées dans les armes controversées : les armes chimiques, les armes biologiques, les armes à sous-munitions (convention d'Oslo, 2008), les mines antipersonnel (traité d'Ottawa, 1999) et les armes nucléaires hors traité de non-prolifération.
vi. Les entités soumises à des sanctions internationales conformément aux listes publiées par l'OFAC, l'ONU et l'UE, comme l'exige la loi.
vii. 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.

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

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 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 une part des revenus provient de la production de tabac.

- **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.

Veuillez 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**	**2025**	**2024**	**2023**	**2022**
Émissions de GES (tCO2e)	Émissions de GES de niveau 1	49 310	46 505	42 352	28 950
	Émissions de GES de niveau 2	29 296	15 000	10 676	6 065
	Émissions de GES de niveau 3	1 333 387	1 215 624	695 548	326 406
	Émissions totales de GES	1 411 993	1 277 129	748 576	361 422
Empreinte carbone (tCO2e/mEUR)	Empreinte carbone	770	1 076	945	613.03
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2e/mEUR)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	717	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	1.7%	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%	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	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	6.5%	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%	0.0%
	Nombre de sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0	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	0
Entreprises impliquées dans la production de tabac	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont une part des revenus provient de la production de tabac	0	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	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	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	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	2.51%	1.97%	0.60%	1.34%	1.61%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.02%	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 :

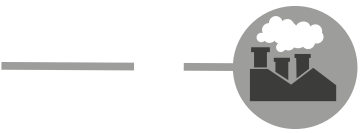
Oui, la liste d'exclusion du Compartiment a écarté les entreprises en raison de leur implication dans des pratiques controversées contraires aux normes internationales. Le cadre normatif principal comprenait les Principes du Pacte mondial des Nations Unies, les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention 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.

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 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,

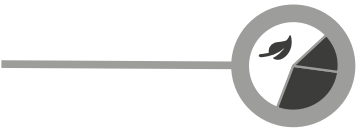
- La part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- La part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect 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
- 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 ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion des investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Covestro AG	Matériaux	3.27%	Allemagne
Just Eat Takeaway.com NV	Consommation discrétionnaire	2.38%	Royaume-Uni
SAP SE	Technologies de l'information	2.05%	Allemagne
Kellanova	Biens de consommation courante	1.99%	États-Unis
TAG Immobilien AG	Services financiers	1.79%	Allemagne
Prosus NV	Consommation discrétionnaire	1.69%	Pays-Bas
FOMENTO ECONOMICO MEX	Biens de consommation courante	1.66%	Mexique
Canal+ SA	Services de télécommunication	1.61%	Royaume-Uni
NTT Data Group Corp	Technologies de l'information	1.57%	Japon
CyberArk Software Ltd	Technologies de l'information	1.49%	États-Unis
SIEMENS ENERGY FINAN BV	Industrie	1.49%	Allemagne
Iveco Group NV	Industrie	1.43%	Italie
Verallia SA	Matériaux	1.40%	France
Grupo Catalana Occidente SA	Services financiers	1.40%	Espagne
Just Group PLC	Services financiers	1.20%	Royaume-Uni

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.



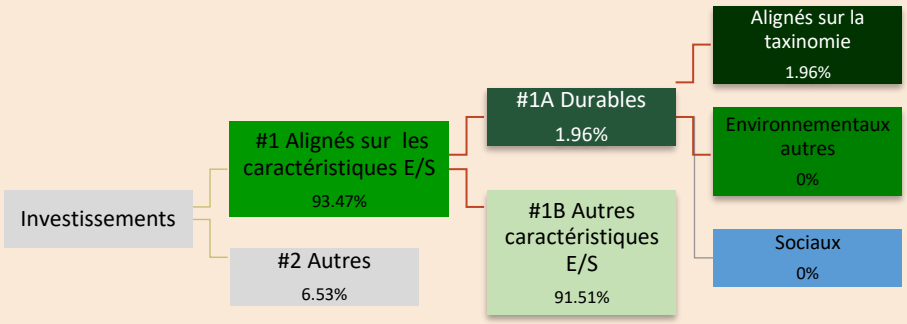
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période, 1.96% des investissements étaient des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

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

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.



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.

			2025	2024	2023	2022
#1 Aligné sur les caractéristiques E/S	**#1A Durables**	**Alignement sur la taxinomie**	1.96%	2.45%	0.00%	0.00%
		Environnementaux autres	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
		Sociaux	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	#1B Autres caractéristiques E/S		91.51%	87.10%	85.88%	80.92%
	Total #1 Aligné sur les caractéristiques E/S		**93.47%**	**89.55%**	**85.88%**	**80.92%**
#2 Autres			**6.53%**	**10.45%**	**14.12%**	**19.08%**
TOTAL			**100.00%**	**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	8.6%	11.1%	14.1%	7.5%	10.3%
Biens de consommation de base	5.2%	7.0%	6.9%	3.4%	5.6%
Energie	0.0%	0.1%	1.5%	0.7%	0.6%
Finance	22.1%	20.7%	20.1%	19.6%	20.6%
Santé	10.5%	7.9%	8.9%	8.9%	9.0%
Industrie	13.6%	11.0%	8.1%	13.2%	11.5%
Technologies de l'information	11.3%	8.3%	16.4%	26.6%	15.7%
Matériaux	8.7%	11.8%	6.1%	2.5%	7.3%
Immobilier	3.8%	6.9%	2.5%	4.1%	4.4%
Services de télécommunication	5.4%	6.7%	8.3%	7.7%	7.0%
Services aux Collectivités	3.8%	2.1%	0.7%	1.7%	2.1%
Non classifié ou N/A	6.9%	6.4%	6.3%	4.1%	5.9%

Sub-secteur	Q1	Q2	Q3	Q4	Moyenne annuelle
Aérospatiale et défense	0.16%	0.85%	0.27%	0.16%	0.36%
Fret aérien et logistique	5.05%	0.00%	0.00%	0.48%	1.38%
Compagnies aériennes	0.45%	0.35%	0.36%	0.00%	0.29%
Gestion d'actifs et courtage	4.88%	1.91%	0.47%	0.49%	1.94%
Composants automobiles	0.63%	1.52%	1.12%	0.00%	0.82%
Automobile	0.37%	0.56%	0.19%	0.47%	0.40%
Services financiers auxiliaires et données	0.00%	0.07%	0.72%	1.33%	0.53%
Boissons	1.43%	2.52%	2.45%	0.18%	1.64%
Produits chimiques	3.73%	5.53%	4.64%	1.09%	3.75%
Banques commerciales et marchés financiers	3.13%	5.71%	8.39%	6.87%	6.03%
Construction	0.28%	0.15%	0.00%	0.00%	0.11%
Matériaux de construction	0.31%	2.77%	0.27%	0.00%	0.84%
Finance numérique et traitement des paiements	1.59%	0.90%	0.84%	0.75%	1.02%
Services éducatifs	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Services publics d'électricité	1.25%	0.22%	0.17%	0.16%	0.45%
Équipements électriques	2.14%	3.80%	0.00%	0.00%	1.49%
Composants électroniques	0.08%	0.12%	0.14%	0.30%	0.16%
Appareils et équipements électroniques	0.16%	1.32%	3.31%	0.05%	1.21%
Bourses financières	0.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Produits alimentaires	2.59%	2.43%	3.04%	1.17%	2.31%
Mobilier et agencements	0.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Opérateurs de réseaux de gaz et d'électricité	0.75%	0.00%	0.39%	1.12%	0.56%
Équipements et fournitures de soins de santé	1.17%	1.45%	1.80%	2.98%	1.85%
Établissements et services de santé	0.46%	0.92%	0.67%	0.77%	0.71%
Technologies et services de santé	2.23%	0.79%	0.69%	0.53%	1.06%
Camions lourds, engins de chantier et machines agricoles	0.00%	0.00%	1.64%	5.52%	1.79%
Produits ménagers et produits d'hygiène personnelle	0.18%	1.20%	0.96%	0.51%	0.71%
Conglomérats industriels	0.00%	0.00%	0.18%	0.15%	0.08%
Machines et équipements industriels	0.66%	0.69%	0.66%	4.97%	1.75%
Services de soutien industriel	1.47%	0.00%	0.08%	0.00%	0.39%
Assurances	1.07%	3.18%	2.23%	4.88%	2.84%
Pétrole et gaz intégrés	0.00%	0.12%	0.34%	0.30%	0.19%
Médias interactifs et services en ligne destinés aux consommateurs	2.25%	3.39%	8.71%	7.17%	5.38%
Conseil informatique et autres services	0.46%	0.29%	8.92%	0.72%	2.60%
Loisirs	0.30%	1.07%	2.02%	1.16%	1.14%
Médias	2.35%	2.42%	6.79%	1.62%	3.30%
Transformation et production des métaux	1.00%	0.29%	0.41%	0.53%	0.56%
Exploitation minière et production intégrée	0.10%	0.51%	0.22%	0.56%	0.35%

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 part 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.

Crédit hypothécaire et financement du secteur public	0.00%	0.00%	0.00%	0.22%	0.06%
Holdings multisectorielles	6.30%	4.57%	4.51%	2.22%	4.40%
Services publics multiples	0.00%	0.04%	0.08%	0.22%	0.08%
Équipements et services pétroliers et gaziers	0.00%	0.00%	0.34%	0.43%	0.19%
Exploration et production pétrolières et gazières	0.00%	0.00%	0.02%	0.00%	0.01%
Stockage et pipelines pétroliers et gaziers	0.19%	0.00%	0.00%	0.00%	0.05%
Emballage	3.44%	5.53%	0.55%	0.94%	2.61%
Produits pharmaceutiques et biotechnologies	5.38%	4.37%	2.04%	4.28%	4.02%
Banques publiques et régionales	0.17%	0.00%	0.00%	0.00%	0.04%
Transport ferroviaire	0.00%	0.00%	0.00%	0.40%	0.10%
Immobilier	7.98%	9.47%	5.42%	6.32%	7.30%
Électricité renouvelable	1.52%	1.79%	0.00%	0.12%	0.86%
Services de recherche et de conseil	0.24%	1.67%	0.07%	0.17%	0.54%
Restaurants	0.05%	0.00%	0.09%	0.00%	0.03%
Commerce de détail	1.48%	2.40%	0.64%	3.64%	2.04%
Équipements pour semi-conducteurs	0.00%	0.00%	0.00%	1.01%	0.25%
Semi-conducteurs	1.49%	2.11%	0.46%	0.00%	1.02%
Logiciels et services informatiques diversifiés	5.32%	0.17%	4.00%	18.17%	6.92%
Finance spécialisée	0.00%	0.00%	0.25%	0.39%	0.16%
Télécommunications	0.15%	0.63%	0.93%	3.85%	1.39%
Textiles et habillement	0.28%	0.73%	0.15%	0.15%	0.33%
Sociétés commerciales et distributeurs	2.77%	0.31%	0.51%	0.45%	1.01%
Infrastructures de transport	0.00%	0.03%	0.02%	0.00%	0.01%
Non classé ou N/A	20.22%	19.01%	16.82%	10.02%	16.52%
Services publics d'eau et de gestion des déchets	0.27%	0.11%	0.00%	0.00%	0.10%

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 1.7%.

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)	2.81%	2.59%	1.03%	1.41%	1.96%
Alignement sur la taxinomie (CapEx)	5.54%	5.28%	1.42%	2.77%	3.75%
Alignement sur la taxinomie (OpEx)	3.47%	2.72%	1.12%	2.08%	2.35%

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 :

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.

Objectif	Q1	Q2	Q3	Q4	Moy. Annuelle
Atténuation du changement climatique	2.51%	1.97%	0.60%	1.34%	1.61%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.02%	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.

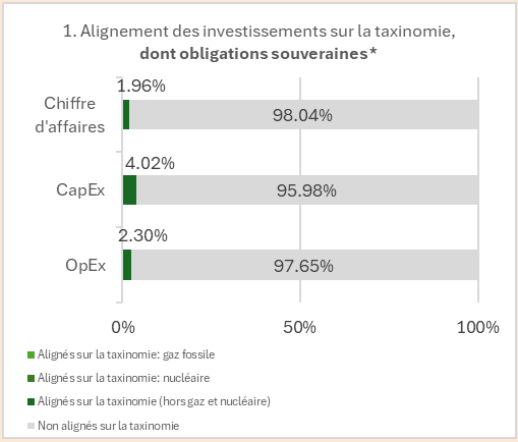
○ **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[3]?**

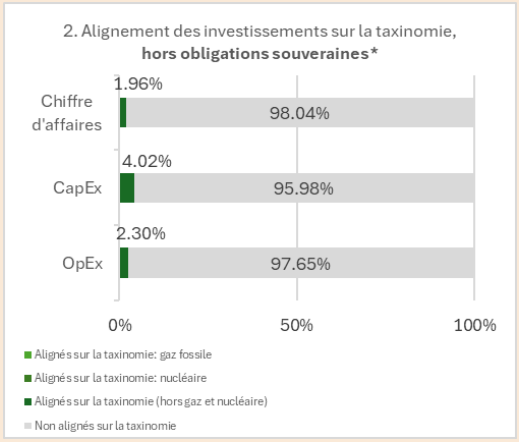
✖ Oui :

✖ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaitre 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.

[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 nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

	Turnover	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie: gaz fossile	0.00%	0.00%	0.04%
Alignés sur la taxinomie: nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%

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

	Q1	Q2	Q3	Q4	Annuel
% d'activités habilitantes	1.43%	1.58%	0.37%	0.79%	1.04%
% d'activités transitoires	0.13%	0.40%	0.38%	0.06%	0.25%

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

	2025	2024	2023	2022
Alignement sur la taxonomie de l'UE	1.96%	2.45%	0.00%	0.00%

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière dactivités 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, 18 meetings ont été organisées avec des entreprises, auxquelles s'ajoutent 2 meetings individuelles. Sur ces 20 meetings, 5 ont porté sur des questions environnementales, 6 ont abordé les droits de l'homme, 8 portait sur ces deux sujets et une concernait la gouvernance. Le Compartiment a également participé à 76 % 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.

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

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

  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	2025	STOXX Europe 600
Émissions de GES (tCO2e)	Émissions de GES de niveau 1	49 310	89 457
	Émissions de GES de niveau 2	29 296	15 521
	Émissions de GES de niveau 3	1 333 387	1 542 231
	Émissions totales de GES	1 411 993	1 647 209
Empreinte carbone (tCO2e/mEUR)	Empreinte carbone	770	837
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2e/mEUR)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	717	1 721
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	1.7%	10.1%

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%	0.8%
	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	6.5%	3.3%
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

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

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause 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**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il promouvait d**es 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 3.18% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques considérées comme durables au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ **ayant** un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables.**

Veuillez noter que, afin de refléter au mieux les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance du fonds, les chiffres présentés ci-dessous reposent exclusivement sur l'exposition des positions longues, lesquelles peuvent faire usage d'effet de levier. Par conséquent, ces données diffèrent de celles qui seraient obtenues sur la base des chiffres figurant dans la partie auditée des états financiers.

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 de 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 :

i. 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.
ii. 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%

iii. Les entreprises générant une part de leur revenu à travers la production de tabac.
iv. Forage arctique et sables bitumineux : Nos exclusions sectorielles du forage dans l'Arctique et des sables bitumineux ont appliqué des seuils maximaux à la part des revenus générés par les entreprises pratiquant le forage dans l'Arctique (l'exploration ou l'exploitation) et impliqué dans l'exploitation de sables bitumineux (y compris les services connexes), respectivement. Ces seuils maximaux étaient les suivants :

	% des revenus totaux
Forage dans l'Arctique (exploration ou exploitation)	5%
Sables bitumineux (exploration, production ou services)	5%

v. Les entreprises impliquées dans les armes controversées : les armes chimiques, les armes biologiques, les armes à sous-munitions (convention d'Oslo, 2008), les mines antipersonnel (traité d'Ottawa, 1999) et les armes nucléaires hors traité de non-prolifération.
vi. Les entités soumises à des sanctions internationales conformément aux listes publiées par l'OFAC, l'ONU et l'UE, comme l'exige la loi.
vii. 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.

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

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 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 une part des revenus provient de la production de tabac.

- **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.

Veuillez 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**	**2025**	**2024**	**2023**	**2022**
Émissions de GES (tCO2e)	Émissions de GES de niveau 1	27 072	10 920	21 996	29 107
	Émissions de GES de niveau 2	4 684	5 789	6 864	4 302
	Émissions de GES de niveau 3	208 009	639 804	378 819	144 291
	Émissions totales de GES	239 766	656 514	407 679	177 700
Empreinte carbone (tCO2e/mEUR)	Empreinte carbone	485	1 481	792	450
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2e/mEUR)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	329	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	6.0%	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%	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	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	5.5%	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%	0.0%
	Nombre de sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0	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	0
Entreprises impliquées dans la production de tabac	Nombre d'entreprises bénéficiaires d'investissement dont une part des revenus provient de la production de tabac	0	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	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	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	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	3.85%	2.64%	1.41%	1.83%	2.43%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.01%	0.02%	0.03%	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.

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 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.

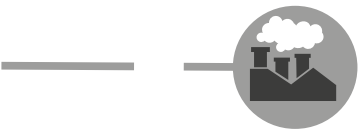
Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

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
- 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 ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion des investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2025 - 31/12/2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FOMENTO ECONOMICO	Biens de consommation courante	3.45%	Mexique
Just Eat Takeaway.com NV	Biens de consommation discrétionnaire	2.95%	Royaume-Uni
TAG Immobilien AG	Services financiers	2.81%	Allemagne
Zalando SE	Biens de consommation discrétionnaire	2.50%	Allemagne
LEG Immobilien SE	Immobilier	2.49%	Allemagne
Basic-Fit NV	Biens de consommation discrétionnaire	2.44%	Pays-Bas
Shaftesbury Capital PLC	Immobilier	2.41%	Royaume-Uni
Nexi SpA	Technologies de l'information	2.35%	Italie
SAGERPAR	Services financiers	2.29%	Belgique
Cembra Money Bank AG	Services financiers	2.28%	Suisse
SNAM SPA	Services publics	2.16%	Italie
Lagfin SCA	Services financiers	2.07%	Luxembourg
Clariane SE	Santé	1.91%	France
MERRILL LYNCH BV	Services financiers	1.90%	États-Unis
Cellnex Telecom SA	Industrie	1.87%	Espagne

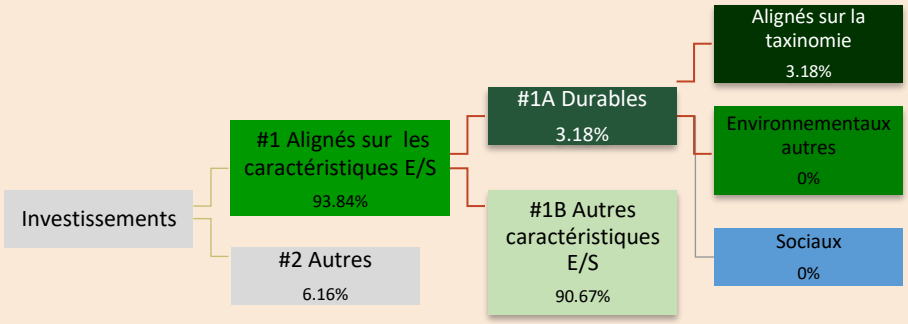
Les investissements les plus importants de ce produit financier sont ceux dont le poids moyen sur l'année est le plus élevé, ce dernier étant calculé sur la base de leur valeur à la fin de chaque trimestre.

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

Au cours de la période, 3.18% des investissements étaient des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

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.

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.

			2025	2024	2023	2022
#1 Aligné sur les caractéristiques E/S	#1A Durables	Alignement sur la taxinomie	3.18%	5.36%	0.00%	0.00%
		Environnementaux autres	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
		Sociaux	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	#1B Autres caractéristiques E/S		90.67%	82.05%	91.77%	92.55%
	Total #1 Aligné sur les caractéristiques E/S		**93.84%**	**87.41%**	**91.77%**	**92.55%**
#2 Autres			**6.16%**	**12.59%**	**8.23%**	**7.45%**
TOTAL			**100.00%**	**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	16.4%	15.2%	20.5%	24.0%	19.0%
Biens de consommation de base	5.4%	6.4%	5.6%	5.5%	5.7%
Energie	1.9%	2.2%	4.1%	2.4%	2.6%
Finance	30.0%	29.4%	24.1%	24.6%	27.0%
Santé	5.6%	5.2%	5.7%	3.8%	5.1%
Industrie	14.6%	13.7%	13.4%	9.8%	12.9%
Technologies de l'information	7.1%	6.2%	8.6%	13.6%	8.9%
Matériaux	7.8%	6.5%	4.3%	2.2%	5.2%
Immobilier	5.4%	5.7%	5.1%	6.1%	5.6%
Services de télécommunication	0.1%	0.1%	1.4%	1.2%	0.7%
Services aux Collectivités	4.5%	3.4%	5.1%	4.5%	4.4%
Non classifié ou N/A	1.3%	6.0%	2.1%	2.4%	3.0%

Sous-secteur	Q1	Q2	Q3	Q4	Moyenne annuelle
Aérospatiale et défense	0.00%	0.13%	0.00%	0.00%	0.03%
Fret aérien et logistique	3.65%	0.00%	0.00%	0.00%	0.91%
Compagnies aériennes	1.32%	2.05%	0.24%	0.00%	0.90%
Gestion d'actifs et courtage	0.92%	0.32%	0.07%	0.11%	0.35%
Composants automobiles	0.13%	0.14%	0.23%	0.00%	0.13%
Automobile	0.00%	0.00%	0.04%	0.08%	0.03%
Services financiers auxiliaires et données	0.00%	0.00%	0.14%	0.26%	0.10%
Boissons	3.89%	6.16%	6.30%	3.05%	4.85%
Produits chimiques	1.21%	1.75%	2.36%	0.08%	1.35%
Banques commerciales et marchés financiers	5.91%	10.10%	10.39%	7.90%	8.57%
Construction	0.36%	0.49%	0.27%	0.56%	0.42%
Matériaux de construction	0.06%	0.48%	0.00%	0.00%	0.13%

Finance numérique et traitement des paiements	2.52%	3.10%	1.72%	4.29%	2.91%
Services publics d'électricité	2.23%	1.09%	1.05%	1.02%	1.35%
Équipements électriques	0.00%	2.63%	0.00%	0.00%	0.66%
Composants électroniques	0.00%	0.31%	0.21%	0.00%	0.13%
Appareils et équipements électroniques	0.14%	0.51%	0.96%	0.55%	0.54%
Produits alimentaires	0.61%	0.48%	0.64%	0.26%	0.50%
Mobilier et agencements	0.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Opérateurs de réseaux de gaz et d'électricité	1.11%	1.22%	2.81%	3.51%	2.16%
Équipements et fournitures de santé	3.14%	3.67%	4.61%	3.28%	3.68%
Établissements et services de santé	1.17%	2.31%	2.52%	2.67%	2.17%
Technologies et services de santé	0.39%	0.02%	0.02%	0.00%	0.11%
Camions lourds, engins de chantier et machines agricoles	0.00%	0.00%	0.31%	0.80%	0.28%
Produits ménagers et produits d'hygiène personnelle	0.00%	0.00%	0.00%	0.06%	0.01%
Machines et équipements industriels	0.01%	0.00%	3.71%	2.87%	1.65%
Services de soutien industriel	2.50%	0.57%	0.03%	0.00%	0.78%
Assurances	0.19%	0.53%	0.45%	1.91%	0.77%
Pétrole et gaz intégrés	0.46%	2.19%	2.54%	2.33%	1.88%
Médias interactifs et services en ligne aux consommateurs	4.59%	6.11%	8.27%	7.58%	6.64%
Conseil informatique et autres services	0.52%	0.00%	5.64%	1.31%	1.87%
Loisirs	2.50%	2.51%	2.57%	2.37%	2.49%
Médias	0.70%	0.17%	1.72%	3.00%	1.40%
Transformation et production des métaux	2.50%	0.00%	1.48%	1.67%	1.41%
Exploitation minière et production intégrée	0.28%	0.32%	0.23%	0.09%	0.23%
Crédit hypothécaire et financement du secteur public	0.00%	0.00%	0.00%	0.05%	0.01%
Participations multisectorielles	5.56%	5.19%	4.60%	4.99%	5.08%
Services publics multiples	0.00%	0.01%	0.04%	0.00%	0.01%
Équipements et services pétroliers et gaziers	1.48%	0.00%	0.52%	0.05%	0.51%
Exploration et production pétrolières et gazières	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%
Emballage	3.61%	4.68%	0.41%	0.45%	2.29%
Produits pharmaceutiques et biotechnologies	1.34%	0.50%	0.16%	0.56%	0.64%
Banques publiques et régionales	0.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Transport ferroviaire	0.00%	0.00%	0.00%	0.07%	0.02%
Immobilier	16.26%	13.40%	10.34%	10.99%	12.75%
Électricité renouvelable	0.22%	0.21%	0.00%	0.00%	0.11%
Services de recherche et de conseil	0.44%	0.31%	0.00%	0.01%	0.19%
Restauration	0.00%	0.00%	0.02%	0.00%	0.00%
Commerce de détail	8.87%	5.17%	7.38%	16.30%	9.43%
Équipements pour semi-conducteurs	0.00%	0.00%	0.00%	1.03%	0.26%
Semi-conducteurs	4.24%	4.60%	2.42%	0.00%	2.82%
Logiciels et services informatiques diversifiés	0.14%	0.01%	0.73%	1.76%	0.66%
Finance spécialisée	0.00%	0.00%	0.03%	0.07%	0.03%

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.

Télécommunications	0.00%	1.05%	2.06%	4.65%	1.94%
Textile et habillement	0.00%	0.05%	0.00%	0.00%	0.01%
Sociétés commerciales et distributeurs	0.53%	0.00%	0.05%	0.00%	0.14%
Infrastructures de transport	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%
Non classé ou N/A	14.20%	15.46%	9.71%	7.41%	11.69%
Services publics d'eau et de gestion des déchets	0.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%

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 6.0%.

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)	4.14%	3.85%	2.47%	2.25%	3.18%
Alignement sur la taxinomie (CapEx)	8.43%	6.78%	5.25%	4.67%	6.29%
Alignement sur la taxinomie (OpEx)	5.60%	4.13%	3.94%	3.62%	4.32%

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	3.85%	2.64%	1.41%	1.83%	2.43%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.01%	0.02%	0.03%	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'UE[5]?**

[5] 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 :

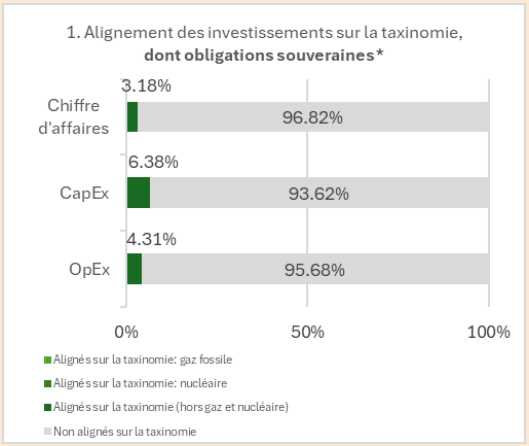
✖ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

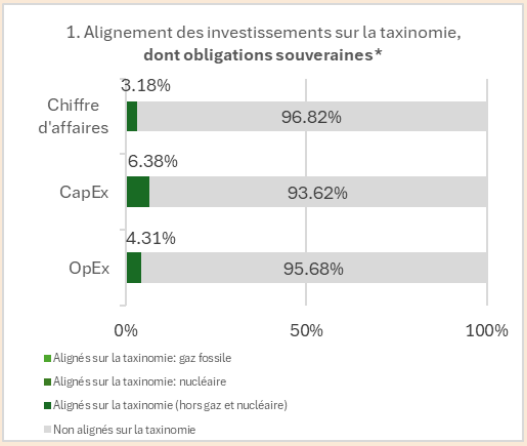
☐ Non

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant d'activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés part 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.

Les graphiques ci-dessous font apparaitre 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.

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

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Alignés sur la taxinomie: gaz fossile	0.00%	0.00%	0.02%
Alignés sur la taxinomie: nucléaire	0.00%	0.00%	0.00%

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

	Q1	Q2	Q3	Q4	Annuel
% d'activités habilitantes	2.42%	1.70%	0.91%	1.09%	1.53%
% d'activités transitoires	0.34%	1.11%	0.77%	0.25%	0.62%

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

	2025	2024	2023	2022
Alignement sur la taxonomie de l'UE	3.18%	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, 18 meetings ont été organisées avec des entreprises, auxquelles s'ajoutent 2 meetings individuelles. Sur ces 20 meetings, 5 ont porté sur des questions environnementales, 6 ont abordé les droits de l'homme, 8 portait sur ces deux sujets et une concernait la gouvernance. Le Compartiment a également participé à 77% 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.

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

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

  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	2025	STOXX Europe 600
Émissions de GES (tCO2e)	Émissions de GES de niveau 1	27 072	22 754
	Émissions de GES de niveau 2	4 684	3 951
	Émissions de GES de niveau 3	208 009	389 279
	Émissions totales de GES	239 766	415 983
Empreinte carbone (tCO2e/mEUR)	Empreinte carbone	485	837
Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2e/mEUR)	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	329	1 721
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	6.0%	10.1%
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%	0.8%
	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	5.5%	3.3%
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

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 Fund **Legal entity identifier:** 213800ULSZKM6V3Y3I53

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☐ **Yes**	☒ **No**
☐ It made **sustainable investments with an environmental 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 2.60% of sustainable investments
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☒ 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	☐ 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**

Please note that to best reflect the environmental, social, and governance characteristics of the fund, the figures presented herein are based on the exposure of long positions only, which may be leveraged. As such, the figures below are different to those that would be obtained on the basis of the figures provided in the audited section of the financial statements.

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 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:

i. Companies in breach of established international norms, including the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

ii. 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%

iii. Companies deriving any revenue from tobacco production.

iv. Arctic drilling, and oil sands: Our exclusions issuers involved in arctic drilling, and oil sands applied maximum thresholds on the share of revenue generated by potential investee companies through arctic drilling (incl. exploration and exploitation), and oil sands (incl. related services) respectively. These maximum thresholds were as follows:

	% of total revenue
Arctic drilling (exploration or exploitation)	5%
Oil sands (exploration, production, or related services)	5%

v. Companies involved in controversial weapons: chemical and biological weapons, cluster munitions (Oslo Convention, 2008), anti-personnel mines (Treaty of Ottawa, 1999), and nuclear weapons outside the Non-Proliferation Treaty.

vi. Internationally sanctioned entities pursuant to the lists issued by the OFAC, UN, and EU, as required by law.

vii. 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 (v, vi, and vii, 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 measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

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:**
  - Number of investee companies deriving any revenue from the production of tobacco products.
- **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	2025	2024	2023	2022
GHG emissions (tCO2e)	Scope 1 GHG emissions	23 715	36 152	40 923	57 060
	Scope 2 GHG emissions	11 566	12 215	13 857	11 761
	Scope 3 GHG emissions	723 325	1 220 000	685 963	534 277
	Total GHG emissions	758 606	1 268 367	740 743	603 098
Carbon footprint (tCO2e/mEUR)	Carbon footprint	780	1 317	820	569
GHG intensity of investee companies (tCO2e/mEUR)	GHG intensity of investee companies	685	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	2.4%	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%	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	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	4.2%	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%	0.0%
	Number of investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.	0	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	0
Companies involved in the production of tobacco products	Number of investee companies deriving any revenue from the production of tobacco products	0	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	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	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	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	3.23%	2.86%	0.87%	1.88%	2.21%
Climate Change Adaptation	0.01%	0.01%	0.01%	0.02%	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:

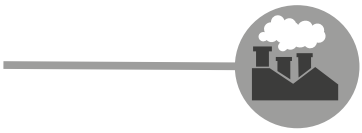
Yes, the Sub-Fund's exclusion list screened out companies based on their involvement in controversial practices against international norms. The core normative framework consisted of the Principles of the UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles 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?



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 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?

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 01/01/2025 - 31/12/2025.

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Siemens Healthineers AG	Health Care	2.44%	Deutschland
Munksjo Oyj	Materials	2.40%	Finland
TAG Immobilien AG	Financials	2.23%	Deutschland
Just Eat Takeaway.com NV	Consumer Discretionary	2.19%	United Kingdom
Covestro AG	Materials	2.10%	Deutschland
FOMENTO ECONOMICO MEX	Consumer Staples	2.05%	Mexico
SIEMENS ENERGY FINAN BV	Industrials	1.90%	Deutschland
BNP Paribas SA	Financials	1.80%	France
SAP SE	Information Technology	1.80%	Deutschland
NTT Data Group Corp	Information Technology	1.78%	Japan
Eli Lilly & Co	Health Care	1.74%	USA
Engie SA	Utilities	1.62%	France

AXA SA	Financials	1.35%	France
Kellanova	Consumer Staples	1.22%	USA
QIAGEN NV	Health Care	1.21%	USA

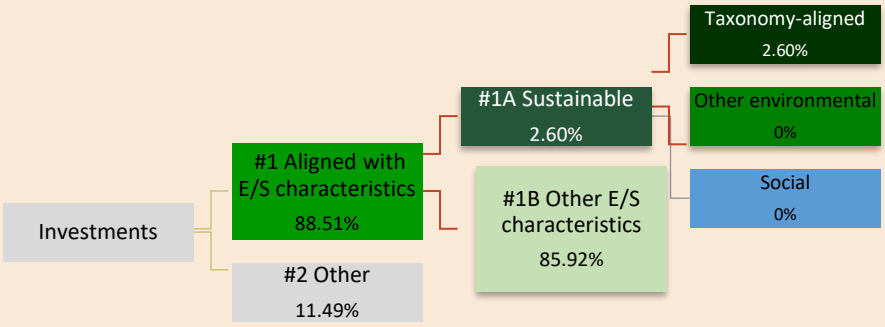
The top investments of this financial product are the investments with the largest average weight over the year based on their value at the end of each quarter.

What was the proportion of sustainability-related investments?

Over the period, 2.60% 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.

#2Other 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.

			2025	2024	2023	2022
#1 Aligned with E/S characteristics	#1A Sustainable	Taxonomy-aligned	2.60%	3.01%	0.00%	0.00%
		Other environmental	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
		Social	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	#1B Other E/S characteristics		85.92%	84.18%	88.12%	84.92%
	Total #1 Aligned with E/S characteristics		**88.51%**	**87.19%**	**88.12%**	**84.92%**
#2 Other			**11.49%**	**12.81%**	**11.88%**	**15.08%**
TOTAL			**100.00%**	**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%	7.8%	11.3%	12.7%	9.5%
Consumer Staples	4.3%	4.9%	4.5%	3.6%	4.4%
Energy	0.0%	0.2%	0.9%	0.4%	0.4%
Financials	27.1%	24.5%	22.6%	23.9%	24.5%
Health Care	10.6%	11.3%	13.7%	12.2%	11.9%
Industrials	13.8%	10.9%	7.3%	9.8%	10.5%
Information Technology	12.6%	8.8%	14.6%	19.8%	14.0%
Materials	9.1%	10.2%	6.9%	1.3%	6.9%
Real Estate	4.3%	6.1%	2.4%	4.1%	4.2%
Telecommunication Services	2.5%	2.9%	3.5%	3.0%	2.9%
Utilities	3.7%	3.4%	2.4%	4.1%	3.4%
Unclassified or N/A	5.6%	9.1%	9.9%	5.2%	7.5%

Sub-sector	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual Avg.
Aerospace & Defence	1.37%	0.46%	0.00%	0.00%	0.46%
Air Freight & Logistics	4.67%	0.00%	0.00%	0.16%	1.21%
Airlines	0.50%	0.45%	0.75%	0.00%	0.42%
Asset Management & Brokerage	2.78%	1.14%	0.23%	0.36%	1.13%
Auto Components	0.39%	0.45%	0.69%	0.00%	0.38%
Automobile	0.07%	0.08%	0.11%	3.00%	0.81%
Auxiliary Financial Services & Data	0.00%	0.00%	0.42%	0.80%	0.30%
Beverages	1.67%	2.06%	2.17%	0.18%	1.52%
Chemicals	2.33%	3.24%	3.35%	0.33%	2.31%
Commercial Banks & Capital Markets	5.68%	8.51%	9.91%	8.34%	8.11%
Construction	0.00%	0.08%	0.00%	0.00%	0.02%
Construction Materials	0.19%	1.63%	0.08%	0.00%	0.47%
Digital Finance & Payment Processing	1.59%	0.94%	0.83%	1.02%	1.10%
Electric Utilities	0.20%	0.20%	0.24%	0.22%	0.21%
Electrical Equipment	2.59%	5.02%	0.00%	0.00%	1.90%
Electronic Components	0.03%	0.04%	0.04%	0.00%	0.03%
Electronic Devices & Appliances	0.28%	1.01%	2.20%	0.31%	0.95%
Financial Exchanges	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Food Products	1.65%	1.46%	1.81%	0.82%	1.44%
Furniture & Fittings	0.05%	0.00%	0.05%	0.00%	0.03%
Gas and Electricity Network Operators	0.72%	0.00%	0.46%	1.58%	0.69%
Health Care Equipment & Supplies	2.94%	5.86%	6.02%	1.92%	4.18%
Health Care Facilities & Services	0.51%	0.89%	0.68%	0.79%	0.72%
Health Care Technology & Services	1.75%	1.02%	0.97%	0.80%	1.13%
Heavy Trucks & Construction & Farm Machinery	0.00%	0.00%	0.99%	3.06%	1.01%
Household & Personal Products	0.05%	0.01%	0.01%	0.25%	0.08%
Industrial Machinery & Equipment	0.71%	0.85%	0.76%	4.06%	1.60%

Industrial Support Services	1.06%	0.00%	0.39%	0.00%	0.36%
Insurance	1.87%	3.40%	2.61%	6.78%	3.67%
Integrated Oil & Gas	0.00%	0.16%	0.14%	0.16%	0.12%
Interactive Media & Online Consumer Services	1.98%	2.57%	6.76%	7.50%	4.70%
IT Consulting & Other Services	0.42%	0.33%	8.83%	0.97%	2.64%
Leisure	0.31%	1.20%	2.03%	1.80%	1.33%
Media	1.30%	1.27%	4.08%	0.44%	1.77%
Metals Processing & Production	1.34%	0.00%	0.02%	0.00%	0.34%
Mining & Integrated Production	0.08%	0.33%	0.11%	0.40%	0.23%
Mortgage & Public Sector Finance	0.00%	0.00%	0.00%	0.13%	0.03%
Multi-Sector Holdings	3.92%	2.78%	2.99%	3.26%	3.24%
Multi-Utilities	1.44%	1.71%	1.55%	2.00%	1.67%
Oil & Gas Equipment/Services	0.00%	0.00%	0.18%	0.23%	0.10%
Oil & Gas Exploration & Production	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%
Oil & Gas Storage & Pipelines	0.06%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Packaging	2.18%	3.97%	0.72%	1.03%	1.97%
Pharmaceuticals & Biotechnology	4.44%	3.16%	2.48%	8.71%	4.70%
Public & Regional Banks	0.11%	0.00%	0.00%	0.00%	0.03%
Rail Transportation	0.00%	0.00%	0.00%	0.21%	0.05%
Real Estate	10.08%	10.02%	5.87%	6.83%	8.20%
Renewable Electricity	1.28%	1.45%	0.00%	0.05%	0.70%
Research & Consulting Services	0.15%	1.02%	0.00%	0.04%	0.30%
Restaurants	0.00%	0.00%	0.06%	0.00%	0.01%
Retail	1.61%	2.34%	0.73%	4.80%	2.37%
Semiconductor Equipment	0.00%	0.00%	0.00%	1.82%	0.45%
Semiconductors	2.07%	3.13%	0.93%	0.52%	1.66%
Software & Diversified IT Services	5.73%	0.07%	2.18%	8.43%	4.10%
Specialized Finance	0.00%	0.00%	0.12%	0.23%	0.09%
Telecommunications	0.47%	0.96%	1.08%	3.60%	1.53%
Textiles & Apparel	0.76%	0.82%	0.71%	0.93%	0.80%
Trading Companies & Distributors	1.78%	0.94%	0.48%	0.40%	0.90%
Transportation Infrastructure	0.11%	0.05%	0.02%	0.00%	0.05%
Unclassified or N/A	22.60%	22.91%	22.15%	10.76%	19.60%
Water and Waste Utilities	0.13%	0.04%	0.00%	0.00%	0.04%

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 2.4%.

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)	3.51%	3.60%	1.32%	1.95%	2.60%
% Taxonomy Alignment (CapEx)	6.31%	6.59%	2.29%	4.81%	5.00%
% Taxonomy Alignment (OpEx)	4.39%	3.71%	1.61%	4.06%	3.44%

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	3.23%	2.86%	0.87%	1.88%	2.21%
Climate Change Adaptation	0.01%	0.01%	0.01%	0.02%	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 Taxonomy[1]?**

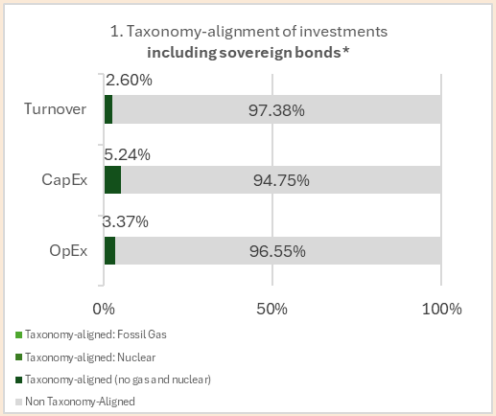
✖ Yes:

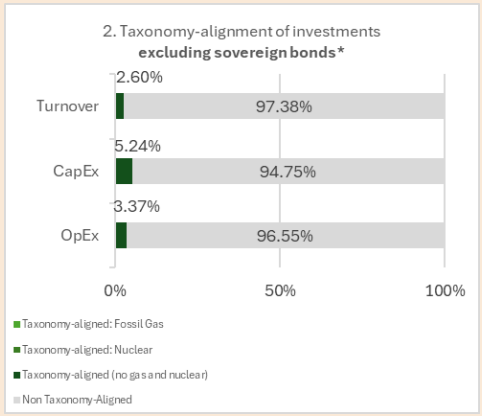
✖ In fossil gas ✖ In nuclear energy

☐ 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.

**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.

	Turnover	CapEx	OpEx
Taxonomy-aligned Fossil Gas	0.00%	0.00%	0.06%
Taxonomy-aligned Nuclear	0.02%	0.01%	0.01%

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual
% Enabling	1.70%	2.01%	0.35%	1.00%	1.26%
% Transitional	0.15%	0.47%	0.45%	0.09%	0.29%

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

	2025	2024	2023	2022
Alignment with the EU Taxonomy	2.60%	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, 18 meetings were held with companies, with an additional 2 conducted individually. Of these 20 meetings, 5 focused on environmental issues, 6 addressed human rights violations, 8 related to both, and one concerned governance. The Sub-Fund also participated in 67% 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?

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 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**	**2025**	**STOXX EURO 600**
GHG emissions (tCO2e)	Scope 1 GHG emissions	23 715	44 697
	Scope 2 GHG emissions	11 566	7 768
	Scope 3 GHG emissions	723 325	762 530
	Total GHG emissions	758 606	814 995
Carbon footprint (tCO2e/mEUR)	Carbon footprint	780	837
GHG intensity of investee companies (tCO2e/mEUR)	GHG intensity of investee companies	685	1 721
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	2.4%	10.1%
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%	0.8%
	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	4.2%	3.3%
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 of tobacco products	Number of investee companies deriving any revenue from the production of tobacco products.	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:** ___%	☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 2.13% of sustainable investments
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☒ 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	☐ 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**

Please note that to best reflect the environmental, social, and governance characteristics of the fund, the figures presented herein are based on the exposure of long positions only, which may be leveraged. As such, the figures below are different to those that would be obtained on the basis of the figures provided in the audited section of the financial statements.

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 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:

i. Companies in breach of established international norms, including the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

ii. 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%

iii. Companies deriving any revenue from tobacco production.

iv. Arctic drilling, and oil sands: Our exclusions issuers involved in arctic drilling, and oil sands applied maximum thresholds on the share of revenue generated by potential investee companies through arctic drilling (incl. exploration and exploitation), and oil sands (incl. related services) respectively. These maximum thresholds were as follows:

	% of total revenue
Arctic drilling (exploration or exploitation)	5%
Oil sands (exploration, production, or related services)	5%

v. Companies involved in controversial weapons: chemical and biological weapons, cluster munitions (Oslo Convention, 2008), anti-personnel mines (Treaty of Ottawa, 1999), and nuclear weapons outside the Non-Proliferation Treaty.

vi. Internationally sanctioned entities pursuant to the lists issued by the OFAC, UN, and EU, as required by law.

vii. 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 (v, vi, and vii, 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.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

- ***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:**
  - Number of investee companies deriving any revenue from the production of tobacco products.
- **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**	**2025**	**2024**	**2023**	**2022**
GHG emissions (tCO2e)	Scope 1 GHG emissions	32 230	45 497	84 556	92 862
	Scope 2 GHG emissions	18 682	15 561	16 373	17 914
	Scope 3 GHG emissions	947 518	1 483 346	1 215 894	846 719
	Total GHG emissions	998 430	1 544 404	1 316 823	957 495
Carbon footprint (tCO2e/mEUR)	Carbon footprint	767	1 351	981	579
GHG intensity of investee companies (tCO2e/mEUR)	GHG intensity of investee companies	713	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	1.8%	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%	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	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	5.6%	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%	0.0%
	Number of investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.	0	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	0
Companies involved in the production of tobacco products	Number of investee companies deriving any revenue from the production of tobacco products	0	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	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	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	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	2.54%	2.42%	0.58%	1.31%	1.71%
Climate Change Adaptation	0.00%	0.03%	0.00%	0.01%	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?

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 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?

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 01/01/2025 - 31/12/2025.

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Covestro AG	Materials	2.79%	Deutschland
Prosus NV	Consumer Discretionary	2.73%	Netherlands
Just Eat Takeaway.com NV	Consumer Discretionary	2.24%	United Kingdom
TAG Immobilien AG	Financials	1.98%	Deutschland
FOMENTO ECONOMICO MEX	Consumer Staples	1.87%	Mexico
SIEMENS ENERGY FINAN BV	Industrials	1.80%	Deutschland
NTT Data Group Corp	Information Technology	1.70%	Japan
Kellanova	Consumer Staples	1.68%	USA

SAP SE	Information Technology	1.58%	Deutschland
adidas AG	Consumer Discretionary	1.58%	Deutschland
ASML Holding NV	Information Technology	1.31%	Netherlands
CyberArk Software Ltd	Information Technology	1.29%	USA
Iveco Group NV	Industrials	1.22%	Italy
MERRILL LYNCH BV	Financials	1.21%	USA
Verallia SA	Materials	1.20%	France

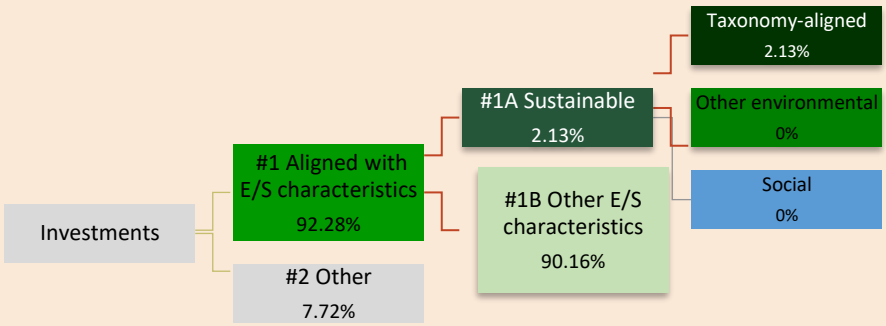
The top investments of this financial product are the investments with the largest average weight over the year based on their value at the end of each quarter.

What was the proportion of sustainability-related investments?

Over the period, 2.13% 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.

#2Other 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.

			2025	2024	2023	2022
#1 Aligned with E/S characteristics	#1A Sustainable	Taxonomy-aligned	2.13%	2.69%	0.00%	0.00%
		Other environmental	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
		Social	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	#1B Other E/S characteristics		90.16%	88.20%	88.54%	83.95%
	Total #1 Aligned with E/S characteristics		**92.28%**	**90.89%**	**88.54%**	**83.92%**
#2 Other			**7.72%**	**9.11%**	**11.46%**	**16.05%**
TOTAL			**100.00%**	**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	10.5%	11.5%	18.8%	11.1%	13.0%
Consumer Staples	4.9%	4.9%	5.0%	3.5%	4.6%
Energy	0.0%	0.2%	1.2%	0.5%	0.5%
Financials	23.0%	20.4%	19.4%	25.3%	22.0%
Health Care	10.0%	8.5%	8.7%	7.0%	8.5%
Industrials	13.3%	11.5%	7.9%	11.9%	11.2%
Information Technology	12.1%	13.0%	16.1%	21.7%	15.7%
Materials	10.4%	9.6%	4.9%	1.9%	6.7%
Real Estate	4.1%	6.3%	2.4%	4.0%	4.2%
Telecommunication Services	3.3%	4.3%	5.7%	5.4%	4.7%
Utilities	2.8%	2.0%	0.9%	1.8%	1.9%
Unclassified or N/A	5.6%	8.0%	9.0%	5.8%	7.1%

Sub-sector	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual Avg.
Aerospace & Defence	0.18%	0.70%	0.14%	0.18%	0.30%
Air Freight & Logistics	4.91%	0.00%	0.00%	0.27%	1.30%
Airlines	0.49%	0.41%	0.70%	0.00%	0.40%
Asset Management & Brokerage	3.98%	1.59%	0.35%	3.18%	2.27%
Auto Components	0.53%	0.63%	0.93%	0.00%	0.52%
Automobile	0.16%	0.31%	0.15%	0.37%	0.25%
Auxiliary Financial Services & Data	0.00%	0.04%	0.59%	1.10%	0.43%
Beverages	1.61%	1.94%	2.03%	0.17%	1.44%
Chemicals	6.13%	4.59%	4.07%	1.00%	3.95%
Commercial Banks & Capital Markets	2.95%	5.59%	7.00%	8.84%	6.09%
Construction	0.02%	0.12%	0.00%	0.00%	0.03%
Construction Materials	0.27%	2.45%	0.32%	0.17%	0.80%
Digital Finance & Payment Processing	1.81%	0.94%	0.83%	0.85%	1.11%
Education Services	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Electric Utilities	0.27%	0.26%	0.23%	0.21%	0.24%
Electrical Equipment	2.46%	4.73%	0.00%	0.00%	1.80%
Electronic Components	0.05%	0.07%	0.07%	0.29%	0.12%
Electronic Devices & Appliances	0.25%	1.25%	2.87%	0.17%	1.13%
Financial Exchanges	0.02%	0.00%	1.35%	1.09%	0.62%
Food Products	2.25%	2.04%	2.48%	1.04%	1.95%
Furniture & Fittings	0.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Gas and Electricity Network Operators	0.91%	0.00%	0.42%	1.21%	0.64%

Health Care Equipment & Supplies	1.45%	1.40%	1.96%	2.48%	1.83%
Health Care Facilities & Services	0.50%	0.82%	0.62%	0.79%	0.68%
Health Care Technology & Services	2.00%	0.88%	0.82%	0.66%	1.09%
Heavy Trucks & Construction & Farm Machinery	0.00%	0.00%	1.35%	4.64%	1.50%
Household & Personal Products	0.10%	0.02%	0.01%	0.39%	0.13%
Industrial Conglomerates	0.00%	0.00%	0.15%	0.12%	0.07%
Industrial Machinery & Equipment	0.71%	0.83%	0.71%	4.47%	1.68%
Industrial Support Services	1.33%	0.00%	0.09%	0.00%	0.35%
Insurance	1.92%	2.89%	1.84%	4.85%	2.87%
Integrated Oil & Gas	0.00%	0.15%	0.24%	0.22%	0.15%
Interactive Media & Online Consumer Services	2.18%	3.08%	7.94%	6.69%	4.97%
IT Consulting & Other Services	0.51%	0.35%	9.12%	0.82%	2.70%
Leisure	0.25%	1.16%	2.03%	1.42%	1.21%
Media	1.66%	1.65%	5.47%	1.06%	2.46%
Metals Processing & Production	1.16%	0.00%	0.08%	0.16%	0.35%
Mining & Integrated Production	0.10%	0.45%	0.17%	0.50%	0.30%
Mortgage & Public Sector Finance	0.00%	0.00%	0.00%	0.18%	0.05%
Multi-Sector Holdings	6.83%	5.98%	6.44%	2.84%	5.52%
Multi-Utilities	0.00%	0.03%	0.09%	0.13%	0.06%
Oil & Gas Equipment/Services	0.00%	0.00%	0.26%	0.31%	0.14%
Oil & Gas Exploration & Production	0.00%	0.00%	0.02%	0.00%	0.01%
Oil & Gas Storage & Pipelines	0.10%	0.00%	0.00%	0.00%	0.03%
Packaging	2.91%	4.86%	0.64%	0.91%	2.33%
Pharmaceuticals & Biotechnology	4.89%	5.03%	1.43%	2.90%	3.56%
Public & Regional Banks	0.15%	0.00%	0.00%	0.00%	0.04%
Rail Transportation	0.00%	0.00%	0.00%	0.31%	0.08%
Real Estate	9.27%	9.47%	5.79%	6.31%	7.71%
Renewable Electricity	1.48%	1.71%	0.00%	0.09%	0.82%
Research & Consulting Services	0.19%	1.40%	0.04%	0.12%	0.44%
Restaurants	0.03%	0.00%	0.08%	0.00%	0.03%
Retail	1.56%	2.36%	0.68%	4.16%	2.19%
Semiconductor Equipment	0.00%	3.67%	0.00%	1.58%	1.31%
Semiconductors	1.65%	2.36%	0.44%	2.59%	1.76%
Software & Diversified IT Services	4.12%	0.12%	2.79%	12.14%	4.79%
Specialized Finance	0.00%	0.00%	0.18%	0.31%	0.12%
Telecommunications	0.37%	0.87%	0.95%	3.59%	1.45%
Textiles & Apparel	1.88%	1.05%	3.65%	2.98%	2.39%
Trading Companies & Distributors	2.34%	0.32%	0.51%	0.40%	0.89%
Transportation Infrastructure	0.00%	0.05%	0.07%	0.04%	0.04%
Unclassified or N/A	18.88%	19.32%	18.80%	8.71%	16.43%
Water and Waste Utilities	0.19%	0.07%	0.00%	0.00%	0.07%

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 1.8%.

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)	2.90%	3.09%	1.12%	1.39%	2.13%
% Taxonomy Alignment (CapEx)	5.43%	5.87%	2.38%	3.56%	4.31%
% Taxonomy Alignment (OpEx)	3.60%	3.35%	1.22%	2.08%	2.56%

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	2.54%	2.42%	0.58%	1.31%	1.71%
Climate Change Adaptation	0.00%	0.03%	0.00%	0.01%	0.01%

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 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 Taxonomy[2]?**

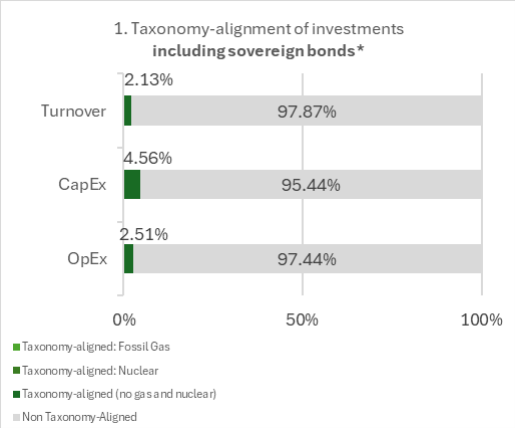
✖ Yes:

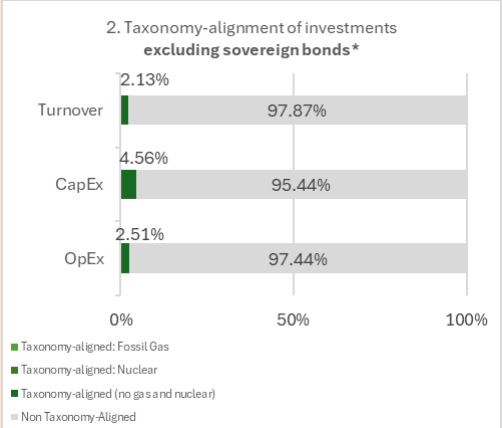
✖ In fossil gas ✖ In nuclear energy

☐ No

[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.

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.

**For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures*

	Turnover	CapEx	OpEx
Taxonomy-aligned Fossil Gas	0.00%	0.00%	0.05%
Taxonomy-aligned Nuclear	0.00%	0.01%	0.00%

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual
% Enabling	1.60%	1.87%	0.35%	0.76%	1.15%
% Transitional	0.15%	0.45%	0.42%	0.07%	0.27%

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

	2025	2024	2023	2022
Alignment with the EU Taxonomy	2.13%	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, 18 meetings were held with companies, with an additional 2 conducted individually. Of these 20 meetings, 5 focused on environmental issues, 6 addressed human rights violations, 8 related to both, and one concerned governance. The Sub-Fund also participated in 74% 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.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

- ***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	2025	STOXX EURO 600
GHG emissions (tCO2e)	Scope 1 GHG emissions	32 230	61 842
	Scope 2 GHG emissions	18 682	10 733
	Scope 3 GHG emissions	947 518	1 059 607
	Total GHG emissions	998 430	1 132 181
Carbon footprint (tCO2e/mEUR)	Carbon footprint	767	837
GHG intensity of investee companies (tCO2e/mEUR)	GHG intensity of investee companies	713	1 721
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	1.8%	10.1%
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%	0.8%
	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	5.6%	3.3%
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 of tobacco products	Number of investee companies deriving any revenue from the production of tobacco products.	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:** ___%	☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 1.96% of sustainable investments
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☒ 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	☐ 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**

Please note that to best reflect the environmental, social, and governance characteristics of the fund, the figures presented herein are based on the exposure of long positions only, which may be leveraged. As such, the figures below are different to those that would be obtained on the basis of the figures provided in the audited section of the financial statements.

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 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:

i. Companies in breach of established international norms, including the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

ii. 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%

iii. Companies deriving any revenue from tobacco production.

iv. Arctic drilling, and oil sands: Our exclusions issuers involved in arctic drilling, and oil sands applied maximum thresholds on the share of revenue generated by potential investee companies through arctic drilling (incl. exploration and exploitation), and oil sands (incl. related services) respectively. These maximum thresholds were as follows:

	% of total revenue
Arctic drilling (exploration or exploitation)	5%
Oil sands (exploration, production, or related services)	5%

v. Companies involved in controversial weapons: chemical and biological weapons, cluster munitions (Oslo Convention, 2008), anti-personnel mines (Treaty of Ottawa, 1999), and nuclear weapons outside the Non-Proliferation Treaty.

vi. Internationally sanctioned entities pursuant to the lists issued by the OFAC, UN, and EU, as required by law.

vii. 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 (v, vi, and vii, 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 measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

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:**
  - Number of investee companies deriving any revenue from the production of tobacco products.
- **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	2025	2024	2023	2022
GHG emissions (tCO2e)	Scope 1 GHG emissions	49 310	46 505	42 352	28 950
	Scope 2 GHG emissions	29 296	15 000	10 676	6 065
	Scope 3 GHG emissions	1 333 387	1 215 624	695 548	326 406
	Total GHG emissions	1 411 993	1 277 129	748 576	361 422
Carbon footprint (tCO2e/mEUR)	Carbon footprint	770	1 076	945	613.03
GHG intensity of investee companies (tCO2e/mEUR)	GHG intensity of investee companies	717	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	1.7%	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%	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	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	6.5%	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%	0.0%
	Number of investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.	0	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	0
Companies involved in the production of tobacco products	Number of investee companies deriving any revenue from the production of tobacco products	0	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	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	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	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	2.51%	1.97%	0.60%	1.34%	1.61%
Climate Change Adaptation	0.00%	0.02%	0.00%	0.01%	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?

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 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?

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 01/01/2025 - 31/12/2025.

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Covestro AG	Materials	3.27%	Deutschland
Just Eat Takeaway.com NV	Consumer Discretionary	2.38%	United Kingdom
SAP SE	Information Technology	2.05%	Deutschland
Kellanova	Consumer Staples	1.99%	USA
TAG Immobilien AG	Financials	1.79%	Deutschland
Prosus NV	Consumer Discretionary	1.69%	Netherlands
FOMENTO ECONOMICO MEX	Consumer Staples	1.66%	Mexico
Canal+ SA	Telecommunication	1.61%	United Kingdom
NTT Data Group Corp	Information Technology	1.57%	Japan
CyberArk Software Ltd	Information Technology	1.49%	USA
SIEMENS ENERGY FINAN BV	Industrials	1.49%	Deutschland
Iveco Group NV	Industrials	1.43%	Italy

Verallia SA	Materials	1.40%	France
Grupo Catalana Occidente SA	Financials	1.40%	Spain
Just Group PLC	Financials	1.20%	United Kingdom

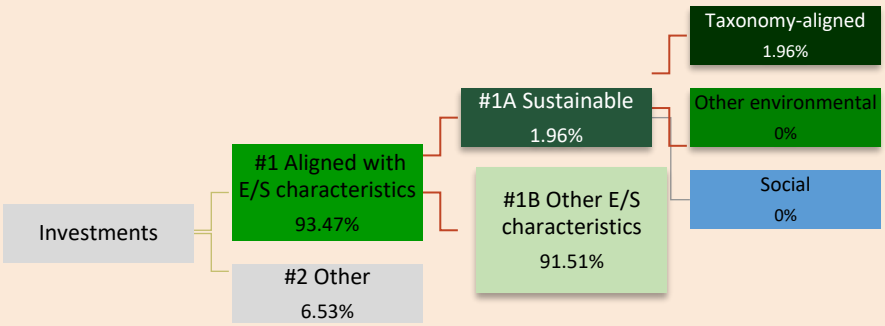
The top investments of this financial product are the investments with the largest average weight over the year based on their value at the end of each quarter.

What was the proportion of sustainability-related investments?

Over the period, 1.96% 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.

#2Other 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.

			2025	2024	2023	2022
#1 Aligned with E/S characteristics	#1A Sustainable	Taxonomy-aligned	1.96%	2.45%	0.00%	0.00%
		Other environmental	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
		Social	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	#1B Other E/S characteristics		91.51%	87.10%	85.88%	80.92%
	Total #1 Aligned with E/S characteristics		**93.47%**	**89.55%**	**85.88%**	**80.92%**
#2 Other			**6.53%**	**10.45%**	**14.12%**	**19.08%**
TOTAL			**100.00%**	**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	8.6%	11.1%	14.1%	7.5%	10.3%
Consumer Staples	5.2%	7.0%	6.9%	3.4%	5.6%
Energy	0.0%	0.1%	1.5%	0.7%	0.6%
Financials	22.1%	20.7%	20.1%	19.6%	20.6%
Health Care	10.5%	7.9%	8.9%	8.9%	9.0%
Industrials	13.6%	11.0%	8.1%	13.2%	11.5%
Information Technology	11.3%	8.3%	16.4%	26.6%	15.7%
Materials	8.7%	11.8%	6.1%	2.5%	7.3%
Real Estate	3.8%	6.9%	2.5%	4.1%	4.4%
Telecommunication Services	5.4%	6.7%	8.3%	7.7%	7.0%
Utilities	3.8%	2.1%	0.7%	1.7%	2.1%
Unclassified or N/A	6.9%	6.4%	6.3%	4.1%	5.9%

Sub-sector	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual Avg.
Aerospace & Defence	0.16%	0.85%	0.27%	0.16%	0.36%
Air Freight & Logistics	5.05%	0.00%	0.00%	0.48%	1.38%
Airlines	0.45%	0.35%	0.36%	0.00%	0.29%
Asset Management & Brokerage	4.88%	1.91%	0.47%	0.49%	1.94%
Auto Components	0.63%	1.52%	1.12%	0.00%	0.82%
Automobile	0.37%	0.56%	0.19%	0.47%	0.40%
Auxiliary Financial Services & Data	0.00%	0.07%	0.72%	1.33%	0.53%
Beverages	1.43%	2.52%	2.45%	0.18%	1.64%
Chemicals	3.73%	5.53%	4.64%	1.09%	3.75%
Commercial Banks & Capital Markets	3.13%	5.71%	8.39%	6.87%	6.03%
Construction	0.28%	0.15%	0.00%	0.00%	0.11%
Construction Materials	0.31%	2.77%	0.27%	0.00%	0.84%
Digital Finance & Payment Processing	1.59%	0.90%	0.84%	0.75%	1.02%
Education Services	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Electric Utilities	1.25%	0.22%	0.17%	0.16%	0.45%
Electrical Equipment	2.14%	3.80%	0.00%	0.00%	1.49%
Electronic Components	0.08%	0.12%	0.14%	0.30%	0.16%
Electronic Devices & Appliances	0.16%	1.32%	3.31%	0.05%	1.21%
Financial Exchanges	0.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Food Products	2.59%	2.43%	3.04%	1.17%	2.31%
Furniture & Fittings	0.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Gas and Electricity Network Operators	0.75%	0.00%	0.39%	1.12%	0.56%
Health Care Equipment & Supplies	1.17%	1.45%	1.80%	2.98%	1.85%
Health Care Facilities & Services	0.46%	0.92%	0.67%	0.77%	0.71%
Health Care Technology & Services	2.23%	0.79%	0.69%	0.53%	1.06%
Heavy Trucks & Construction & Farm Machinery	0.00%	0.00%	1.64%	5.52%	1.79%
Household & Personal Products	0.18%	1.20%	0.96%	0.51%	0.71%

Industrial Conglomerates	0.00%	0.00%	0.18%	0.15%	0.08%
Industrial Machinery & Equipment	0.66%	0.69%	0.66%	4.97%	1.75%
Industrial Support Services	1.47%	0.00%	0.08%	0.00%	0.39%
Insurance	1.07%	3.18%	2.23%	4.88%	2.84%
Integrated Oil & Gas	0.00%	0.12%	0.34%	0.30%	0.19%
Interactive Media & Online Consumer Services	2.25%	3.39%	8.71%	7.17%	5.38%
IT Consulting & Other Services	0.46%	0.29%	8.92%	0.72%	2.60%
Leisure	0.30%	1.07%	2.02%	1.16%	1.14%
Media	2.35%	2.42%	6.79%	1.62%	3.30%
Metals Processing & Production	1.00%	0.29%	0.41%	0.53%	0.56%
Mining & Integrated Production	0.10%	0.51%	0.22%	0.56%	0.35%
Mortgage & Public Sector Finance	0.00%	0.00%	0.00%	0.22%	0.06%
Multi-Sector Holdings	6.30%	4.57%	4.51%	2.22%	4.40%
Multi-Utilities	0.00%	0.04%	0.08%	0.22%	0.08%
Oil & Gas Equipment/Services	0.00%	0.00%	0.34%	0.43%	0.19%
Oil & Gas Exploration & Production	0.00%	0.00%	0.02%	0.00%	0.01%
Oil & Gas Storage & Pipelines	0.19%	0.00%	0.00%	0.00%	0.05%
Packaging	3.44%	5.53%	0.55%	0.94%	2.61%
Pharmaceuticals & Biotechnology	5.38%	4.37%	2.04%	4.28%	4.02%
Public & Regional Banks	0.17%	0.00%	0.00%	0.00%	0.04%
Rail Transportation	0.00%	0.00%	0.00%	0.40%	0.10%
Real Estate	7.98%	9.47%	5.42%	6.32%	7.30%
Renewable Electricity	1.52%	1.79%	0.00%	0.12%	0.86%
Research & Consulting Services	0.24%	1.67%	0.07%	0.17%	0.54%
Restaurants	0.05%	0.00%	0.09%	0.00%	0.03%
Retail	1.48%	2.40%	0.64%	3.64%	2.04%
Semiconductor Equipment	0.00%	0.00%	0.00%	1.01%	0.25%
Semiconductors	1.49%	2.11%	0.46%	0.00%	1.02%
Software & Diversified IT Services	5.32%	0.17%	4.00%	18.17%	6.92%
Specialized Finance	0.00%	0.00%	0.25%	0.39%	0.16%
Telecommunications	0.15%	0.63%	0.93%	3.85%	1.39%
Textiles & Apparel	0.28%	0.73%	0.15%	0.15%	0.33%
Trading Companies & Distributors	2.77%	0.31%	0.51%	0.45%	1.01%
Transportation Infrastructure	0.00%	0.03%	0.02%	0.00%	0.01%
Unclassified or N/A	20.22%	19.01%	16.82%	10.02%	16.52%
Water and Waste Utilities	0.27%	0.11%	0.00%	0.00%	0.10%

The sub-fund's exposure to the fossil fuel sector was 1.7%.

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.

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)	2.81%	2.59%	1.03%	1.41%	1.96%
% Taxonomy Alignment (CapEx)	5.54%	5.28%	1.42%	2.77%	3.75%
% Taxonomy Alignment (OpEx)	3.47%	2.72%	1.12%	2.08%	2.35%

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	2.51%	1.97%	0.60%	1.34%	1.61%
Climate Change Adaptation	0.00%	0.02%	0.00%	0.01%	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.

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 Taxonomy[3]?**

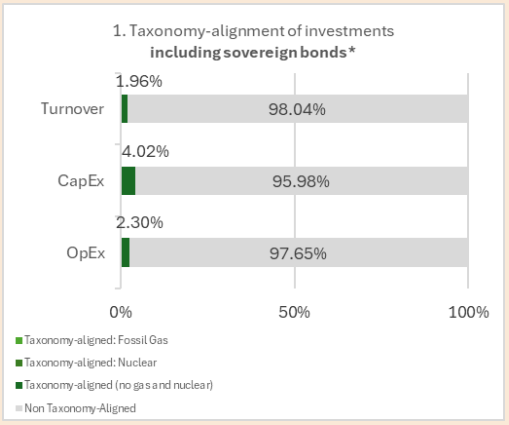
✖ Yes:

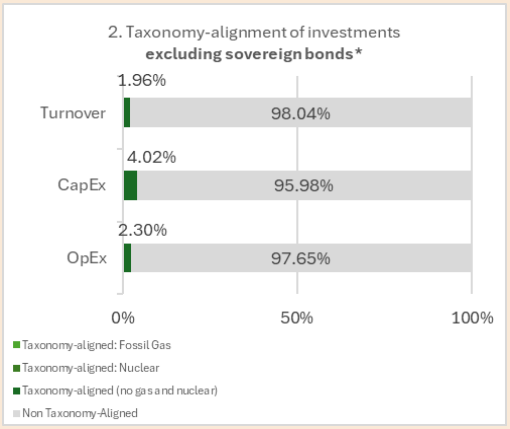
✖ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☐ No

[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.

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.

**For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures*

	Turnover	CapEx	OpEx
Taxonomy-aligned Fossil Gas	0.00%	0.00%	0.04%
Taxonomy-aligned Nuclear	0.00%	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 investments made in transitional and enabling activities?

	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual
% Enabling	1.43%	1.58%	0.37%	0.79%	1.04%
% Transitional	0.13%	0.40%	0.38%	0.06%	0.25%

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

	2025	2024	2023	2022
Alignment with the EU Taxonomy	1.96%	2.45%	0.00%	0.00%

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, 18 meetings were held with companies, with an additional 2 conducted individually. Of these 20 meetings, 5 focused on environmental issues, 6 addressed human rights violations, 8 related to both, and one concerned governance. The Sub-Fund also participated in 76% 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.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Adverse sustainability indicator	Metric	2025	STOXX EURO 600
GHG emissions (tCO2e)	Scope 1 GHG emissions	49 310	89 457
	Scope 2 GHG emissions	29 296	15 521
	Scope 3 GHG emissions	1 333 387	1 542 231
	Total GHG emissions	1 411 993	1 647 209
Carbon footprint (tCO2e/mEUR)	Carbon footprint	770	837
GHG intensity of investee companies (tCO2e/mEUR)	GHG intensity of investee companies	717	1 721
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	1.7%	10.1%
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%	0.8%
	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	6.5%	3.3%
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 of tobacco products	Number of investee companies deriving any revenue from the production of tobacco products.	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:** ___%	☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 3.18% of sustainable investments
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☒ 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	☐ 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**

Please note that to best reflect the environmental, social, and governance characteristics of the fund, the figures presented herein are based on the exposure of long positions only, which may be leveraged. As such, the figures below are different to those that would be obtained on the basis of the figures provided in the audited section of the financial statements.

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 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:

i. Companies in breach of established international norms, including the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

ii. 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%

iii. Companies deriving any revenue from tobacco production.

iv. Arctic drilling, and oil sands: Our exclusions issuers involved in arctic drilling, and oil sands applied maximum thresholds on the share of revenue generated by potential investee companies through arctic drilling (incl. exploration and exploitation), and oil sands (incl. related services) respectively. These maximum thresholds were as follows:

	% of total revenue
Arctic drilling (exploration or exploitation)	5%
Oil sands (exploration, production, or related services)	5%

v. Companies involved in controversial weapons: chemical and biological weapons, cluster munitions (Oslo Convention, 2008), anti-personnel mines (Treaty of Ottawa, 1999), and nuclear weapons outside the Non-Proliferation Treaty.

vi. Internationally sanctioned entities pursuant to the lists issued by the OFAC, UN, and EU, as required by law.

vii. 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 (v, vi, and vii, 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.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

- ***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:**
  - Number of investee companies deriving any revenue from the production of tobacco products.
- **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	2025	2024	2023	2022
GHG emissions (tCO2e)	Scope 1 GHG emissions	27 072	10 920	21 996	29 107
	Scope 2 GHG emissions	4 684	5 789	6 864	4 302
	Scope 3 GHG emissions	208 009	639 804	378 819	144 291
	Total GHG emissions	239 766	656 514	407 679	177 700
Carbon footprint (tCO2e/mEUR)	Carbon footprint	485	1 481	792	450
GHG intensity of investee companies (tCO2e/mEUR)	GHG intensity of investee companies	329	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	6.0%	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%	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	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	5.5%	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%	0.0%
	Number of investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons.	0	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	0
Companies involved in the production of tobacco products	Number of investee companies deriving any revenue from the production of tobacco products	0	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	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	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	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	3.85%	2.64%	1.41%	1.83%	2.43%
Climate Change Adaptation	0.00%	0.01%	0.02%	0.03%	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?

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 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?

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 01/01/2025 - 31/12/2025.

Largest investments	Sector	% Assets	Country
FOMENTO ECONOMICO MEX	Consumer Staples	3.45%	Mexico
Just Eat Takeaway.com NV	Consumer Discretionary	2.95%	United Kingdom
TAG Immobilien AG	Financials	2.81%	Deutschland
Zalando SE	Consumer Discretionary	2.50%	Deutschland
LEG Immobilien SE	Real Estate	2.49%	Deutschland
Basic-Fit NV	Consumer Discretionary	2.44%	Netherlands
Shaftesbury Capital PLC	Real Estate	2.41%	United Kingdom

Nexi SpA	Information Technology	2.35%	Italy
SAGERPAR	Financials	2.29%	Belgium
Cembra Money Bank AG	Financials	2.28%	Switzerland
SNAM SPA	Utilities	2.16%	Italy
Lagfin SCA	Financials	2.07%	Luxembourg
Clariane SE	Health Care	1.91%	France
MERRILL LYNCH BV	Financials	1.90%	USA
Cellnex Telecom SA	Industrials	1.87%	Spain

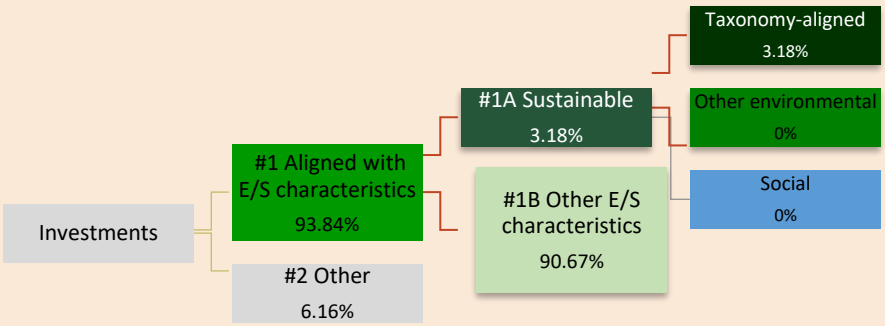
The top investments of this financial product are the investments with the largest average weight over the year based on their value at the end of each quarter.

What was the proportion of sustainability-related investments?

Over the period, 3.18% 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.

#2Other 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.

			2025	2024	2023	2022
#1 Aligned with E/S characteristics	#1A Sustainable	Taxonomy-aligned	3.18%	5.36%	0.00%	0.00%
		Other environmental	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
		Social	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	#1B Other E/S characteristics		90.67%	82.05%	91.77%	92.55%
	Total #1 Aligned with E/S characteristics		**93.84%**	**87.41%**	**91.77%**	**92.55%**
#2 Other			**6.16%**	**12.59%**	**8.23%**	**7.45%**
TOTAL			**100.00%**	**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	16.4%	15.2%	20.5%	24.0%	19.0%
Consumer Staples	5.4%	6.4%	5.6%	5.5%	5.7%
Energy	1.9%	2.2%	4.1%	2.4%	2.6%
Financials	30.0%	29.4%	24.1%	24.6%	27.0%
Health Care	5.6%	5.2%	5.7%	3.8%	5.1%
Industrials	14.6%	13.7%	13.4%	9.8%	12.9%
Information Technology	7.1%	6.2%	8.6%	13.6%	8.9%
Materials	7.8%	6.5%	4.3%	2.2%	5.2%
Real Estate	5.4%	5.7%	5.1%	6.1%	5.6%
Telecommunication Services	0.1%	0.1%	1.4%	1.2%	0.7%
Utilities	4.5%	3.4%	5.1%	4.5%	4.4%
Unclassified or N/A	1.3%	6.0%	2.1%	2.4%	3.0%

Sub-sector	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual Avg.
Aerospace & Defence	0.00%	0.13%	0.00%	0.00%	0.03%
Air Freight & Logistics	3.65%	0.00%	0.00%	0.00%	0.91%
Airlines	1.32%	2.05%	0.24%	0.00%	0.90%
Asset Management & Brokerage	0.92%	0.32%	0.07%	0.11%	0.35%
Auto Components	0.13%	0.14%	0.23%	0.00%	0.13%
Automobile	0.00%	0.00%	0.04%	0.08%	0.03%
Auxiliary Financial Services & Data	0.00%	0.00%	0.14%	0.26%	0.10%
Beverages	3.89%	6.16%	6.30%	3.05%	4.85%
Chemicals	1.21%	1.75%	2.36%	0.08%	1.35%
Commercial Banks & Capital Markets	5.91%	10.10%	10.39%	7.90%	8.57%
Construction	0.36%	0.49%	0.27%	0.56%	0.42%
Construction Materials	0.06%	0.48%	0.00%	0.00%	0.13%
Digital Finance & Payment Processing	2.52%	3.10%	1.72%	4.29%	2.91%
Electric Utilities	2.23%	1.09%	1.05%	1.02%	1.35%
Electrical Equipment	0.00%	2.63%	0.00%	0.00%	0.66%
Electronic Components	0.00%	0.31%	0.21%	0.00%	0.13%
Electronic Devices & Appliances	0.14%	0.51%	0.96%	0.55%	0.54%
Food Products	0.61%	0.48%	0.64%	0.26%	0.50%
Furniture & Fittings	0.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Gas and Electricity Network Operators	1.11%	1.22%	2.81%	3.51%	2.16%

Health Care Equipment & Supplies	3.14%	3.67%	4.61%	3.28%	3.68%
Health Care Facilities & Services	1.17%	2.31%	2.52%	2.67%	2.17%
Health Care Technology & Services	0.39%	0.02%	0.02%	0.00%	0.11%
Heavy Trucks & Construction & Farm Machinery	0.00%	0.00%	0.31%	0.80%	0.28%
Household & Personal Products	0.00%	0.00%	0.00%	0.06%	0.01%
Industrial Machinery & Equipment	0.01%	0.00%	3.71%	2.87%	1.65%
Industrial Support Services	2.50%	0.57%	0.03%	0.00%	0.78%
Insurance	0.19%	0.53%	0.45%	1.91%	0.77%
Integrated Oil & Gas	0.46%	2.19%	2.54%	2.33%	1.88%
Interactive Media & Online Consumer Services	4.59%	6.11%	8.27%	7.58%	6.64%
IT Consulting & Other Services	0.52%	0.00%	5.64%	1.31%	1.87%
Leisure	2.50%	2.51%	2.57%	2.37%	2.49%
Media	0.70%	0.17%	1.72%	3.00%	1.40%
Metals Processing & Production	2.50%	0.00%	1.48%	1.67%	1.41%
Mining & Integrated Production	0.28%	0.32%	0.23%	0.09%	0.23%
Mortgage & Public Sector Finance	0.00%	0.00%	0.00%	0.05%	0.01%
Multi-Sector Holdings	5.56%	5.19%	4.60%	4.99%	5.08%
Multi-Utilities	0.00%	0.01%	0.04%	0.00%	0.01%
Oil & Gas Equipment/Services	1.48%	0.00%	0.52%	0.05%	0.51%
Oil & Gas Exploration & Production	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%
Packaging	3.61%	4.68%	0.41%	0.45%	2.29%
Pharmaceuticals & Biotechnology	1.34%	0.50%	0.16%	0.56%	0.64%
Public & Regional Banks	0.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Rail Transportation	0.00%	0.00%	0.00%	0.07%	0.02%
Real Estate	16.26%	13.40%	10.34%	10.99%	12.75%
Renewable Electricity	0.22%	0.21%	0.00%	0.00%	0.11%
Research & Consulting Services	0.44%	0.31%	0.00%	0.01%	0.19%
Restaurants	0.00%	0.00%	0.02%	0.00%	0.00%
Retail	8.87%	5.17%	7.38%	16.30%	9.43%
Semiconductor Equipment	0.00%	0.00%	0.00%	1.03%	0.26%
Semiconductors	4.24%	4.60%	2.42%	0.00%	2.82%
Software & Diversified IT Services	0.14%	0.01%	0.73%	1.76%	0.66%
Specialized Finance	0.00%	0.00%	0.03%	0.07%	0.03%
Telecommunications	0.00%	1.05%	2.06%	4.65%	1.94%
Textiles & Apparel	0.00%	0.05%	0.00%	0.00%	0.01%
Trading Companies & Distributors	0.53%	0.00%	0.05%	0.00%	0.14%
Transportation Infrastructure	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%
Unclassified or N/A	14.20%	15.46%	9.71%	7.41%	11.69%
Water and Waste Utilities	0.03%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%

The sub-fund's exposure to the fossil fuel sector was 6.0%.

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.

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)	4.14%	3.85%	2.47%	2.25%	3.18%
% Taxonomy Alignment (CapEx)	8.43%	6.78%	5.25%	4.67%	6.29%
% Taxonomy Alignment (OpEx)	5.60%	4.13%	3.94%	3.62%	4.32%

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	3.85%	2.64%	1.41%	1.83%	2.43%
Climate Change Adaptation	0.00%	0.01%	0.02%	0.03%	0.01%

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 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 Taxonomy[5]?**

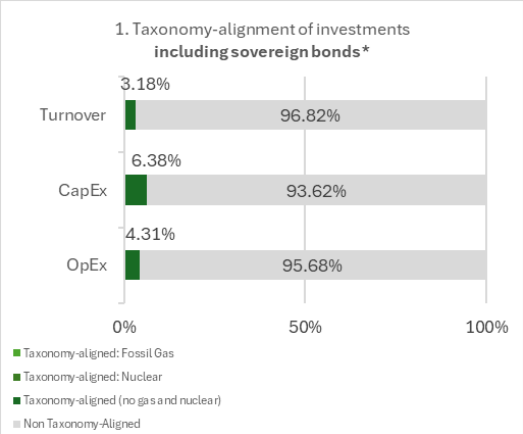
✖ Yes:

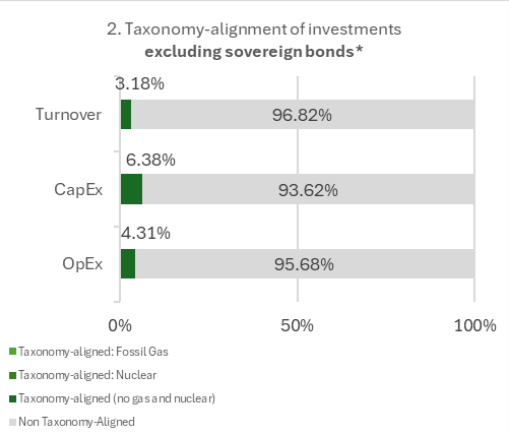
✖ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☐ No

[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.

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.

**For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures*

	Turnover	CapEx	OpEx
Taxonomy-aligned Fossil Gas	0.00%	0.00%	0.02%
Taxonomy-aligned Nuclear	0.00%	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 investments made in transitional and enabling activities?

	Q1	Q2	Q3	Q4	Annual
% Enabling	2.42%	1.70%	0.91%	1.09%	1.53%
% Transitional	0.34%	1.11%	0.77%	0.25%	0.62%

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

	2025	2024	2023	2022
Alignment with the EU Taxonomy	3.18%	5.36%	0.00%	0.00%

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, 18 meetings were held with companies, with an additional 2 conducted individually. Of these 20 meetings, 5 focused on environmental issues, 6 addressed human rights violations, 8 related to both, and one concerned governance. The Sub-Fund also participated in 77% 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.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

- ***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	2025	STOXX EURO 600
GHG emissions (tCO2e)	Scope 1 GHG emissions	27 072	22 754
	Scope 2 GHG emissions	4 684	3 951
	Scope 3 GHG emissions	208 009	389 279
	Total GHG emissions	239 766	415 983
Carbon footprint (tCO2e/mEUR)	Carbon footprint	485	837
GHG intensity of investee companies (tCO2e/mEUR)	GHG intensity of investee companies	329	1 721
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	6.0%	10.1%
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%	0.8%
	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	5.5%	3.3%
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 of tobacco products	Number of investee companies deriving any revenue from the production of tobacco products.	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