SICAV de droit français

RAPPORT SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2026

CACEIS BANK
89-91 rue Gabriel Péri
F-92120 Montrouge

Dépositaire

MONTPENSIER ARBEVEL
58, avenue Marceau
F-75008 Paris

Société de Gestion

PLUVALCA

SICAV à 12 compartiments

Compartiment :

MA SMALL MIDCAPS EUROPE

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	253 725 239,54
b) Avoirs bancaires	4 042 632,83
c) Autres actifs détenus par l'OPC	69 394 813,08
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	327 162 685,45
e) Passif	-51 272 399,98
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	275 890 285,47

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
MA SMALL MIDCAPS EUROPE A en EUR	C	77 239 047,09	84 480,528	914,28
MA SMALL MIDCAPS EUROPE AC en EUR	C	2 516 257,99	9 520,65	264,29
MA SMALL MIDCAPS EUROPE B en EUR	C	30 033 286,76	171 429,898	175,19
MA SMALL MIDCAPS EUROPE C en EUR	C	36 764 623,27	34 975,46	1 051,15
MA SMALL MIDCAPS EUROPE IC en EUR	C	124 873 060,94	471 177,71	265,02
MA SMALL MIDCAPS EUROPE ID en EUR	C/D/R	3 688 498,36	14 210	259,57
MA SMALL MIDCAPS EUROPE Z en EUR	C	775 511,06	582,170	1 332,10

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	80,13	67,58
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	11,83	9,98
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	1,99	1,68

(*) Se reporter au f) de l’état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l’état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	189 549 502,84	68,70	57,94
Dollar Us	USD	30 135 389,53	10,92	9,21
Couronne Danoise	DKK	16 758 747,39	6,07	5,12
Couronne Suédoise	SEK	10 105 578,08	3,66	3,09
Dollar de Hong Kong	HKD	4 668 466,97	1,69	1,43
Franc Suisse	CHF	2 507 554,73	0,91	0,77
TOTAL		**253 725 239,54**	**91,97**	**77,55**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ITALIE	18,20	15,34
FRANCE	13,82	11,66
PAYS-BAS	10,19	8,59
ALLEMAGNE	8,16	6,88
AUSTRALIE	6,18	5,21
DANEMARK	6,07	5,12
BELGIQUE	5,81	4,90
AUTRICHE	5,34	4,50
CANADA	4,74	4,00
ESPAGNE	4,48	3,78
SUEDE	3,66	3,09
PORTUGAL	2,37	2,00
GRECE	2,03	1,71
SUISSE	0,91	0,77
TOTAL	**91,97**	**77,55**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	1,99	1,68
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	**1,99**	**1,68**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	140 019 472,41	158 707 853,70
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	7 088 908,16	1 631 446,54
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	5 957 955,00	6 518 672,70

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
15/04/2026	MA SMALL MIDCAPS EUROPE ID	5,38		5,38
Dividendes à verser				
	MA SMALL MIDCAPS EUROPE ID			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - *58, avenue Marceau - 75008 - Paris*

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2026
Action MA SMALL MIDCAPS EUROPE A	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action MA SMALL MIDCAPS EUROPE AC	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action MA SMALL MIDCAPS EUROPE B	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action MA SMALL MIDCAPS EUROPE C	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action MA SMALL MIDCAPS EUROPE IC	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action MA SMALL MIDCAPS EUROPE ID	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action MA SMALL MIDCAPS EUROPE Z	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

a) Titres et matières premières prêtés

Montant	44 912 193,26				
% de l'Actif Net (*)	16,28				

(*) % hors trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

Montant	44 912 193,26				
% de l'Actif Net	16,28				

c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement

IRIS ENERGY LTD AUSTRALIE	17 053 032,48				
VIZSLA RESOURCES CORP CANADA	13 082 357,05				

d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

CACEIS BANK LUXEMBOURG LUXEMBOURG	44 397 244,46				
NATIXIS FRANCE	514 948,80				

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations	30 135 389,53				
- OPC					
- TCN					
- Cash	17 845 047,00				
Rating					

Monnaie de la garantie					
Euro	17 845 047,00				
Monnaie de la garantie					
Dollar Us	30 135 389,53				

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an	13 082 357,05				
Ouvertes	17 053 032,48				

h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					
Ouvertes	44 912 193,26				

i) Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)					
Montant utilisé (%)					
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros					

j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

Caceis Bank					
Titres	30 135 389,53				
Cash	17 845 047,00				

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Titres					
Cash					

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC	87 875,02				
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC	-50,00				
- Gestionnaire					
- Tiers					

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

Financière Arbevel veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

i) Données sur la réutilisation des garanties

La règlementation applicable aux OPCVM interdit la réutilisation par ce dernier des garanties reçues en titres.

Les garanties reçues en espèces sont réinvesties dans les 5 supports suivants :

- OPCVM monétaires court terme (tels que définis par l'ESMA dans ses orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM)
- Dépôt
- Titres d'Etats Long Terme de haute qualité
- Titres d'Etats Court Terme de haute qualité
- Prises en pension

Le montant maximal de réutilisation est de 0% pour les titres et 100% du montant reçu pour les espèces. Le montant utilisé est de 0% pour les titres et 100% pour les espèces reçus.

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Financière Arbevel veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mise en pension, Financière Arbevel a confié au dépositaire de l'OPCVM, pour le compte de celui-ci, les réalisations suivantes : la sélection des contreparties, la demande de mise en place des contrats de marché, le contrôle du risque de contrepartie, le suivi qualitatif et quantitatif de la collatéralisation (contrôles de dispersion, des notations, des liquidités), des pensions et prêts de titres.

Les revenus nets résultant de ces opérations sont restitués à l'OPCM pour plus de 50%. Financière Arbevel ne peut pas percevoir plus de 50% des revenus nets générés par ces opérations.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				**223 589 850,01**	**81,04**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**223 589 850,01**	**81,04**
Banques commerciales				**6 550 322,49**	**2,37**
BCP BCO	PTBCP0AM0015	EUR	6 328 814	6 550 322,49	2,37
Biens de consommation durables				**2 539 008,00**	**0,92**
SEB SA	FR0000121709	EUR	55 100	2 539 008,00	0,92
Biotechnologie				**6 901 852,32**	**2,50**
CELLECTIS	FR0010425595	EUR	253 464	654 950,98	0,24
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SE0000872095	SEK	150 000	6 246 901,34	2,26
Boissons				**1 206 334,30**	**0,44**
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	NL0015435975	EUR	221 427	1 206 334,30	0,44
Conglomérats industriels				**1 437 970,51**	**0,52**
KARDEX HOLDING AG-REG	CH0100837282	CHF	5 856	1 437 970,51	0,52
Construction et ingénierie				**3 062 647,52**	**1,11**
ARCADIS NV	NL0006237562	EUR	91 096	3 062 647,52	1,11
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				**3 968 747,10**	**1,44**
REPLY SPA	IT0005282865	EUR	43 398	3 968 747,10	1,44
Electricité				**9 150 888,60**	**3,32**
ELIA SYSTEM	BE0003822393	EUR	65 457	9 150 888,60	3,32
Emballage et conditionnement				**2 390 562,70**	**0,87**
VIDRALA SA	ES0183746314	EUR	28 493	2 390 562,70	0,87
Equipement et services pour l'énergie				**2 202 732,63**	**0,80**
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DK0061539921	DKK	89 188	2 202 732,63	0,80

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Equipements de communication				**2 704 125,76**	**0,98**
TKH GROUP NV-DUTCH CERT	NL0000852523	EUR	61 936	2 704 125,76	0,98
Equipements et fournitures médicaux				**5 464 162,40**	**1,98**
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	FR0013154002	EUR	30 089	5 464 162,40	1,98
Equipements et produits de loisirs				**4 529 782,40**	**1,64**
TECHNOGYM SPA	IT0005162406	EUR	298 012	4 529 782,40	1,64
Gestion et promotion immobilière				**5 600 408,00**	**2,03**
GEK TERNA SA	GRS145003000	EUR	127 282	5 600 408,00	2,03
Gestion immobilière et développement				**3 850 727,59**	**1,40**
CTP NV	NL00150006R6	EUR	193 564	3 089 281,44	1,12
TAG IMMOBILIEN AG	DE0008303504	EUR	53 965	761 446,15	0,28
Grossistes				**6 865 416,00**	**2,49**
D'IETEREN GROUP	BE0974259880	EUR	40 290	6 865 416,00	2,49
Industrie aérospatiale et défense				**3 287 818,00**	**1,19**
EXOSENS SAS	FR001400Q9V2	EUR	57 580	3 287 818,00	1,19
Logiciels				**24 250 537,01**	**8,79**
ID LOGISTICS GROUP	FR0010929125	EUR	14 670	5 017 140,00	1,82
MAIRE SPA	IT0004931058	EUR	520 137	7 448 361,84	2,70
NEMETSCHEK SE	DE0006452907	EUR	44 957	2 387 216,70	0,87
PORR AG	AT0000609607	EUR	106 878	4 729 351,50	1,71
PRADA S.P.A.	IT0003874101	HKD	1 050 170	4 668 466,97	1,69
Machines				**25 617 879,93**	**9,27**
AALBERTS NV	NL0000852564	EUR	178 537	6 959 372,26	2,50
DANIELI & CO	IT0000076502	EUR	95 620	6 440 007,00	2,33
DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	245 295	2 145 104,78	0,78
EXAIL TECHNOLOGIES	FR0000062671	EUR	11 859	1 424 265,90	0,52

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INTERPUMP GROUP SPA	IT0001078911	EUR	103 863	3 512 646,66	1,27
NKT A/S	DK0010287663	DKK	26 756	3 493 772,88	1,27
VOSSLOH AG	DE0007667107	EUR	26 137	1 642 710,45	0,60
Marchés de capitaux				**12 913 026,00**	**4,68**
FINECOBANK SPA	IT0000072170	EUR	406 293	8 918 131,35	3,23
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	AT0000606306	EUR	71 529	3 994 894,65	1,45
Matériaux de construction				**3 622 176,40**	**1,31**
IMERYS SA	FR0000120859	EUR	171 830	3 622 176,40	1,31
Métaux et minerais				**5 242 347,70**	**1,90**
AMG CRITICAL MATERIALS N.V.	NL0000888691	EUR	72 899	2 386 713,26	0,87
SALZGITTER	DE0006202005	EUR	63 094	2 855 634,44	1,03
Producteur et commerce d'énergie indépendants				**4 271 372,56**	**1,55**
EDP RENOVAVEIS SA	ES0127797019	EUR	103 628	1 468 408,76	0,53
FRIEDRICH VORWERK GROUP SE	DE000A255F11	EUR	41 587	2 802 963,80	1,02
Produits alimentaires				**1 763 939,20**	**0,64**
VISCOFAN RTS 17-06-26	ES0684262951	EUR	40 160	73 492,80	0,03
VISCOFAN SA	ES0184262212	EUR	28 946	1 690 446,40	0,61
Produits chimiques				**5 505 241,26**	**2,00**
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DK0060336014	DKK	99 657	5 505 241,26	2,00
Produits domestiques				**5 203 582,56**	**1,89**
INTERCOS SPA	IT0005455875	EUR	401 511	5 203 582,56	1,89
Produits pharmaceutiques				**17 807 792,12**	**6,45**
ALK-ABELLO A/S	DK0061802139	DKK	170 087	5 557 000,62	2,01
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	IT0003828271	EUR	83 880	4 303 044,00	1,56
VIRBAC SA	FR0000031577	EUR	23 903	7 947 747,50	2,88

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits pour l'industrie du bâtiment				**4 951 703,14**	**1,79**
MUNTERS GROUP AB	SE0009806607	SEK	248 296	3 858 676,74	1,39
WIENERBERGER AG	AT0000831706	EUR	48 364	1 093 026,40	0,40
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication				**13 603 667,46**	**4,93**
AIXTRON SE	DE000A0WMPJ6	EUR	70 158	3 691 713,96	1,34
ASM INTERNATIONAL NV	NL0000334118	EUR	3 307	3 308 653,50	1,20
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	NL0012866412	EUR	23 000	6 603 300,00	2,39
Services aux entreprises				**4 634 235,50**	**1,68**
ELIS SA	FR0012435121	EUR	171 005	4 634 235,50	1,68
Services aux professionnels				**5 000,00**	**0,00**
ARVERNE GROUP (ARVERNE GROUP SA) CW 20-09-28	FR0014003AC4	EUR	100 000	5 000,00	0,00
Services financiers diversifiés				**12 431 328,11**	**4,51**
BAWAG GROUP AG	AT0000BAWAG2	EUR	28 011	4 910 328,30	1,78
JOST WERKE SE	DE000JST4000	EUR	95 344	4 957 888,00	1,80
SMCP SA	FR0013214145	EUR	520 746	2 563 111,81	0,93
Services liés aux technologies de l'information				**5 094 516,64**	**1,85**
BECHTLE AG	DE0005158703	EUR	40 820	1 264 603,60	0,46
INDRA SISTEMAS SA	ES0118594417	EUR	59 522	2 852 294,24	1,04
SOPRA STERIA GROUP	FR0000050809	EUR	7 003	977 618,80	0,35
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)				**3 888 413,88**	**1,41**
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	ES0105025003	EUR	253 482	3 888 413,88	1,41
Transport routier et ferroviaire				**1 069 584,22**	**0,39**
STADLER RAIL AG	CH0002178181	CHF	42 452	1 069 584,22	0,39
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé					**0,00**
Gestion immobilière et développement					**0,00**
TAG IMMOBILIEN AG RTS	DE000A41YDS5	EUR	281 584		0,00

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES D'OPC				**5 491 109,00**	**1,99**
OPCVM				**5 491 109,00**	**1,99**
Gestion collective				**5 491 109,00**	**1,99**
PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES B	FR0013383841	EUR	5 950	1 122 527,00	0,41
SIENNA MONETAIRE ISR Part I	FR0012008688	EUR	40 000	4 368 582,00	1,58
TITRES FINANCIERS REÇUS EN GARANTIE				**30 135 389,53**	**10,92**
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**30 135 389,53**	**10,92**
Eau				**17 053 032,48**	**6,18**
IREN 1.0% 01-12-33 CV	US46270CAL37	USD	22 239 000	17 053 032,48	6,18
Métaux et minerais				**13 082 357,05**	**4,74**
VIZSLA RESOURCES 5.0% 15-01-31	US92859GAA13	USD	14 301 000	13 082 357,05	4,74
DETTES REPRÉSENTATIVES DES TITRES REÇUS EN GARANTIE				**-30 135 389,53**	**-10,92**
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES PRÊTÉS				**44 912 193,26**	**16,28**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**44 912 193,26**	**16,28**
Biens de consommation durables				**1 081 728,00**	**0,39**
SEB SA	FR0000121709	EUR	23 475	1 081 728,00	0,39
Biotechnologie				**413 440,00**	**0,15**
CELLECTIS	FR0010425595	EUR	160 000	413 440,00	0,15
Boissons				**2 385 357,77**	**0,86**
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	NL0015435975	EUR	437 841	2 385 357,77	0,86
Conglomérats industriels				**1 619 190,16**	**0,59**
KARDEX HOLDING AG-REG	CH0100837282	CHF	6 594	1 619 190,16	0,59
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				**68 221,70**	**0,02**
REPLY SPA	IT0005282865	EUR	746	68 221,70	0,02

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Emballage et conditionnement				**2 087 515,90**	**0,76**
VIDRALA SA	ES0183746314	EUR	24 881	2 087 515,90	0,76
Equipement et services pour l'énergie				**2 459 909,11**	**0,89**
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DK0061539921	DKK	99 601	2 459 909,11	0,89
Gestion immobilière et développement				**3 045 784,60**	**1,10**
TAG IMMOBILIEN AG	DE0008303504	EUR	215 860	3 045 784,60	1,10
Grossistes				**514 948,80**	**0,19**
D'IETEREN GROUP	BE0974259880	EUR	3 022	514 948,80	0,19
Logiciels				**62 244,00**	**0,02**
ID LOGISTICS GROUP	FR0010929125	EUR	182	62 244,00	0,02
Machines				**8 968 442,74**	**3,24**
DANIELI & CO	IT0000076502	EUR	9 337	628 846,95	0,23
DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	138 447	1 210 719,02	0,44
EXAIL TECHNOLOGIES	FR0000062671	EUR	23 719	2 848 651,90	1,03
INTERPUMP GROUP SPA	IT0001078911	EUR	3 916	132 439,12	0,05
VOSSLOH AG	DE0007667107	EUR	65 995	4 147 785,75	1,49
Producteur et commerce d'énergie indépendants				**4 373 060,38**	**1,59**
EDP RENOVAVEIS SA	ES0127797019	EUR	308 614	4 373 060,38	1,59
Produits alimentaires				**655 598,40**	**0,24**
VISCOFAN SA	ES0184262212	EUR	11 226	655 598,40	0,24
Produits domestiques				**1 157 120,64**	**0,42**
INTERCOS SPA	IT0005455875	EUR	89 284	1 157 120,64	0,42
Produits pharmaceutiques				**495 425,00**	**0,18**
VIRBAC SA	FR0000031577	EUR	1 490	495 425,00	0,18

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits pour l'industrie du bâtiment				**3 389 819,20**	**1,23**
WIENERBERGER AG	AT0000831706	EUR	149 992	3 389 819,20	1,23
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication				**2 001,00**	**0,00**
ASM INTERNATIONAL NV	NL0000334118	EUR	2	2 001,00	0,00
Services aux entreprises				**666 145,10**	**0,24**
ELIS SA	FR0012435121	EUR	24 581	666 145,10	0,24
Services financiers diversifiés				**346 932,09**	**0,13**
SMCP SA	FR0013214145	EUR	70 486	346 932,09	0,13
Services liés aux technologies de l'information				**6 994 485,82**	**2,54**
BECHTLE AG	DE0005158703	EUR	154 699	4 792 575,02	1,74
SOPRA STERIA GROUP	FR0000050809	EUR	15 773	2 201 910,80	0,80
Transport routier et ferroviaire				**4 124 822,85**	**1,50**
STADLER RAIL AG	CH0002178181	CHF	163 715	4 124 822,85	1,50
INDEMNITÉS SUR TITRES PRÊTÉS				**57 111,42**	**0,02**
Total				**274 050 263,69**	**99,33**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

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

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	274 050 263,69
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	22 977 032,23
Autres passifs (-)	-21 137 010,45
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**275 890 285,47**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action MA SMALL MIDCAPS EUROPE A	EUR	84 480,528	914,28
Action MA SMALL MIDCAPS EUROPE AC	EUR	9 520,65	264,29
Action MA SMALL MIDCAPS EUROPE B	EUR	171 429,898	175,19
Action MA SMALL MIDCAPS EUROPE C	EUR	34 975,46	1 051,15
Action MA SMALL MIDCAPS EUROPE IC	EUR	471 177,71	265,02
Action MA SMALL MIDCAPS EUROPE ID	EUR	14 210	259,57
Action MA SMALL MIDCAPS EUROPE Z	EUR	582,170	1 332,10

Compartiment :

PLUVALCA INITIATIVES PME

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	141 036 788,92
b) Avoirs bancaires	4 049 684,35
c) Autres actifs détenus par l'OPC	25 353 384,87
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	170 439 858,14
e) Passif	-14 968 462,34
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	155 471 395,80

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
PLUVALCA INITIATIVES PME A en EUR	C	75 554 551,20	16 660,8886	4 534,84
PLUVALCA INITIATIVES PME B en EUR	C	36 894 839,92	172 964,7665	213,30
PLUVALCA INITIATIVES PME IC en EUR	C	42 185 439,21	155 435,765	271,40
PLUVALCA INITIATIVES PME RD en EUR	C/D/R	50 715,90	315,340	160,82
PLUVALCA INITIATIVES PME Z en EUR	C	785 849,57	1 150,9628	682,77

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	84,35	76,94
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	6,37	5,81
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	0,96	0,88

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	115 549 627,69	74,32	67,79
Couronne Suédoise	SEK	10 549 092,53	6,79	6,19
Couronne Norvégienne	NOK	4 365 213,01	2,81	2,56
Franc Suisse	CHF	3 930 832,61	2,53	2,31
Dollar Us	USD	2 630 832,96	1,69	1,54
Zloty Polonais	PLN	2 098 288,91	1,35	1,23
Livre Sterling	GBP	1 912 901,21	1,23	1,12
TOTAL		**141 036 788,92**	**90,72**	**82,75**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	19,64	17,92
ALLEMAGNE	16,56	15,10
ITALIE	13,82	12,61
ESPAGNE	9,67	8,82
SUEDE	5,83	5,32
AUTRICHE	4,04	3,69
GRECE	3,99	3,64
SUISSE	2,53	2,31
AUSTRALIE	2,31	2,11
NORVEGE	1,84	1,68
PAYS-BAS	1,66	1,51
LUXEMBOURG	1,64	1,49
ROYAUME-UNI	1,53	1,39
BELGIQUE	1,41	1,28
POLOGNE	1,35	1,23
CROATIE	1,33	1,22
DANEMARK	0,95	0,87
CHYPRE	0,61	0,56
TOTAL	**90,72**	**82,75**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,96	0,88
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	**0,96**	**0,88**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	101 924 235,52	70 053 403,77
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	5 933 049,54	
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	3 305 773,50	1 903 920,50

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
15/04/2026	PLUVALCA INITIATIVES PME RD	1,52		1,52
Dividendes à verser				
	PLUVALCA INITIATIVES PME RD			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - *58, avenue Marceau - 75008 - Paris*

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2026
Action PLUVALCA INITIATIVES PME A	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	283,30
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA INITIATIVES PME B	
Frais de gestion variables provisionnés	53 942,50
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,16
Frais de gestion variables acquis	1 992,67
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Action PLUVALCA INITIATIVES PME IC	
Frais de gestion variables provisionnés	65 668,71
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,28
Frais de gestion variables acquis	7 149,43
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,03
Action PLUVALCA INITIATIVES PME RD	
Frais de gestion variables provisionnés	275,39
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,55
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA INITIATIVES PME Z	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

a) Titres et matières premières prêtés

Montant	10 296 968,18				
% de l'Actif Net (*)	6,62				

(*) % hors trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

Montant	10 296 968,18				
% de l'Actif Net	6,62				

c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement

IRIS ENERGY LTD AUSTRALIE	2 630 832,96				

d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

CACEIS BANK LUXEMBOURG LUXEMBOURG	10 296 968,18				

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations	2 630 832,96				
- OPC					
- TCN					
- Cash	8 234 448,00				
Rating					

Monnaie de la garantie					
Euro	8 234 448,00				
Monnaie de la garantie					
Dollar Us	2 630 832,96				

f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					
Ouvertes	2 630 832,96				

h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					
Ouvertes	10 296 968,18				

i) Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)					
Montant utilisé (%)					
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros					

j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

Caceis Bank					
Titres	2 630 832,96				
Cash	8 234 448,00				

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Titres					
Cash					

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC	61 444,40				
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC	-35,01	-6,33			
- Gestionnaire					
- Tiers					

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

Financière Arbevel veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

i) Données sur la réutilisation des garanties

La règlementation applicable aux OPCVM interdit la réutilisation par ce dernier des garanties reçues en titres.

Les garanties reçues en espèces sont réinvesties dans les 5 supports suivants :

- OPCVM monétaires court terme (tels que définis par l'ESMA dans ses orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM)
- Dépôt
- Titres d'Etats Long Terme de haute qualité
- Titres d'Etats Court Terme de haute qualité
- Prises en pension

Le montant maximal de réutilisation est de 0% pour les titres et 100% du montant reçu pour les espèces. Le montant utilisé est de 0% pour les titres et 100% pour les espèces reçus.

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Financière Arbevel veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mise en pension, Financière Arbevel a confié au dépositaire de l'OPCVM, pour le compte de celui-ci, les réalisations suivantes : la sélection des contreparties, la demande de mise en place des contrats de marché, le contrôle du risque de contrepartie, le suivi qualitatif et quantitatif de la collatéralisation (contrôles de dispersion, des notations, des liquidités), des pensions et prêts de titres.

Les revenus nets résultant de ces opérations sont restitués à l'OPCM pour plus de 50%. Financière Arbevel ne peut pas percevoir plus de 50% des revenus nets générés par ces opérations.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				**138 405 955,96**	**89,03**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**138 405 955,96**	**89,03**
Automobiles				**1 647 195,75**	**1,06**
SAF-HOLLAND SE	DE000SAFH001	EUR	81 343	1 647 195,75	1,06
Banques commerciales				**3 451 880,85**	**2,22**
ARISTON HOLDING NV	NL0015000N33	EUR	650 000	2 333 500,00	1,50
NORDAX BANK AB	SE0023135298	SEK	159 061	1 118 380,85	0,72
Conglomérats industriels				**2 098 288,91**	**1,35**
BENEFIT SYSTEMS SA	PLBNFTS00018	PLN	1 850	2 098 288,91	1,35
Construction et ingénierie				**4 626 900,00**	**2,98**
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	NL0000337319	EUR	210 000	2 576 700,00	1,66
Webuild S.p.A.	IT0003865570	EUR	900 000	2 050 200,00	1,32
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				**1 552 590,00**	**1,00**
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI	ES0165386014	EUR	78 000	1 552 590,00	1,00
Distribution spécialisée				**6 640 000,00**	**4,27**
LU-VE SPA	IT0005107492	EUR	100 000	6 640 000,00	4,27
Divertissement				**2 673 000,00**	**1,72**
LOTTOMATICA GROUP SPA	IT0005541336	EUR	110 000	2 673 000,00	1,72
Eau				**6 513 866,60**	**4,19**
2G ENERGY AG	DE000A0HL8N9	EUR	91 874	6 513 866,60	4,19
Equipement et services pour l'énergie				**8 015 116,55**	**5,16**
AKER SOLUTIONS ASA	NO0010716582	NOK	400 000	1 573 758,90	1,01
GRENERGY RENOVABLES	ES0105079000	EUR	15 000	1 722 000,00	1,11
SUBSEA 7 SA	LU0075646355	NOK	40 000	1 195 349,45	0,77

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TECNICAS REUNIDAS SA	ES0178165017	EUR	121 938	3 524 008,20	2,27
Equipements électriques				**6 571 480,00**	**4,23**
MERSEN	FR0000039620	EUR	43 000	1 791 380,00	1,15
NEXANS SA	FR0000044448	EUR	17 000	2 470 100,00	1,59
NORDEX SE	DE000A0D6554	EUR	50 000	2 310 000,00	1,49
Equipements et instruments électroniques				**6 732 398,70**	**4,33**
COMET HOLDING AG-REG	CH0360826991	CHF	2 200	975 498,70	0,63
LUMIBIRD	FR0000038242	EUR	190 000	4 873 500,00	3,13
VUSIONGROUP	FR0010282822	EUR	7 000	883 400,00	0,57
Equipements et produits de loisirs				**1 509 813,00**	**0,97**
TRIGANO SA	FR0005691656	EUR	10 746	1 509 813,00	0,97
Gestion et promotion immobilière				**4 004 000,00**	**2,58**
GEK TERNA SA	GRS145003000	EUR	91 000	4 004 000,00	2,58
Hôtels, restaurants et loisirs				**7 924 236,94**	**5,10**
CIRSA ENTERPRISES SA	ES0105884011	EUR	120 000	1 488 000,00	0,96
DO & CO AG	AT0000818802	EUR	15 500	3 363 500,00	2,16
PIERRE & VACANCES	FR0000073041	EUR	1 688 317	3 072 736,94	1,98
Industrie aérospatiale et défense				**3 175 600,00**	**2,04**
GABLER GROUP AG	DE000A421RZ9	EUR	36 000	1 332 000,00	0,86
VINCORION SE	DE000VNC0014	EUR	110 000	1 843 600,00	1,18
Infrastructure de transports				**1 179 750,00**	**0,76**
FERRARI GROUP PLC	GB00BN0VZ646	EUR	165 000	1 179 750,00	0,76
Logiciels				**12 096 547,20**	**7,77**
CEMBRE SPA	IT0001128047	EUR	26 064	2 340 547,20	1,51
ID LOGISTICS GROUP	FR0010929125	EUR	12 450	4 257 900,00	2,72
MAIRE SPA	IT0004931058	EUR	180 000	2 577 600,00	1,66
PORR AG	AT0000609607	EUR	66 000	2 920 500,00	1,88

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Machines				**10 523 763,23**	**6,77**
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	ES0121975009	EUR	35 500	2 254 250,00	1,45
EXAIL TECHNOLOGIES	FR0000062671	EUR	8 853	1 063 245,30	0,68
KONCAR-ELETROINDUSTRIJA D.D.	HRKOEIRA0009	EUR	2 010	2 074 320,00	1,33
KSB SE & CO KGAA-VORZUG	DE0006292030	EUR	2 500	2 147 500,00	1,38
NORMA GROUP SE	DE000A1H8BV3	EUR	131 887	2 313 297,98	1,50
VALLOUREC SA	FR0013506730	EUR	32 755	671 149,95	0,43
Marchés de capitaux				**4 385 000,00**	**2,82**
CENERGY HOLDINGS SA	BE0974303357	EUR	95 000	2 185 000,00	1,41
OPTIMA BANK SA	GRS533003000	EUR	220 000	2 200 000,00	1,41
Media				**268 920,00**	**0,17**
EDUFORM'ACTION	FR0010882886	EUR	896 400	268 920,00	0,17
Métaux et minerais				**1 912 901,21**	**1,23**
ATALAYA MINING COPPER SA	CY0106002112	GBP	100 000	947 457,59	0,61
SYLVANIA PLATINUM LTD	BMG864081044	GBP	1 000 000	965 443,62	0,62
Pétrole et gaz				**1 324 300,00**	**0,85**
MAUREL ET PROM	FR0000051070	EUR	170 000	1 324 300,00	0,85
Producteur et commerce d'énergie indépendants				**2 974 067,68**	**1,91**
FRIEDRICH VORWERK GROUP SE	DE000A255F11	EUR	25 000	1 685 000,00	1,08
SCATEC SOLAR	NO0010715139	NOK	150 000	1 289 067,68	0,83
Produits pharmaceutiques				**3 708 705,00**	**2,39**
VIRBAC SA	FR0000031577	EUR	11 154	3 708 705,00	2,39
Produits pour l'industrie du bâtiment				**9 409 939,30**	**6,05**
CAREL INDUSTRIES SPA	IT0005331019	EUR	52 000	1 651 000,00	1,06
HANZA AB	SE0005878543	SEK	280 000	3 634 560,78	2,34
HUNYVERS SACA	FR0014007LQ2	EUR	97 302	705 439,50	0,45
MUNTERS GROUP AB	SE0009806607	SEK	220 000	3 418 939,02	2,20

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication				**2 326 250,00**	**1,50**
SUESS MICROTEC AG	DE000A1K0235	EUR	25 000	2 326 250,00	1,50
Services aux collectivités				**3 854 202,62**	**2,48**
R&S GROUP HOLDING AG	CH1107979838	CHF	100 000	2 955 333,91	1,90
TROAX GROUP AB	SE0012729366	SEK	97 000	898 868,71	0,58
Services aux entreprises				**2 547 498,00**	**1,64**
BILFINGER SE	DE0005909006	EUR	27 000	2 169 450,00	1,40
MEDINCELL SA	FR0004065605	EUR	13 200	378 048,00	0,24
Services clientèle divers				**2 238 750,00**	**1,44**
BEFESA SA	LU1704650164	EUR	75 000	2 238 750,00	1,44
Services de télécommunication diversifiés				**1 478 343,17**	**0,95**
INVISIO AB	SE0001200015	SEK	80 000	1 478 343,17	0,95
Services financiers diversifiés				**5 889 799,35**	**3,79**
DOVALUE SPA	IT0005610958	EUR	570 000	1 225 500,00	0,79
SMCP SA	FR0013214145	EUR	652 316	3 210 699,35	2,07
TONIES SE - A	LU2333563281	EUR	115 000	1 453 600,00	0,93
Services liés aux technologies de l'information				**3 079 714,92**	**1,98**
ATOS SE	FR001400X2S4	EUR	10 353	348 274,92	0,22
INDRA SISTEMAS SA	ES0118594417	EUR	57 000	2 731 440,00	1,76
YMAGIS SA	FR0011471291	EUR	341 312		0,00
SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire				**307 036,98**	**0,20**
GENERAL OCEANS AS	NO0013713115	NOK	175 391	307 036,98	0,20
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)				**1 764 100,00**	**1,13**
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	ES0105025003	EUR	115 000	1 764 100,00	1,13

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES D'OPC				**1 499 639,33**	**0,96**
OPCVM				**1 499 639,33**	**0,96**
Gestion collective				**1 499 639,33**	**0,96**
PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY PART I	FR001400CCK0	EUR	35	680 530,20	0,44
SIENNA MONETAIRE ISR Part I	FR0012008688	EUR	7 500	819 109,13	0,52
TITRES FINANCIERS REÇUS EN GARANTIE				**2 630 832,96**	**1,69**
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**2 630 832,96**	**1,69**
Eau				**2 630 832,96**	**1,69**
IREN 1.0% 01-12-33 CV	US46270CAL37	USD	3 431 000	2 630 832,96	1,69
DETTES REPRÉSENTATIVES DES TITRES REÇUS EN GARANTIE				**-2 630 832,96**	**-1,69**
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES PRÊTÉS				**10 296 968,18**	**6,62**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**10 296 968,18**	**6,62**
Automobiles				**8 910,00**	**0,01**
SAF-HOLLAND SE	DE000SAFH001	EUR	440	8 910,00	0,01
Banques commerciales				**62 851,40**	**0,04**
NORDAX BANK AB	SE0023135298	SEK	8 939	62 851,40	0,04
Equipement et services pour l'énergie				**88 491,80**	**0,06**
TECNICAS REUNIDAS SA	ES0178165017	EUR	3 062	88 491,80	0,06
Equipements et instruments électroniques				**2 524 000,00**	**1,62**
VUSIONGROUP	FR0010282822	EUR	20 000	2 524 000,00	1,62
Equipements et produits de loisirs				**319 637,50**	**0,21**
TRIGANO SA	FR0005691656	EUR	2 275	319 637,50	0,21
Machines				**3 832 804,75**	**2,45**
EXAIL TECHNOLOGIES	FR0000062671	EUR	22 147	2 659 854,70	1,70

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VALLOUREC SA	FR0013506730	EUR	57 245	1 172 950,05	0,75
Marchés de capitaux				**690 000,00**	**0,44**
CENERGY HOLDINGS SA	BE0974303357	EUR	30 000	690 000,00	0,44
Produits pharmaceutiques				**214 795,00**	**0,14**
VIRBAC SA	FR0000031577	EUR	646	214 795,00	0,14
Services aux entreprises				**1 512 192,00**	**0,97**
MEDINCELL SA	FR0004065605	EUR	52 800	1 512 192,00	0,97
Services financiers diversifiés				**382 360,65**	**0,25**
SMCP SA	FR0013214145	EUR	77 684	382 360,65	0,25
Services liés aux technologies de l'information				**660 925,08**	**0,43**
ATOS SE	FR001400X2S4	EUR	19 647	660 925,08	0,43
INDEMNITÉS SUR TITRES PRÊTÉS				**32 804,11**	**0,02**
INDEMNITÉS SUR TITRES EMPRUNTÉS				**-6,33**	**0,00**
Total				**150 235 361,25**	**96,63**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

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

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	150 235 361,25
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	17 573 657,60
Autres passifs (-)	-12 337 623,05
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**155 471 395,80**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action PLUVALCA INITIATIVES PME A	EUR	16 660,8886	4 534,84
Action PLUVALCA INITIATIVES PME B	EUR	172 964,7665	213,30
Action PLUVALCA INITIATIVES PME IC	EUR	155 435,765	271,40
Action PLUVALCA INITIATIVES PME RD	EUR	315,340	160,82
Action PLUVALCA INITIATIVES PME Z	EUR	1 150,9628	682,77

Compartiment :

PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	77 468 947,58
b) Avoirs bancaires	3 309 957,26
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 308 929,99
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	82 087 834,83
e) Passif	-1 175 906,14
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	80 911 928,69

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES A en EUR	C	14 852 122,36	107 062,165	138,72
PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES B en EUR	C	2 656 585,32	26 385,892	100,68
PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES I en EUR	C	18 654 006,72	1 222,247	15 262,05
PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES SI en EUR	C	44 619 769,55	6 124,555	7 285,38
PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES Z en EUR	C	129 444,74	701,520	184,52

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	80,74	79,58
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	15,01	14,79
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	1,20	1,18

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	56 966 509,10	70,41	69,40
Couronne Suédoise	SEK	8 695 948,09	10,75	10,59
Dollar Us	USD	3 232 525,89	4,00	3,94
Franc Suisse	CHF	2 897 571,56	3,58	3,53
Couronne Danoise	DKK	2 598 201,87	3,21	3,17
Couronne Norvégienne	NOK	2 056 814,46	2,54	2,51
Dollar de Hong Kong	HKD	1 021 376,61	1,26	1,24
TOTAL		**77 468 947,58**	**95,74**	**94,37**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ALLEMAGNE	26,21	25,84
PAYS-BAS	12,06	11,89
FRANCE	10,34	10,19
SUEDE	9,97	9,83
SUISSE	6,45	6,36
ITALIE	5,67	5,59
ETATS-UNIS	4,00	3,94
DANEMARK	3,99	3,93
COREE DU SUD	3,30	3,25
LUXEMBOURG	3,20	3,15
ESPAGNE	3,09	3,04
NORVEGE	2,54	2,51
BELGIQUE	1,91	1,88
FINLANDE	1,77	1,74
CHINE	1,26	1,24
TOTAL	**95,74**	**94,37**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	1,20	1,18
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	**1,20**	**1,18**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	20 150 648,74	21 732 478,85
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	3 413 744,98	7 672 843,70
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - *58, avenue Marceau - 75008 - Paris*

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2026
Action PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES A	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES B	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES I	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES SI	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES Z	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

a) Titres et matières premières prêtés

Montant					
% de l'Actif Net (*)					

(*) % hors trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

Montant					
% de l'Actif Net					

c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement

d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations					
- OPC					
- TCN					
- Cash					
Rating					

Monnaie de la garantie					

f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					
Ouvertes					

h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					
Ouvertes					

i) Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)					
Montant utilisé (%)					
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros					

j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

Caceis Bank					
Titres					
Cash					

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Titres					
Cash					

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC	909,31				
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC					
- Gestionnaire					
- Tiers					

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

Financière Arbevel veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

i) Données sur la réutilisation des garanties

La règlementation applicable aux OPCVM interdit la réutilisation par ce dernier des garanties reçues en titres.

Les garanties reçues en espèces sont réinvesties dans les 5 supports suivants :

- OPCVM monétaires court terme (tels que définis par l'ESMA dans ses orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM)
- Dépôt
- Titres d'Etats Long Terme de haute qualité
- Titres d'Etats Court Terme de haute qualité
- Prises en pension

Le montant maximal de réutilisation est de 0% pour les titres et 100% du montant reçu pour les espèces. Le montant utilisé est de 0% pour les titres et 100% pour les espèces reçus.

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Financière Arbevel veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mise en pension, Financière Arbevel a confié au dépositaire de l'OPCVM, pour le compte de celui-ci, les réalisations suivantes : la sélection des contreparties, la demande de mise en place des contrats de marché, le contrôle du risque de contrepartie, le suivi qualitatif et quantitatif de la collatéralisation (contrôles de dispersion, des notations, des liquidités), des pensions et prêts de titres.

Les revenus nets résultant de ces opérations sont restitués à l'OPCM pour plus de 50%. Financière Arbevel ne peut pas percevoir plus de 50% des revenus nets générés par ces opérations.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				**77 468 947,58**	**95,75**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**77 468 947,58**	**95,75**
Banques commerciales				**949 204,49**	**1,17**
NORDAX BANK AB	SE0023135298	SEK	135 000	949 204,49	1,17
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				**823 050,00**	**1,02**
REPLY SPA	IT0005282865	EUR	9 000	823 050,00	1,02
Distribution spécialisée				**1 482 240,00**	**1,83**
AUTO1 GROUP SE	DE000A2LQ884	EUR	64 000	1 482 240,00	1,83
Divertissement				**576 283,41**	**0,71**
STILLFRONT GROUP AB	SE0015346135	SEK	1 500 000	576 283,41	0,71
Eau				**744 450,00**	**0,92**
2G ENERGY AG	DE000A0HL8N9	EUR	10 500	744 450,00	0,92
Equipement et services pour l'énergie				**1 481 858,08**	**1,83**
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DK0061539921	DKK	60 000	1 481 858,08	1,83
Equipements de communication				**1 089 286,52**	**1,35**
HMS NETWORKS AB	SE0009997018	SEK	24 000	1 089 286,52	1,35
Equipements électriques				**7 577 001,61**	**9,36**
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOL	CNE100006WS8	HKD	13 000	1 021 376,61	1,26
NORDEX SE	DE000A0D6554	EUR	17 000	785 400,00	0,97
PRYSMIAN SPA	IT0004176001	EUR	14 500	2 117 725,00	2,62
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	EUR	7 500	2 140 500,00	2,64
SPIE SA	FR0012757854	EUR	30 000	1 512 000,00	1,87
Equipements et fournitures médicaux				**2 762 193,24**	**3,41**
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	FR0013154002	EUR	6 000	1 089 600,00	1,35

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CH1175448666	CHF	14 500	1 672 593,24	2,06
Equipements et instruments électroniques				**1 203 041,42**	**1,49**
AUTOSTORE HOLDINGS LTD	BMG0670A1099	NOK	1 100 000	1 203 041,42	1,49
Grands magasins et autres				**1 443 620,00**	**1,78**
PROSUS NV	NL0013654783	EUR	38 000	1 443 620,00	1,78
Hôtels, restaurants et loisirs				**1 260 000,00**	**1,56**
DELIVERY HERO SE	DE000A2E4K43	EUR	35 000	1 260 000,00	1,56
Logiciels				**8 736 134,52**	**10,80**
ID LOGISTICS GROUP	FR0010929125	EUR	3 800	1 299 600,00	1,61
KION GROUP AG	DE000KGX8881	EUR	28 000	1 085 560,00	1,34
METSO CORP	FI0009014575	EUR	94 000	1 428 800,00	1,77
MICROSOFT CORP	US5949181045	USD	2 700	883 933,65	1,09
NEMETSCHEK SE	DE0006452907	EUR	15 000	796 500,00	0,98
PALO ALTO NETWORKS INC	US6974351057	USD	4 300	1 286 980,87	1,59
SAP SE	DE0007164600	EUR	5 500	737 000,00	0,91
ZALANDO SE	DE000ZAL1111	EUR	48 000	1 217 760,00	1,51
Machines				**5 879 145,07**	**7,27**
ATLAS COPCO AB-A SHS	SE0017486889	SEK	82 000	1 449 885,07	1,79
GEA GROUP AG	DE0006602006	EUR	26 000	1 561 300,00	1,93
JUNGHEINRICH AG	DE0006219934	EUR	33 000	762 300,00	0,94
SIEMENS ENERGY AG	DE000ENER6Y0	EUR	12 700	2 105 660,00	2,61
Marchés de capitaux				**5 511 854,50**	**6,81**
FINECOBANK SPA	IT0000072170	EUR	75 000	1 646 250,00	2,03
INPOST SA	LU2290522684	EUR	100 000	1 541 000,00	1,90
NORDNET AB PUBL	SE0015192067	SEK	70 000	2 324 604,50	2,88
Médias et services interactifs				**1 085 250,00**	**1,34**
SCOUT24 SE	DE000A12DM80	EUR	15 000	1 085 250,00	1,34

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Ordinateurs et périphériques				**1 116 343,79**	**1,38**
NETCOMPANY GROUP AS	DK0060952919	DKK	28 000	1 116 343,79	1,38
Producteur et commerce d'énergie indépendants				**1 204 450,00**	**1,49**
EDP RENOVAVEIS SA	ES0127797019	EUR	85 000	1 204 450,00	1,49
Produits pharmaceutiques				**1 545 800,00**	**1,91**
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	BE0003739530	EUR	5 900	1 545 800,00	1,91
Produits pour l'industrie du bâtiment				**1 678 388,25**	**2,07**
MUNTERS GROUP AB	SE0009806607	SEK	108 000	1 678 388,25	2,07
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication				**18 512 299,41**	**22,89**
ASM INTERNATIONAL NV	NL0000334118	EUR	3 000	3 001 500,00	3,71
ASML HOLDING NV	NL0010273215	EUR	2 300	3 959 220,00	4,89
INFINEON TECHNOLOGIES	DE0006231004	EUR	37 500	3 062 625,00	3,79
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NO0003055501	NOK	53 000	853 773,04	1,06
SK HYNIX INC-GDS	US78392B1070	EUR	1 700	2 669 000,00	3,30
STMICROELECTRONICS NV	NL0000226223	EUR	36 000	2 322 720,00	2,87
SUESS MICROTEC AG	DE000A1K0235	EUR	17 000	1 581 850,00	1,96
TERADYNE INC	US8807701029	USD	2 500	1 061 611,37	1,31
Services aux collectivités				**1 224 978,32**	**1,51**
VAT GROUP AG	CH0311864901	CHF	1 600	1 224 978,32	1,51
Services aux professionnels				**1 152 009,10**	**1,42**
ARVERNE GROUP (ARVERNE GROUP SA) CW 20-09-28	FR0014003AC4	EUR	250 000	12 500,00	0,02
ARVERNE GROUP SA	FR001400JWR8	EUR	143 515	1 139 509,10	1,40
Services clientèle divers				**1 044 750,00**	**1,29**
BEFESA SA	LU1704650164	EUR	35 000	1 044 750,00	1,29
Services de télécommunication diversifiés				**628 295,85**	**0,78**
INVISIO AB	SE0001200015	SEK	34 000	628 295,85	0,78

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services financiers diversifiés				**3 258 660,00**	**4,03**
ADYEN NV	NL0012969182	EUR	1 650	1 353 660,00	1,67
FLATEXDEGIRO AG	DE000FTG1111	EUR	50 800	1 905 000,00	2,36
Services liés aux technologies de l'information				**3 306 160,00**	**4,09**
INDRA SISTEMAS SA	ES0118594417	EUR	27 000	1 293 840,00	1,60
IONOS GROUP SE	DE000A3E00M1	EUR	38 000	1 035 120,00	1,28
SOPRA STERIA GROUP	FR0000050809	EUR	7 000	977 200,00	1,21
Technologies des soins de santé				**192 200,00**	**0,24**
MEDIAN TECHNOLOGIES	FR0011049824	EUR	40 000	192 200,00	0,24
TITRES D'OPC				**972 186,00**	**1,20**
OPCVM				**972 186,00**	**1,20**
Gestion collective				**972 186,00**	**1,20**
PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY PART I	FR001400CCK0	EUR	50	972 186,00	1,20
INDEMNITÉS SUR TITRES PRÊTÉS				**123,70**	**0,00**
Total				**78 441 257,28**	**96,95**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

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

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	78 441 257,28
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	3 646 577,55
Autres passifs (-)	-1 175 906,14
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**80 911 928,69**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES A	EUR	107 062,165	138,72
Action PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES B	EUR	26 385,892	100,68
Action PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES I	EUR	1 222,247	15 262,05
Action PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES SI	EUR	6 124,555	7 285,38
Action PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES Z	EUR	701,520	184,52

Compartiment :

PLUVALCA RENTOBLIG

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	128 897 003,43
b) Avoirs bancaires	322 937,74
c) Autres actifs détenus par l'OPC	11 489 993,66
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	140 709 934,83
e) Passif	-2 926 923,42
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	137 783 011,41

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
PLUVALCA RENTOBLIG A en EUR	C	31 448 564,06	168 268,187	186,89
PLUVALCA RENTOBLIG I en EUR	C	101 341 644,98	802 134,181	126,34
PLUVALCA RENTOBLIG Z en EUR	C	4 992 802,37	40 521,905	123,21

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	86,85	85,04
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	6,70	6,56
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	0,76	0,75

(*) Se reporter au f) de l’état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l’état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	128 036 066,67	92,93	90,99
Dollar Us	USD	860 936,76	0,62	0,61
TOTAL		**128 897 003,43**	**93,55**	**91,60**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	49,22	48,20
PAYS-BAS	7,04	6,89
ESPAGNE	5,41	5,29
BELGIQUE	5,32	5,21
ETATS-UNIS	5,31	5,19
ITALIE	5,19	5,08
LUXEMBOURG	3,74	3,66
ALLEMAGNE	3,24	3,17
SUEDE	3,17	3,10
DANEMARK	1,48	1,45
IRLANDE	0,83	0,81
AUSTRALIE	0,74	0,73
FINLANDE	0,65	0,64
HONGRIE	0,61	0,60
ROYAUME-UNI	0,58	0,57
PORTUGAL	0,52	0,51
AUTRICHE	0,43	0,42
SUISSE	0,08	0,08
TOTAL	**93,55**	**91,60**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,76	0,75
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	**0,76**	**0,75**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	22 177 948,73	25 104 533,34
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.		2 258 941,50
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	38 605 508,96	38 032 323,40

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - *58, avenue Marceau - 75008 - Paris*

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2026
Action PLUVALCA RENTOBLIG A	
Frais de gestion variables provisionnés	22 400,51
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,07
Frais de gestion variables acquis	1 438,90
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA RENTOBLIG I	
Frais de gestion variables provisionnés	92 622,96
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,08
Frais de gestion variables acquis	16 891,27
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Action PLUVALCA RENTOBLIG Z	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

a) Titres et matières premières prêtés

Montant	7 588 636,14				
% de l'Actif Net (*)	5,51				

(*) % hors trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

Montant	7 588 636,14				
% de l'Actif Net	5,51				

c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement

d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

CACEIS BANK LUXEMBOURG LUXEMBOURG	7 588 636,14				

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations					
- OPC					
- TCN					
- Cash	2 579 841,43				
Rating					

Monnaie de la garantie					
Euro	2 579 841,43				

f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					
Ouvertes					

h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an	1 960 377,53				
Ouvertes	5 628 258,61				

i) Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)					
Montant utilisé (%)					
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros					

j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

Caceis Bank					
Titres					
Cash	2 579 841,43				

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Titres					
Cash					

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC	3 741,78				
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC					
- Gestionnaire					
- Tiers					

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

Financière Arbevel veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

i) Données sur la réutilisation des garanties

La règlementation applicable aux OPCVM interdit la réutilisation par ce dernier des garanties reçues en titres.

Les garanties reçues en espèces sont réinvesties dans les 5 supports suivants :

- OPCVM monétaires court terme (tels que définis par l'ESMA dans ses orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM)
- Dépôt
- Titres d'Etats Long Terme de haute qualité
- Titres d'Etats Court Terme de haute qualité
- Prises en pension

Le montant maximal de réutilisation est de 0% pour les titres et 100% du montant reçu pour les espèces. Le montant utilisé est de 0% pour les titres et 100% pour les espèces reçus.

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Financière Arbevel veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mise en pension, Financière Arbevel a confié au dépositaire de l'OPCVM, pour le compte de celui-ci, les réalisations suivantes : la sélection des contreparties, la demande de mise en place des contrats de marché, le contrôle du risque de contrepartie, le suivi qualitatif et quantitatif de la collatéralisation (contrôles de dispersion, des notations, des liquidités), des pensions et prêts de titres.

Les revenus nets résultant de ces opérations sont restitués à l'OPCM pour plus de 50%. Financière Arbevel ne peut pas percevoir plus de 50% des revenus nets générés par ces opérations.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				**1 372 132,32**	**1,00**
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**1 372 132,32**	**1,00**
Gestion immobilière et développement				**475 028,71**	**0,35**
VONOVIA SE 0.875% 20-05-32 CV	DE000A4DFHL5	EUR	500 000	475 028,71	0,35
Logiciels				**440 822,24**	**0,32**
FNAC DARTY 0.25% 23-03-27 CV	FR0014002JO2	EUR	5 513	440 822,24	0,32
Services de télécommunication diversifiés				**456 281,37**	**0,33**
CELLNEX TELECOM 0.75% 20-11-31 CV	XS2257580857	EUR	500 000	456 281,37	0,33
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				**127 524 871,11**	**92,55**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**127 524 871,11**	**92,55**
Assurance				**7 569 188,79**	**5,49**
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	XS2201857534	EUR	1 500 000	1 464 999,64	1,06
CAISSE NATLE DE REASSU MUT AGRICOLE 0.75% 07-07-28	FR0014004EF7	EUR	600 000	575 896,36	0,42
CASA ASSURANCES 2.0% 17-07-30	FR0013523602	EUR	1 000 000	961 533,08	0,70
COFACE 6.0% 22-09-32	FR001400CSY7	EUR	1 500 000	1 721 760,82	1,25
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 2.125% 16-09-29	FR0013447125	EUR	1 000 000	982 745,34	0,71
MAPFRE 4.5% 09-06-37 EMTN	ES0224244139	EUR	1 300 000	1 326 930,30	0,96
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 2.125% 21-06-52	FR0014003XZ7	EUR	600 000	535 323,25	0,39
Automobiles				**4 990 524,37**	**3,62**
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE 4.5% 27-09-28	XS2615940215	EUR	1 200 000	1 269 502,77	0,92
RENAULT TPA	FR0000140014	EUR	890	327 911,16	0,24
SOCIETE FONCIERE FINANCIERE ET DE PARTIC 1.875% 30-10-26	FR0013457405	EUR	1 000 000	1 008 800,62	0,73
STELLANTIS NV 4.625% 06-06-35	XS3090092233	EUR	300 000	293 992,36	0,21
STELLANTIS NV 6.25% PERP	XS3307413842	EUR	1 300 000	1 278 588,64	0,93
VOLVO CAR AB 4.25% 31-05-28	XS2486825669	EUR	800 000	811 728,82	0,59

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Banques commerciales				**15 580 111,90**	**11,29**
BBVA 4.625% 13-01-31	XS2573712044	EUR	500 000	534 100,55	0,39
BNP PAR 1.125% 15-01-32 EMTN	FR0013476611	EUR	1 000 000	993 763,08	0,72
BNP PAR 2.75% 25-07-28 EMTN	FR001400AKP6	EUR	900 000	921 192,41	0,67
BNP PARIBAS	FR0000140063	EUR	3 275	465 112,23	0,34
BNP PAR TMOR+-0.25% PERP	FR0000572646	EUR	500 000	476 549,49	0,35
BPCE 0.75% 03-03-31 EMTN	FR00140027U2	EUR	1 500 000	1 332 961,95	0,94
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	FR001400KDS4	EUR	500 000	544 192,98	0,39
CRELAN 5.25% 23-01-32	BE0002989706	EUR	700 000	765 687,09	0,56
FORD MOTOR CREDIT 3.622% 27-07-28	XS3106098463	EUR	1 080 000	1 118 009,71	0,81
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	XS2586123965	EUR	1 000 000	1 062 003,04	0,77
ING GROEP NV 5.0% 20-02-35	XS2588986997	EUR	1 000 000	1 060 482,19	0,77
RCI BANQUE 3.375% 26-07-29	FR001400U4M6	EUR	500 000	515 487,91	0,37
RCI BANQUE 3.875% 30-09-30	FR001400SSO4	EUR	800 000	831 476,16	0,60
RCI BANQUE 4.875% 02-10-29	FR001400KY69	EUR	1 000 000	1 077 047,33	0,78
SG 4.875% 21-11-31	FR001400M6F5	EUR	1 000 000	1 083 519,25	0,79
SG 5.25% 06-09-32 EMTN	FR001400CKA4	EUR	500 000	532 588,42	0,39
VGP 1.5% 08-04-29	BE6327721237	EUR	1 300 000	1 237 701,60	0,90
VGP 4.25% 29-01-31	BE6362152199	EUR	1 000 000	1 028 236,51	0,75
Biens de consommation durables				**1 474 311,78**	**1,07**
SEB 3.625% 24-06-30	FR0014010ME0	EUR	1 500 000	1 474 311,78	1,07
Boissons				**3 082 254,66**	**2,24**
CARLSBERG BREWERIES AS 3.0% 28-08-29	XS3002418914	EUR	2 000 000	2 043 570,14	1,49
PERNOD RICARD 3.75% 15-09-33	FR001400KPC2	EUR	1 000 000	1 038 684,52	0,75
Compagnies aériennes				**915 320,52**	**0,66**
AIR FR KLM 4.625% 23-05-29	FR001400Q6Z9	EUR	500 000	517 941,75	0,37
EASYJET 3.75% 20-03-31 EMTN	XS2783118131	EUR	390 000	397 378,77	0,29

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Composants automobiles				**2 657 734,28**	**1,93**
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 4.875% 13-03-29	FR001400OLD1	EUR	1 100 000	1 145 969,38	0,83
MICHELIN FINANCE SA LUXEMBOURG 1.75% 28-05-27	XS1233734562	EUR	1 000 000	991 338,08	0,72
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	DE000A3823R3	EUR	500 000	520 426,82	0,38
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				**2 032 487,96**	**1,48**
CARREFOUR S A 3.75% 24-05-33	FR0014010M61	EUR	1 000 000	1 005 346,85	0,73
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	XS2532478430	EUR	1 000 000	1 027 141,11	0,75
Divertissement				**1 002 059,38**	**0,73**
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3.0% 30-06-27	XS2496288593	EUR	1 000 000	1 002 059,38	0,73
Electricité				**4 969 038,30**	**3,61**
EDF 2.875% PERP	FR0013534351	EUR	1 400 000	1 406 776,86	1,02
EDF 4.375% 12-10-29 EMTN	FR001400D6N0	EUR	700 000	747 704,28	0,54
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.875% 02-08-81	PTEDPROM0029	EUR	700 000	711 429,27	0,52
LEGRAND 3.5% 26-06-34	FR001400QQ30	EUR	1 500 000	1 506 203,01	1,10
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 2.375% PERP	XS2437854487	EUR	600 000	596 924,88	0,43
Emballage et conditionnement				**696 230,12**	**0,51**
VERALLIA SASU 3.875% 04-11-32	FR001400TRD7	EUR	700 000	696 230,12	0,51
Equipements électriques				**2 696 656,97**	**1,96**
ALSTOM 5.868% PERP	FR001400Q7G7	EUR	400 000	435 074,20	0,32
NEXANS 4.25% 11-03-30	FR001400OL29	EUR	500 000	516 688,77	0,38
NEXANS 5.5% 05-04-28	FR001400H0F5	EUR	700 000	732 081,19	0,53
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.5% 12-06-33	FR001400IJU1	EUR	1 000 000	1 012 812,81	0,73
Equipements et instruments électroniques				**774 629,48**	**0,56**
IBERDROLA INTL BV 2.25% PERP	XS2244941147	EUR	800 000	774 629,48	0,56
FPI de détail				**1 044 568,36**	**0,76**
KLEPIERRE 3.875% 23-09-33 EMTN	FR001400NDQ2	EUR	1 000 000	1 044 568,36	0,76

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FPI résidentielles				**1 945 205,65**	**1,41**
ALTAREA COGEDIM 1.75% 16-01-30	FR00140010J1	EUR	900 000	847 693,66	0,62
ALTAREA COGEDIM 5.5% 02-10-31	FR001400SVW1	EUR	1 000 000	1 097 511,99	0,79
Gaz				**1 780 450,27**	**1,29**
SNAM 3.25% 01-07-32 EMTN	XS3096163160	EUR	1 800 000	1 780 450,27	1,29
Gestion et promotion immobilière				**964 850,35**	**0,70**
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	XS2900445375	EUR	300 000	315 490,82	0,23
ICADE SANTE SAS 5.5% 19-09-28	FR001400KL23	EUR	600 000	649 359,53	0,47
Gestion immobilière et développement				**1 315 586,86**	**0,95**
CITYCON OYJ 7.875% PERP	XS2830463118	EUR	300 000	276 134,18	0,20
VONOVIA SE 0.625% 14-12-29	DE000A3E5MH6	EUR	500 000	459 962,33	0,33
VONOVIA SE 1.0% 16-06-33	DE000A3E5MJ2	EUR	700 000	579 490,35	0,42
Hôtels, restaurants et loisirs				**5 111 210,94**	**3,71**
ACCOR 3.875% 11-03-31	FR001400OJO2	EUR	1 000 000	1 023 241,58	0,74
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30	XS2831585786	EUR	80 000	83 024,97	0,06
LA FRANCAISE DES JEUX 3.0% 21-11-30	FR001400U660	EUR	1 000 000	1 002 613,77	0,73
LA FRANCAISE DES JEUX 3.375% 21-11-33	FR001400U678	EUR	2 000 000	1 997 239,73	1,45
SPIE 3.75% 28-05-30	FR001400ZYD0	EUR	1 000 000	1 005 090,89	0,73
Industrie aérospatiale et défense				**153 416,41**	**0,11**
MTU AERO ENGINES 3.875% 18-09-31	XS2887896574	EUR	145 000	153 416,41	0,11
Infrastructure de transports				**1 284 438,55**	**0,93**
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 1.625% 25-01-28	XS2434701616	EUR	700 000	689 726,97	0,50
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 1.625% 27-11-27	FR0013298676	EUR	600 000	594 711,58	0,43
Logiciels				**3 170 083,91**	**2,30**
INTERNAT CONSOLIDATED AIRLINES GRP 3.352% 11-09-30	XS3170907060	EUR	1 000 000	1 020 824,67	0,74
INTERNAT CONSOLIDATED AIRLINES GRP 3.875% 28-01-31	XS3364672256	EUR	1 500 000	1 521 751,13	1,10
TELEFON AB LM ERICSSON 5.375% 29-05-28	XS2725836410	EUR	600 000	627 508,11	0,46

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Marchés de capitaux				**3 297 737,38**	**2,39**
ABN AMRO BK 3.0% 01-06-32 EMTN	XS2487054939	EUR	1 500 000	1 469 629,42	1,07
SAIPEM FINANCE INTL BV 4.875% 30-05-30	XS2826718087	EUR	1 000 000	1 050 212,53	0,76
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	XS2816753979	EUR	750 000	777 895,43	0,56
Media				**950 125,48**	**0,69**
JCDECAUX 1.625% 07-02-30	FR00140082Z6	EUR	1 000 000	950 125,48	0,69
Métaux et minerais				**1 244 991,47**	**0,90**
ARCELLOR MITTAL 4.875% 26-09-26	XS2537060746	EUR	1 000 000	1 040 558,70	0,75
ERAMET 7.25% 22-05-28	FR001400HZE3	EUR	200 000	204 432,77	0,15
Outils et services appliqués aux sciences biologiques				**489 156,25**	**0,36**
IQVIA 2.25% 15-03-29	XS2305744059	EUR	500 000	489 156,25	0,36
Papier et industrie du bois				**617 442,78**	**0,45**
SPA HOLDINGS 3 OY 4.875% 04-02-28	USX9264JAA26	USD	700 000	617 442,78	0,45
Pétrole et gaz				**3 717 798,27**	**2,70**
BP CAP MK 3.625% PERP	XS2193662728	EUR	400 000	399 542,78	0,29
ENI 4.25% 19-05-33 EMTN	XS2623956773	EUR	1 500 000	1 566 229,93	1,14
OMV AG 2.875% PERP	XS2224439971	EUR	600 000	596 316,12	0,43
TOTALENERGIES SE 1.625% PERP	XS2290960520	EUR	600 000	588 935,55	0,43
TOTALENERGIES SE 2.0% PERP	XS2224632971	EUR	600 000	566 773,89	0,41
Produits alimentaires				**1 951 134,09**	**1,42**
BARRY CAL 4.25% 19-08-31	BE6360449621	EUR	100 000	106 128,10	0,08
BEL 4.375% 11-04-29	FR001400P4R2	EUR	1 000 000	1 023 593,77	0,74
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	XS2913056797	EUR	800 000	821 412,22	0,60
Produits chimiques				**4 287 405,43**	**3,11**
ARKEMA 3.5% 12-09-34 EMTN	FR001400SJS4	EUR	300 000	301 878,27	0,22
BASGR 3 1/8 06/29/28	XS2491542374	EUR	500 000	502 680,92	0,36
PPG INDUSTRIES 3.25% 04-03-32	XS3013011203	EUR	1 400 000	1 396 863,90	1,01

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ROQUETTE FRERES 5.494% PERP	FR001400U3Q9	EUR	1 000 000	1 031 386,11	0,75
SOLVAY 4.25% 03-10-31	BE6350792089	EUR	1 000 000	1 054 596,23	0,77
Produits pharmaceutiques				**2 797 297,44**	**2,03**
JOHNSON AND JOHNSON 3.35% 26-02-37	XS3005214799	EUR	2 000 000	1 990 748,77	1,44
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	XS2406607098	EUR	800 000	806 548,67	0,59
Produits pour l'industrie du bâtiment				**4 211 821,37**	**3,06**
ASSA ABLOY AB 4.125% 13-09-35	XS2678191904	EUR	2 000 000	2 146 210,00	1,56
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.625% 09-08-36	XS2874381333	EUR	1 000 000	1 016 656,03	0,74
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.875% 29-11-30	XS2723549361	EUR	1 000 000	1 048 955,34	0,76
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication				**505 373,49**	**0,37**
INFINEON TECHNOLOGIES AG 3.625% PERP	XS2056730679	EUR	500 000	505 373,49	0,37
Services aux collectivités				**4 237 111,90**	**3,08**
ENGIE 3.75% 06-09-27 EMTN	FR001400KHF2	EUR	1 000 000	1 039 144,18	0,75
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 05-06-35	XS2181689659	EUR	1 000 000	845 884,52	0,61
SUEZ 2.875% 24-05-34 EMTN	FR001400AFO9	EUR	1 000 000	936 371,92	0,68
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.322% PERP	FR0014012S06	EUR	1 400 000	1 415 711,28	1,04
Services aux entreprises				**3 554 379,86**	**2,58**
ELIS EX HOLDELIS 3.75% 21-03-30	FR001400OP33	EUR	1 000 000	1 022 832,19	0,74
ELO 6.0% 22-03-29 EMTN	FR001400KWR6	EUR	500 000	523 808,56	0,38
LA POSTE 5.0% PERP	FR001400WJI7	EUR	800 000	861 921,75	0,63
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 3.875% 23-02-30	XS2771418097	EUR	100 000	103 098,52	0,07
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	XS2676818482	EUR	1 000 000	1 042 718,84	0,76
Services aux professionnels				**2 587 127,03**	**1,88**
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	FR0013460607	EUR	1 000 000	996 070,62	0,72
BUREAU VERITAS 3.5% 22-05-36	FR001400Q6S4	EUR	1 500 000	1 483 907,26	1,08
TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22-11-28	FR001400M2F4	EUR	100 000	107 149,15	0,08

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services clientèle divers				**2 150 344,49**	**1,56**
AYVENS 3.875% 24-01-28	FR001400NC70	EUR	1 000 000	1 029 620,14	0,75
AYVENS 4.25% 18-01-27 EMTN	FR001400F6E7	EUR	500 000	513 856,16	0,37
EDENRED 3.625% 13-06-31	FR001400IIU3	EUR	600 000	606 868,19	0,44
Services de télécommunication diversifiés				**5 750 633,21**	**4,17**
CELLNEX TELECOM 1.0% 20-04-27	XS2102934697	EUR	500 000	494 145,00	0,36
NBN 3.375% 29-11-32 EMTN	XS3074419006	EUR	1 000 000	1 020 270,14	0,74
ORANGE 3.25% 17-01-35 EMTN	FR001400SMM1	EUR	1 000 000	983 940,82	0,71
ORANGE 4.5% PERP	FR001400OXS4	EUR	1 000 000	1 035 745,00	0,75
PROXIMUS 4.125% 17-11-33 EMTN	BE0002977586	EUR	1 000 000	1 057 234,11	0,77
PROXIMUS 4.75% PERP	BE0390158245	EUR	1 100 000	1 159 298,14	0,84
Services financiers diversifiés				**11 067 384,28**	**8,03**
ADECCO INTL FINANCIAL 0.125% 21-09-28	XS2386592484	EUR	700 000	656 248,32	0,48
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.625% 15-11-27	XS1717355561	EUR	500 000	495 687,60	0,36
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.125% 12-09-26	FR0013201431	EUR	400 000	406 403,29	0,29
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.875% 16-06-32	FR001400AY79	EUR	1 000 000	1 005 508,63	0,73
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.625% 03-07-29	XS2022084367	EUR	1 000 000	971 175,48	0,70
EURAZEO 4.625% 17-04-31	FR0014017VR8	EUR	1 200 000	1 234 206,16	0,90
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 3.125% 06-09-29	BE0002876572	EUR	1 000 000	1 028 069,32	0,75
INDIGO GROUP 4.5% 18-04-30	FR001400LCK1	EUR	500 000	523 005,79	0,38
JDE PEET S BV 1.125% 16-06-33	XS2354444379	EUR	500 000	414 446,58	0,30
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	XS2357737910	EUR	409 000	416 764,98	0,30
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 3.625% 05-09-34	XS2894862080	EUR	1 000 000	1 027 779,52	0,75
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 4.5% PERP	XS3102778191	EUR	300 000	303 224,92	0,22
SHURGARD LUXEMBOURG 3.625% 22-10-34	BE6356733327	EUR	1 500 000	1 493 387,57	1,07
SUEZ SACA 4.625% 03-11-28 EMTN	FR001400DQ84	EUR	800 000	847 982,14	0,62
TEXTRON FINANCIAL TSFR3R+1.735% 15-02-42	USU88321AC55	USD	300 000	243 493,98	0,18

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Sociétés commerciales et de distribution				**2 422 083,20**	**1,76**
AIR LEASE 3.7% 15-04-30 EMTN	XS2628704210	EUR	1 000 000	1 009 596,85	0,74
REXEL 2.125% 15-12-28	XS2403428472	EUR	700 000	680 752,43	0,49
REXEL 5.25% 15-09-30	XS2655993033	EUR	700 000	731 733,92	0,53
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)				**5 355 668,26**	**3,89**
COLSM 2 1/2 11/28/29	XS1725678194	EUR	500 000	495 832,26	0,36
COVIVIO 4.625% 05-06-32 EMTN	FR001400MDV4	EUR	1 000 000	1 052 561,23	0,76
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.125% 23-09-31	XS3182049935	EUR	1 600 000	1 599 598,14	1,17
UNIBAIL RODAMCO SE 4.125% 11-12-30	FR001400MLN4	EUR	1 400 000	1 472 333,49	1,07
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	FR001400Y8Z5	EUR	700 000	735 343,14	0,53
Soins et autres services médicaux				**1 119 495,62**	**0,81**
AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE BV 3.5% 08-03-32	XS2772266693	EUR	1 100 000	1 119 495,62	0,81
TITRES D'OPC				**1 049 213,90**	**0,76**
OPCVM				**1 049 213,90**	**0,76**
Gestion collective				**1 049 213,90**	**0,76**
Union Plus IC	FR0000009987	EUR	5	1 049 213,90	0,76
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES PRÊTÉS				**7 588 636,14**	**5,51**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**7 588 636,14**	**5,51**
Automobiles				**1 175 969,42**	**0,85**
STELLANTIS NV 4.625% 06-06-35	XS3090092233	EUR	1 200 000	1 175 969,42	0,85
Compagnies aériennes				**825 325,15**	**0,60**
EASYJET 3.75% 20-03-31 EMTN	XS2783118131	EUR	810 000	825 325,15	0,60
Emballage et conditionnement				**795 691,56**	**0,58**
VERALLIA SASU 3.875% 04-11-32	FR001400TRD7	EUR	800 000	795 691,56	0,58

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Equipements électriques				**1 196 454,06**	**0,87**
ALSTOM 5.868% PERP	FR001400Q7G7	EUR	1 100 000	1 196 454,06	0,87
Gestion immobilière et développement				**184 089,45**	**0,13**
CITYCON OYJ 7.875% PERP	XS2830463118	EUR	200 000	184 089,45	0,13
Hôtels, restaurants et loisirs				**103 781,21**	**0,08**
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30	XS2831585786	EUR	100 000	103 781,21	0,08
Industrie aérospatiale et défense				**163 996,85**	**0,12**
MTU AERO ENGINES 3.875% 18-09-31	XS2887896574	EUR	155 000	163 996,85	0,12
Produits alimentaires				**424 512,38**	**0,31**
BARRY CAL 4.25% 19-08-31	BE6360449621	EUR	400 000	424 512,38	0,31
Produits chimiques				**1 207 513,07**	**0,87**
ARKEMA 3.5% 12-09-34 EMTN	FR001400SJS4	EUR	1 200 000	1 207 513,07	0,87
Services aux collectivités				**101 122,23**	**0,07**
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.322% PERP	FR0014012S06	EUR	100 000	101 122,23	0,07
Services aux entreprises				**520 134,30**	**0,38**
LA POSTE 5.0% PERP	FR001400WJI7	EUR	100 000	107 740,22	0,08
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 3.875% 23-02-30	XS2771418097	EUR	400 000	412 394,08	0,30
Services aux professionnels				**214 298,30**	**0,16**
TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22-11-28	FR001400M2F4	EUR	200 000	214 298,30	0,16
Services clientèle divers				**404 578,79**	**0,29**
EDENRED 3.625% 13-06-31	FR001400IIU3	EUR	400 000	404 578,79	0,29
Services de télécommunication diversifiés				**105 390,74**	**0,08**
PROXIMUS 4.75% PERP	BE0390158245	EUR	100 000	105 390,74	0,08
Services financiers diversifiés				**165 778,63**	**0,12**
JDE PEET S BV 1.125% 16-06-33	XS2354444379	EUR	200 000	165 778,63	0,12

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INDEMNITÉS SUR TITRES PRÊTÉS				**2 610,39**	**0,00**
Total				**137 537 463,86**	**99,82**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

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

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BUND 0926	65	86 450,00		8 277 100,00
Sous-total 1.		**86 450,00**		**8 277 100,00**
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		**86 450,00**		**8 277 100,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	137 537 463,86
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	86 450,00
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	3 086 020,97
Autres passifs (-)	-2 926 923,42
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**137 783 011,41**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action PLUVALCA RENTOBLIG A	EUR	168 268,187	186,89
Action PLUVALCA RENTOBLIG I	EUR	802 134,181	126,34
Action PLUVALCA RENTOBLIG Z	EUR	40 521,905	123,21

Compartiment :

PLUVALCA ALTERNA PLUS

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	52 902 293,83
b) Avoirs bancaires	372 712,92
c) Autres actifs détenus par l'OPC	18 415 431,58
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	71 690 438,33
e) Passif	-6 615 810,95
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	65 074 627,38

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
PLUVALCA ALTERNA PLUS A en EUR	C	60 472 605,33	3 304 207,028	18,30
PLUVALCA ALTERNA PLUS B en EUR	C	4 109 608,88	34 151,470	120,33
PLUVALCA ALTERNA PLUS Z en EUR	C	492 413,17	3 959,044	124,37

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	76,33	69,29
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	4,97	4,51
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	9,23	8,37

(*) Se reporter au f) de l’état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l’état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	52 902 293,83	81,29	73,79
TOTAL		**52 902 293,83**	**81,29**	**73,79**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	52,67	47,81
PAYS-BAS	8,02	7,28
ESPAGNE	5,83	5,29
ITALIE	3,21	2,92
ALLEMAGNE	3,01	2,74
ETATS-UNIS	2,78	2,52
ROYAUME-UNI	2,19	1,99
BELGIQUE	1,58	1,43
LUXEMBOURG	1,07	0,97
PORTUGAL	0,62	0,57
AUTRICHE	0,31	0,28
TOTAL	**81,29**	**73,79**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	9,23	8,37
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	**9,23**	**8,37**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	6 531 579,30	11 903 240,64
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	516 482,19	
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	3 578 812,98	1 894 768,49

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - *58, avenue Marceau - 75008 - Paris*

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2026
Action PLUVALCA ALTERNA PLUS A	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	608,02
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Action PLUVALCA ALTERNA PLUS B	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	956,40
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
Action PLUVALCA ALTERNA PLUS Z	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

a) Titres et matières premières prêtés

Montant	6 204 779,60				
% de l'Actif Net (*)	9,53				

(*) % hors trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

Montant	6 204 779,60				
% de l'Actif Net	9,53				

c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement

SPAIN GOVERNMENT BOND ESPAGNE	384 077,90				

d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

CACEIS BANK LUXEMBOURG LUXEMBOURG	6 204 779,60				

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations	384 077,90				
- OPC					
- TCN					
- Cash	6 128 756,00				
Rating					

Monnaie de la garantie					
Euro	6 512 833,90				

f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					
Ouvertes	384 077,90				

h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an	3 766 153,32				
Plus d'1 an	316 315,20				
Ouvertes	2 122 311,08				

i) Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)					
Montant utilisé (%)					
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros					

j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

Caceis Bank					
Titres	384 077,90				
Cash	6 128 756,00				

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Titres					
Cash					

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC	804,50				
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC					
- Gestionnaire					
- Tiers					

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

Financière Arbevel veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

i) Données sur la réutilisation des garanties

La règlementation applicable aux OPCVM interdit la réutilisation par ce dernier des garanties reçues en titres.

Les garanties reçues en espèces sont réinvesties dans les 5 supports suivants :

- OPCVM monétaires court terme (tels que définis par l'ESMA dans ses orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM)
- Dépôt
- Titres d'Etats Long Terme de haute qualité
- Titres d'Etats Court Terme de haute qualité
- Prises en pension

Le montant maximal de réutilisation est de 0% pour les titres et 100% du montant reçu pour les espèces. Le montant utilisé est de 0% pour les titres et 100% pour les espèces reçus.

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Financière Arbevel veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mise en pension, Financière Arbevel a confié au dépositaire de l'OPCVM, pour le compte de celui-ci, les réalisations suivantes : la sélection des contreparties, la demande de mise en place des contrats de marché, le contrôle du risque de contrepartie, le suivi qualitatif et quantitatif de la collatéralisation (contrôles de dispersion, des notations, des liquidités), des pensions et prêts de titres.

Les revenus nets résultant de ces opérations sont restitués à l'OPCM pour plus de 50%. Financière Arbevel ne peut pas percevoir plus de 50% des revenus nets générés par ces opérations.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				**8 567 724,57**	**13,17**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**8 567 724,57**	**13,17**
Banques commerciales				**1 021 400,00**	**1,57**
BNP PARIBAS	FR0000131104	EUR	10 000	1 021 400,00	1,57
Boissons				**78 675,52**	**0,12**
PERNOD RICARD SA	FR0000120693	EUR	1 232	78 675,52	0,12
Composants automobiles				**189 742,50**	**0,29**
MICHELIN (CGDE)	FR001400AJ45	EUR	5 622	189 742,50	0,29
Equipements électriques				**1 430 866,10**	**2,22**
ALSTOM	FR0010220475	EUR	9 633	146 566,10	0,23
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	EUR	4 500	1 284 300,00	1,99
Equipements et fournitures médicaux				**1 173 875,75**	**1,80**
BIOMERIEUX	FR0013280286	EUR	8 980	616 926,00	0,94
ESSILORLUXOTTICA	FR0000121667	EUR	3 395	556 949,75	0,86
Gaz				**921 000,00**	**1,42**
RUBIS	FR0013269123	EUR	30 000	921 000,00	1,42
Pétrole et gaz				**952 420,00**	**1,46**
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	EUR	14 000	952 420,00	1,46
Producteur et commerce d'énergie indépendants				**1 048 344,00**	**1,61**
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	EUR	6 050	1 048 344,00	1,61
Services aux professionnels				**797 051,40**	**1,22**
ARVERNE GROUP (ARVERNE GROUP SA) CW 20-09-28	FR0014003AC4	EUR	250 000	12 500,00	0,02
ARVERNE GROUP SA	FR001400JWR8	EUR	98 810	784 551,40	1,20

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services liés aux technologies de l'information				**483 320,00**	**0,74**
THALES	FR0000121329	EUR	2 150	483 320,00	0,74
Textiles, habillement et produits de luxe				**471 029,30**	**0,72**
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	EUR	973	471 029,30	0,72
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				**663 830,19**	**1,02**
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**663 830,19**	**1,02**
Hôtels, restaurants et loisirs				**251 452,55**	**0,39**
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	FR0013521085	EUR	4 156	251 452,55	0,39
Logiciels				**321 121,37**	**0,49**
FNAC DARTY 0.25% 23-03-27 CV	FR0014002JO2	EUR	4 016	321 121,37	0,49
Services de télécommunication diversifiés				**91 256,27**	**0,14**
CELLNEX TELECOM 0.75% 20-11-31 CV	XS2257580857	EUR	100 000	91 256,27	0,14
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				**43 286 661,17**	**66,52**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**43 286 661,17**	**66,52**
Assurance				**2 015 219,04**	**3,10**
COFACE 6.0% 22-09-32	FR001400CSY7	EUR	900 000	1 033 056,49	1,59
MAPFRE 4.5% 09-06-37 EMTN	ES0224244139	EUR	700 000	714 500,93	1,10
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 2.125% 21-06-52	FR0014003XZ7	EUR	300 000	267 661,62	0,41
Automobiles				**5 378 535,24**	**8,25**
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE 4.5% 27-09-28	XS2615940215	EUR	1 200 000	1 269 502,77	1,95
RENAULT 2.5% 02-06-27 EMTN	FR0014006W65	EUR	1 000 000	996 969,79	1,53
RENAULT TPA	FR0000140014	EUR	2 100	773 722,95	1,19
STELLANTIS NV 1.125% 18-09-29	FR0013447166	EUR	2 500 000	2 338 339,73	3,58
Banques commerciales				**3 310 426,20**	**5,09**
BNP PAR TMOR+-0.25% PERP	FR0000572646	EUR	1 000 000	953 098,99	1,46

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	XS2586123965	EUR	750 000	796 502,28	1,22
SG 5.25% 06-09-32 EMTN	FR001400CKA4	EUR	500 000	532 588,42	0,82
VGP 4.25% 29-01-31	BE6362152199	EUR	1 000 000	1 028 236,51	1,59
Compagnies aériennes				**1 091 292,05**	**1,68**
AIR FR KLM 8.5% 31-05-28	FR001400F2R8	EUR	1 000 000	1 091 292,05	1,68
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				**394 120,11**	**0,61**
CARREFOUR 1.0% 17-05-27 EMTN	FR0013419736	EUR	400 000	394 120,11	0,61
Divertissement				**1 503 089,08**	**2,31**
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3.0% 30-06-27	XS2496288593	EUR	1 500 000	1 503 089,08	2,31
Electricité				**1 474 679,98**	**2,27**
EDF 4.375% 12-10-29 EMTN	FR001400D6N0	EUR	1 000 000	1 068 148,97	1,65
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.875% 02-08-81	PTEDPROM0029	EUR	400 000	406 531,01	0,62
Equipements électriques				**945 432,77**	**1,45**
ALSTOM 5.868% PERP	FR001400Q7G7	EUR	100 000	108 768,55	0,17
NEXANS 5.5% 05-04-28	FR001400H0F5	EUR	800 000	836 664,22	1,28
Equipements et instruments électroniques				**387 314,74**	**0,60**
IBERDROLA INTL BV 2.25% PERP	XS2244941147	EUR	400 000	387 314,74	0,60
Gestion immobilière et développement				**390 523,62**	**0,60**
VONOVIA SE 0.625% 07-10-27	DE000A2R8ND3	EUR	400 000	390 523,62	0,60
Hôtels, restaurants et loisirs				**2 132 481,42**	**3,28**
AMADEUS CM 2.875% 20-05-27	XS2177555062	EUR	2 000 000	2 007 943,97	3,09
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30	XS2831585786	EUR	120 000	124 537,45	0,19
Industrie aérospatiale et défense				**720 266,90**	**1,11**
FRAN 0.75% 17-03-31	FR0014002G36	EUR	800 000	720 266,90	1,11
Infrastructure de transports				**1 588 412,94**	**2,44**
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 1.625% 25-01-28	XS2434701616	EUR	400 000	394 129,70	0,61

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 1.625% 27-11-27	FR0013298676	EUR	600 000	594 711,58	0,91
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 2.5% 04-05-27	FR0013510823	EUR	600 000	599 571,66	0,92
Logiciels				**978 429,93**	**1,50**
BOUYGUES 2.25% 29-06-29	FR001400AJX2	EUR	1 000 000	978 429,93	1,50
Marchés de capitaux				**595 661,14**	**0,92**
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.125% 08-02-28	XS1767931121	EUR	600 000	595 661,14	0,92
Matériaux de construction				**796 930,95**	**1,22**
IMERYS 1.0% 15-07-31	FR0014003GX7	EUR	900 000	796 930,95	1,22
Media				**855 112,93**	**1,31**
JCDECAUX 1.625% 07-02-30	FR00140082Z6	EUR	900 000	855 112,93	1,31
Pétrole et gaz				**2 273 370,39**	**3,49**
ENI 4.25% 19-05-33 EMTN	XS2623956773	EUR	1 625 000	1 696 749,09	2,60
OMV AG 2.875% PERP	XS2224439971	EUR	200 000	198 772,04	0,31
TOTALENERGIES SE 2.0% PERP	XS2224632971	EUR	400 000	377 849,26	0,58
Produits alimentaires				**1 921 953,56**	**2,95**
VILMORIN ET CIE 1.375% 26-03-28	FR0014002KP7	EUR	2 000 000	1 921 953,56	2,95
Produits pharmaceutiques				**301 945,63**	**0,46**
GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	XS2337703537	EUR	300 000	301 945,63	0,46
Produits pour l'industrie du bâtiment				**986 360,82**	**1,52**
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.125% 10-06-28	XS2517103417	EUR	1 000 000	986 360,82	1,52
Services aux collectivités				**3 370 135,40**	**5,18**
EDP FIN 1.5% 22-11-27 EMTN	XS1721051495	EUR	1 000 000	992 043,29	1,52
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 1.0% 25-05-27	FR0013250560	EUR	1 500 000	1 480 831,64	2,28
FRAN GOVE BON 0.25% 25-11-26	FR0013200813	EUR	700 000	695 016,00	1,07
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.322% PERP	FR0014012S06	EUR	200 000	202 244,47	0,31

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux professionnels				**513 119,48**	**0,79**
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	FR0013460607	EUR	300 000	298 821,18	0,46
TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22-11-28	FR001400M2F4	EUR	200 000	214 298,30	0,33
Services clientèle divers				**525 545,62**	**0,81**
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	XS2498554992	EUR	500 000	525 545,62	0,81
Services de télécommunication diversifiés				**1 091 301,92**	**1,68**
TDF INFRASTRUCTURE SAS 5.625% 21-07-28	FR001400J861	EUR	1 000 000	1 091 301,92	1,68
Services financiers diversifiés				**5 032 637,89**	**7,73**
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.125% 12-09-26	FR0013201431	EUR	600 000	609 604,93	0,94
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.875% 16-06-32	FR001400AY79	EUR	1 900 000	1 910 466,40	2,93
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	XS2357737910	EUR	383 000	390 271,36	0,60
SANTANDER UK GROUP 0.603% 13-09-29	XS2385791046	EUR	1 500 000	1 425 381,00	2,19
SHURGARD LUXEMBOURG 3.625% 22-10-34	BE6356733327	EUR	700 000	696 914,20	1,07
Sociétés commerciales et de distribution				**1 301 347,89**	**2,00**
AIR LEASE 3.7% 15-04-30 EMTN	XS2628704210	EUR	1 000 000	1 009 596,85	1,55
REXEL 2.125% 15-12-28	XS2403428472	EUR	300 000	291 751,04	0,45
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)				**1 411 013,53**	**2,17**
COVIVIO 1.625% 23-06-30	FR0013519279	EUR	1 500 000	1 411 013,53	2,17
TITRES D'OPC				**6 003 342,00**	**9,23**
OPCVM				**6 003 342,00**	**9,23**
Gestion collective				**6 003 342,00**	**9,23**
PICTET ASIAN LOCAL CUR.DEBT I	LU0280438135	EUR	8 500	1 389 580,00	2,14
PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY PART I	FR001400CCK0	EUR	50	972 186,00	1,49
Pluvalca Global Trends B	FR001400D9L8	EUR	18 500	2 902 280,00	4,46
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR	LU0926440222	EUR	5 100	739 296,00	1,14
TITRES FINANCIERS REÇUS EN GARANTIE				**384 077,90**	**0,59**

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**384 077,90**	**0,59**
Services aux collectivités				**384 077,90**	**0,59**
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.0% 31-01-33	ES0000012P74	EUR	379 000	384 077,90	0,59
DETTES REPRÉSENTATIVES DES TITRES REÇUS EN GARANTIE				**-384 077,90**	**-0,59**
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES PRÊTÉS				**6 204 779,60**	**9,53**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**1 621 139,20**	**2,49**
Boissons				**314 702,08**	**0,48**
PERNOD RICARD SA	FR0000120693	EUR	4 928	314 702,08	0,48
Composants automobiles				**755 257,50**	**1,16**
MICHELIN (CGDE)	FR001400AJ45	EUR	22 378	755 257,50	1,16
Equipements électriques				**538 108,92**	**0,83**
ALSTOM	FR0010220475	EUR	35 367	538 108,92	0,83
Textiles, habillement et produits de luxe				**13 070,70**	**0,02**
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	EUR	27	13 070,70	0,02
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**182 512,55**	**0,28**
Services de télécommunication diversifiés				**182 512,55**	**0,28**
CELLNEX TELECOM 0.75% 20-11-31 CV	XS2257580857	EUR	200 000	182 512,55	0,28
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**4 401 127,85**	**6,76**
Equipements électriques				**426 703,15**	**0,66**
ALSTOM 5.868% PERP	FR001400Q7G7	EUR	200 000	217 537,10	0,34
NEXANS 5.5% 05-04-28	FR001400H0F5	EUR	200 000	209 166,05	0,32
Services aux collectivités				**3 867 275,55**	**5,94**
FRANCE GOVERNMANT BOND OAT 1.0% 25-05-27	FR0013250560	EUR	1 200 000	1 184 665,32	1,82
FRAN GOVE BON 0.25% 25-11-26	FR0013200813	EUR	2 600 000	2 581 488,00	3,96

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.322% PERP	FR0014012S06	EUR	100 000	101 122,23	0,16
Services aux professionnels				**107 149,15**	**0,16**
TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22-11-28	FR001400M2F4	EUR	100 000	107 149,15	0,16
INDEMNITÉS SUR TITRES PRÊTÉS				**569,83**	**0,00**
Total				**64 726 907,36**	**99,47**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

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

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BUND 0926	20	26 800,00		2 546 800,00
Sous-total 1.		**26 800,00**		**2 546 800,00**
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		**26 800,00**		**2 546 800,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	64 726 907,36
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	26 800,00
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	6 552 653,07
Autres passifs (-)	-6 231 733,05
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**65 074 627,38**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action PLUVALCA ALTERNA PLUS A	EUR	3 304 207,028	18,30
Action PLUVALCA ALTERNA PLUS B	EUR	34 151,470	120,33
Action PLUVALCA ALTERNA PLUS Z	EUR	3 959,044	124,37

Compartiment :

PLUVALCA MULTIMANAGERS

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	
b) Avoirs bancaires	219,16
c) Autres actifs détenus par l'OPC	36 449 779,37
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	36 449 998,53
e) Passif	-419 688,82
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	36 030 309,71

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
PLUVALCA MULTIMANAGERS A en EUR	C	9 764 977,24	60 194,145	162,22
PLUVALCA MULTIMANAGERS B en EUR	C	25 414 512,49	183 069,123	138,82
PLUVALCA MULTIMANAGERS Z en EUR	C	850 819,98	3 667,184	232,00

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.		
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	99,77	98,62

(*) Se reporter au f) de l’état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l’état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
NEANT				

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
NEANT		

(*) Se reporter au f) de l’état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l’état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	88,01	87,00
Autres OPC et fonds d'investissements	2,43	2,40
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	9,32	9,22
Autres		
TOTAL	**99,77**	**98,62**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.		
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	12 575 637,94	19 287 848,68

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - *58, avenue Marceau - 75008 - Paris*

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2026
Action PLUVALCA MULTIMANAGERS Actions A	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA MULTIMANAGERS Actions B	
Frais de gestion variables provisionnés	88 419,84
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,33
Frais de gestion variables acquis	277,22
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Action PLUVALCA MULTIMANAGERS Actions Z	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l’exercice, l’OPC n’a pas fait l’objet d’opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES D'OPC				**35 946 304,81**	**99,77**
OPCVM				**31 711 465,55**	**88,02**
Gestion collective				**31 711 465,55**	**88,02**
AMUNDI CHENAVARI CREDIT FUND CLASS SSI EUR	IE00BL71KB37	EUR	11 227,2153	1 398 129,61	3,88
CANDRIAM L MULTI ASSET PREMIA PI	LU1797472195	EUR	471,87	886 521,04	2,46
CORUM BUTLER CREDIT OPPORTUNITIES FUND B POOLED EUR CAP	IE00BMVX2492	EUR	10 550,4621	1 398 377,24	3,88
DNCA INVEST-ALPHA BONDS CLASS I	LU1694789378	EUR	12 945,6009	1 789 470,41	4,97
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Absolute Return Europe R (EUR	LU1331973468	EUR	10 290,51	1 806 396,13	5,02
FLOSSBACH STORCH BD OP-ITEUR	LU1481584016	EUR	13 689,82	1 775 295,86	4,93
Fullgoal China Small-Mid Cap Growth Fund I1 (EUR)	LU1171460659	EUR	176,361	772 456,24	2,14
HEPTAGON FUND ICAV DRIEHAUS US SMALL CAP EQUITY FUND IE EUR	IE00BH3ZJ036	EUR	5 648,3	1 093 162,38	3,03
iMGP GLOB CONCENTRATED EQTY FD I EUR	LU2478692390	EUR	814	1 060 055,92	2,94
INDEPENDANCE AM EUROPE MID CLASSE B	LU2798963190	EUR	8 130,8315	1 175 555,62	3,26
iShares Core SP 500 UCITS ETF USD Acc	IE00B5BMR087	EUR	2 554	1 801 157,42	5,00
ISH MSCI EUR ACC	IE00B4K48X80	EUR	13 938	1 452 339,60	4,03
JAN HND GLB LIFE S-U EUR AC	IE00BRJG7840	EUR	29 385,572	1 104 603,65	3,07
JUPITER GLOBAL FUND JUPITER DYNAMIC BOND ESG CLASS D EUR ACC	LU2403912525	EUR	18 331,62	1 774 317,50	4,92
Matthews Asia Funds - Asia Ex Japan Dividend Fund I EUR Acc	LU1311311788	EUR	40 920,6	727 977,47	2,02
M CLOUD LEADERS SRI PART IC	FR001400A0A3	EUR	2 394	1 058 315,58	2,94
M GLOBAL ONSHORING IC	FR001400O8L7	EUR	792	255 705,12	0,71
M PRIME EUROPE STOCK FCP PART IC	FR0013433018	EUR	317	163 210,62	0,45
MUZINICH-EUROPEAN CDT ALPHA FD-H EUR A	IE00BF4K8391	EUR	10 173,821	1 435 220,93	3,98
NEUBERG BRM UL SH ET EB EUR I5A	IE00BHR3GK28	EUR	8 287,516	996 739,55	2,77
PICTET TR ATLAS I EUR	LU1433232698	EUR	12 000,94781	1 800 262,18	5,00
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC PIMCOESG INCOME FUND	IE00BNC17W29	EUR	167 669,22	1 743 759,89	4,84
PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY PART I	FR001400CCK0	EUR	42,874	827 314,71	2,30
POLAR AUTOMATION AI-IEURA	IE00BF0GL436	EUR	23 577,07	1 076 057,47	2,99

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
POLAR EMERGNG MKT STARS-IEUR	IE00BFMFDF33	EUR	59 475,198	1 059 253,28	2,94
Robeco Indian Equities F EUR	LU0971565493	EUR	1 231,8336	566 569,55	1,57
ROCE LARGE CAP I	FR0014012VT5	EUR	601,216	713 240,58	1,98
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne				**3 358 992,26**	**9,32**
Gestion collective				**3 358 992,26**	**9,32**
IGUANA INVESTMENTS LONG SHORT EQUITY FUND POOLED EUR F HEDGE	IE000743OFX7	EUR	925 531,48	898 328,26	2,49
iMGP US CORE PLUS FUND I EUR 2 HP	LU2342727992	EUR	1 272	1 394 926,08	3,87
MONETA MIDCAP DYNAMIC ACTION F EUR	LU3214371414	EUR	7 884,6435	857 376,13	2,38
SHIKHARA ASIA VANTAGE EQUITY L ACC EUR	LU3066673271	EUR	1 900	208 361,79	0,58
Autres OPC et fonds d'investissement				**875 847,00**	**2,43**
Gestion collective				**875 847,00**	**2,43**
HSZ GP FD MI US CT BD F-CEUR	LI1362727938	EUR	8 155	875 847,00	2,43
Total				**35 946 304,81**	**99,77**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

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

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	35 946 304,81
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	503 693,72
Autres passifs (-)	-419 688,82
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**36 030 309,71**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action PLUVALCA MULTIMANAGERS A	EUR	60 194,145	162,22
Action PLUVALCA MULTIMANAGERS B	EUR	183 069,123	138,82
Action PLUVALCA MULTIMANAGERS Z	EUR	3 667,184	232,00

Compartiment :

PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	9 331 189,40
b) Avoirs bancaires	353 090,69
c) Autres actifs détenus par l'OPC	4 614,90
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	9 688 894,99
e) Passif	-29 295,26
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	9 659 599,73

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES A en EUR	C	2 145 513,32	12 058,164	177,93
PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES B en EUR	C	5 051 162,85	26 308,918	191,99
PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES Partage en EUR	C	2 442 193,02	24 585,597	99,33
PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES Z en EUR	C	20 730,54	106,450	194,74

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	87,90	87,64
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	8,70	8,67
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

(*) Se reporter au f) de l’état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l’état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	5 975 406,56	61,86	61,67
Couronne Suédoise	SEK	1 321 431,35	13,68	13,64
Couronne Danoise	DKK	1 017 291,46	10,53	10,50
Franc Suisse	CHF	459 591,66	4,76	4,74
Livre Sterling	GBP	304 348,21	3,15	3,14
Couronne Norvégienne	NOK	253 120,16	2,62	2,61
TOTAL		**9 331 189,40**	**96,60**	**96,31**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ALLEMAGNE	14,64	14,60
SUEDE	13,68	13,64
DANEMARK	10,53	10,50
FRANCE	9,85	9,82
ITALIE	9,59	9,56
ESPAGNE	9,32	9,29
PAYS-BAS	8,69	8,66
BELGIQUE	6,34	6,32
SUISSE	4,76	4,74
CHILI	3,15	3,14
FINLANDE	2,44	2,43
NORVEGE	1,83	1,83
AUTRICHE	0,98	0,98
LES ILES FEROE	0,79	0,78
TOTAL	**96,60**	**96,31**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL		

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	3 403 307,02	3 309 023,45
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	370 245,58	356 631,48
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - *58, avenue Marceau - 75008 - Paris*

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2026
Action PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES ACTION A	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES ACTION B	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES ACTION P	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES ACTION Z	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

a) Titres et matières premières prêtés

Montant					
% de l'Actif Net (*)					

(*) % hors trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

Montant					
% de l'Actif Net					

c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement

d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations					
- OPC					
- TCN					
- Cash					
Rating					

Monnaie de la garantie					

f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					
Ouvertes					

h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					
Ouvertes					

i) Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)					
Montant utilisé (%)					
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros					

j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

Caceis Bank					
Titres					
Cash					

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Titres					
Cash					

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC	282,89				
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC					
- Gestionnaire					
- Tiers					

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

Financière Arbevel veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

i) Données sur la réutilisation des garanties

La règlementation applicable aux OPCVM interdit la réutilisation par ce dernier des garanties reçues en titres.

Les garanties reçues en espèces sont réinvesties dans les 5 supports suivants :

- OPCVM monétaires court terme (tels que définis par l'ESMA dans ses orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM)
- Dépôt
- Titres d'Etats Long Terme de haute qualité
- Titres d'Etats Court Terme de haute qualité
- Prises en pension

Le montant maximal de réutilisation est de 0% pour les titres et 100% du montant reçu pour les espèces. Le montant utilisé est de 0% pour les titres et 100% pour les espèces reçus.

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Financière Arbevel veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mise en pension, Financière Arbevel a confié au dépositaire de l'OPCVM, pour le compte de celui-ci, les réalisations suivantes : la sélection des contreparties, la demande de mise en place des contrats de marché, le contrôle du risque de contrepartie, le suivi qualitatif et quantitatif de la collatéralisation (contrôles de dispersion, des notations, des liquidités), des pensions et prêts de titres.

Les revenus nets résultant de ces opérations sont restitués à l'OPCM pour plus de 50%. Financière Arbevel ne peut pas percevoir plus de 50% des revenus nets générés par ces opérations.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				**9 331 189,40**	**96,60**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**9 331 189,40**	**96,60**
Automobiles				**250 952,00**	**2,60**
KNORR-BREMSE AG	DE000KBX1006	EUR	2 470	250 952,00	2,60
Construction et ingénierie				**191 703,83**	**1,98**
ARCADIS NV	NL0006237562	EUR	2 939	98 809,18	1,02
SWECO AB-B SHS	SE0014960373	SEK	8 108	92 894,65	0,96
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				**164 275,97**	**1,70**
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI	ES0165386014	EUR	8 253	164 275,97	1,70
Distribution spécialisée				**255 241,60**	**2,64**
LU-VE SPA	IT0005107492	EUR	3 844	255 241,60	2,64
Electricité				**315 388,80**	**3,27**
ELIA SYSTEM	BE0003822393	EUR	2 256	315 388,80	3,27
Equipement et services pour l'énergie				**541 952,16**	**5,61**
FUGRO NV	NL00150003E1	EUR	7 959	75 212,55	0,78
GRENERGY RENOVABLES	ES0105079000	EUR	1 347	154 635,60	1,60
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DK0061539921	DKK	12 637	312 104,01	3,23
Equipements électriques				**970 398,40**	**10,05**
NEXANS SA	FR0000044448	EUR	1 946	282 753,80	2,93
NORDEX SE	DE000A0D6554	EUR	6 180	285 516,00	2,96
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	EUR	1 409	402 128,60	4,16
Logiciels				**506 121,52**	**5,24**
MAIRE SPA	IT0004931058	EUR	18 871	270 232,72	2,80
METSO CORP	FI0009014575	EUR	15 519	235 888,80	2,44

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Machines				**1 500 034,13**	**15,52**
AALBERTS NV	NL0000852564	EUR	2 925	114 016,50	1,18
ALFA LAVAL AB	SE0000695876	SEK	5 488	285 444,27	2,96
ALIMAK GROUP AB	SE0007158910	SEK	16 527	176 987,21	1,83
ANDRITZ AG	AT0000730007	EUR	1 256	94 953,60	0,98
ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	ES0105521001	EUR	2 178	73 398,60	0,76
BEIJER REF AB	SE0015949748	SEK	18 711	239 506,20	2,48
DANIELI & CO	IT0000076502	EUR	3 222	217 001,70	2,25
VOSSLOH AG	DE0007667107	EUR	4 753	298 726,05	3,08
Marchés de capitaux				**210 956,00**	**2,18**
CENERGY HOLDINGS SA	BE0974303357	EUR	9 172	210 956,00	2,18
Matériaux de construction				**283 475,02**	**2,93**
DEME GROUP	BE0974413453	EUR	494	86 450,00	0,89
INWIDO AB	SE0006220018	SEK	15 189	197 025,02	2,04
Métaux et minerais				**431 393,03**	**4,47**
ANTOFAGASTA PLC	GB0000456144	GBP	6 866	304 348,21	3,15
SALZGITTER	DE0006202005	EUR	2 807	127 044,82	1,32
Ordinateurs et périphériques				**151 224,71**	**1,57**
NETCOMPANY GROUP AS	DK0060952919	DKK	3 793	151 224,71	1,57
Producteur et commerce d'énergie indépendants				**486 882,69**	**5,04**
EDP RENOVAVEIS SA	ES0127797019	EUR	21 860	309 756,20	3,21
SCATEC SOLAR	NO0010715139	NOK	20 611	177 126,49	1,83
Produits alimentaires				**75 993,67**	**0,79**
BAKKAFROST P/F	FO0000000179	NOK	2 136	75 993,67	0,79
Produits chimiques				**495 075,99**	**5,13**
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DK0060336014	DKK	4 783	264 221,97	2,74
SIKA AG-REG	CH0418792922	CHF	1 277	230 854,02	2,39

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits pour l'industrie du bâtiment				**765 737,34**	**7,93**
BELIMO HOLDING AG-REG	CH1101098163	CHF	117	115 427,15	1,19
CAREL INDUSTRIES SPA	IT0005331019	EUR	5 780	183 515,00	1,90
MUNTERS GROUP AB	SE0009806607	SEK	11 393	177 054,42	1,83
ROCKWOOL A/S	DK0063855168	DKK	10 352	289 740,77	3,01
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication				**820 050,80**	**8,49**
ASM INTERNATIONAL NV	NL0000334118	EUR	293	293 146,50	3,04
ASML HOLDING NV	NL0010273215	EUR	150	258 210,00	2,67
INFINEON TECHNOLOGIES	DE0006231004	EUR	3 290	268 694,30	2,78
Services aux collectivités				**380 087,73**	**3,93**
VAT GROUP AG	CH0311864901	CHF	148	113 310,49	1,17
VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR0000124141	EUR	7 321	266 777,24	2,76
Services aux entreprises				**381 724,43**	**3,95**
BILFINGER SE	DE0005909006	EUR	2 285	183 599,75	1,90
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	ES0105563003	EUR	8 562	198 124,68	2,05
Transport maritime				**152 519,58**	**1,58**
GRANGES AB	SE0006288015	SEK	9 860	152 519,58	1,58
INDEMNITÉS SUR TITRES PRÊTÉS				**84,20**	**0,00**
Total				**9 331 273,60**	**96,60**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

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

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	9 331 273,60
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	357 621,39
Autres passifs (-)	-29 295,26
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**9 659 599,73**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES A	EUR	12 058,164	177,93
Action PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES B	EUR	26 308,918	191,99
Action PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES Partage	EUR	24 585,597	99,33
Action PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES Z	EUR	106,450	194,74

Compartiment :

PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	236 817 259,40
b) Avoirs bancaires	14 530 084,65
c) Autres actifs détenus par l'OPC	42 550 382,33
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	293 897 726,38
e) Passif	-25 079 386,70
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	268 818 339,68

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES A en EUR	C	79 359 452,87	66 171,172	1 199,30
PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES B en EUR	C	22 187 322,25	18 014,531	1 231,63
PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES D en EUR	C/D/R	1 893 491,82	1 701,023	1 113,14
PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES I en EUR	C	165 378 072,74	132 703,519	1 246,22

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	76,26	69,76
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	11,83	10,82
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	6,06	5,54

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	236 817 259,40	88,10	80,58
TOTAL		**236 817 259,40**	**88,10**	**80,58**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	28,24	25,83
PAYS-BAS	13,16	12,04
ITALIE	11,21	10,25
ALLEMAGNE	8,43	7,71
LUXEMBOURG	8,14	7,44
ETATS-UNIS	6,36	5,81
ROYAUME-UNI	3,68	3,37
ESPAGNE	1,76	1,61
DANEMARK	1,65	1,51
FINLANDE	1,62	1,48
ROUMANIE	1,02	0,93
JAPON	0,76	0,70
SERBIE	0,58	0,53
AUTRICHE	0,54	0,49
BELGIQUE	0,51	0,47
AUSTRALIE	0,45	0,41
TOTAL	**88,10**	**80,58**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	6,06	5,54
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	**6,06**	**5,54**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	141 380 546,82	239 198 013,02
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	22 229 085,29	41 758 771,05
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	14 589 156,90	35 285 480,54

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
15/04/2026	PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES D	41,68		41,68
Dividendes à verser				
	PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES D			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - *58, avenue Marceau - 75008 - Paris*

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2026
Action PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES A	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES B	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES D	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES I	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

a) Titres et matières premières prêtés

Montant	12 166 136,27				
% de l'Actif Net (*)	4,53				

(*) % hors trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

Montant	12 166 136,27				
% de l'Actif Net	4,53				

c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement

SPAIN GOVERNMENT BOND ESPAGNE	13 174,18				

d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

CACEIS BANK LUXEMBOURG LUXEMBOURG	12 166 136,27				

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations	13 174,18				
- OPC					
- TCN					
- Cash	12 543 416,00				
Rating					

Monnaie de la garantie					
Euro	12 556 590,18				

f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					
Ouvertes	13 174,18				

h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an	6 427 594,16				
Ouvertes	5 738 542,11				

i) Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)					
Montant utilisé (%)					
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros					

j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

Caceis Bank					
Titres	13 174,18				
Cash	12 543 416,00				

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Titres					
Cash					

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC	1 428,49				
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC					
- Gestionnaire					
- Tiers					

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

Financière Arbevel veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

i) Données sur la réutilisation des garanties

La règlementation applicable aux OPCVM interdit la réutilisation par ce dernier des garanties reçues en titres.

Les garanties reçues en espèces sont réinvesties dans les 5 supports suivants :

- OPCVM monétaires court terme (tels que définis par l'ESMA dans ses orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM)
- Dépôt
- Titres d'Etats Long Terme de haute qualité
- Titres d'Etats Court Terme de haute qualité
- Prises en pension

Le montant maximal de réutilisation est de 0% pour les titres et 100% du montant reçu pour les espèces. Le montant utilisé est de 0% pour les titres et 100% pour les espèces reçus.

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Financière Arbevel veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mise en pension, Financière Arbevel a confié au dépositaire de l'OPCVM, pour le compte de celui-ci, les réalisations suivantes : la sélection des contreparties, la demande de mise en place des contrats de marché, le contrôle du risque de contrepartie, le suivi qualitatif et quantitatif de la collatéralisation (contrôles de dispersion, des notations, des liquidités), des pensions et prêts de titres.

Les revenus nets résultant de ces opérations sont restitués à l'OPCM pour plus de 50%. Financière Arbevel ne peut pas percevoir plus de 50% des revenus nets générés par ces opérations.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				**236 804 085,22**	**88,09**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**236 804 085,22**	**88,09**
Assurance				**8 913 130,96**	**3,32**
CAISSE NATLE DE REASSU MUT AGRICOLE 0.75% 07-07-28	FR0014004EF7	EUR	2 000 000	1 919 654,52	0,71
CNP ASSURANCES 0.375% 08-03-28	FR0014000XY6	EUR	2 500 000	2 389 241,95	0,89
UNIPOLSAI 3.875% 01-03-28 EMTN	XS1784311703	EUR	4 500 000	4 604 234,49	1,72
Banques commerciales				**2 086 278,04**	**0,78**
FORD MOTOR CREDIT 4.448% 16-09-32	XS3181972962	EUR	360 000	376 107,63	0,14
RCI BANQUE 4.875% 21-09-28	FR001400CRG6	EUR	1 600 000	1 710 170,41	0,64
Biens de consommation durables				**4 639 751,34**	**1,73**
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	XS2719293826	EUR	4 000 000	3 392 194,19	1,27
VERSUNI GROUP BV 5.75% 01-07-33	XS3418671189	EUR	1 260 000	1 247 557,15	0,46
Biotechnologie				**1 817 039,00**	**0,68**
CAB SELAS 7.75% 09-08-31	XS3314073308	EUR	1 800 000	1 817 039,00	0,68
Compagnies aériennes				**4 087 085,21**	**1,52**
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11-02-28	XS2296203123	EUR	4 000 000	4 087 085,21	1,52
Composants automobiles				**7 030 597,74**	**2,62**
FORVIA 3.75% 15-06-28	XS2209344543	EUR	4 000 000	2 860 145,24	1,07
FORVIA 5.625% 15-06-30	XS3023963534	EUR	2 000 000	2 068 912,50	0,77
IHO VERWALTUNGS 5.625% 15-05-31	XS3309060146	EUR	2 000 000	2 101 540,00	0,78
Conglomérats industriels				**1 502 196,88**	**0,56**
UGI INTL LLC 5.0% 01-06-31	XS3381703274	EUR	1 462 000	1 502 196,88	0,56
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				**6 386 511,39**	**2,38**
CECONOMY AG 6.25% 15-07-29	XS2854329104	EUR	2 000 000	2 125 856,11	0,79

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EROSKI SOCIEDAD CORPORATIVA 5.75% 15-05-31	XS3195078251	EUR	3 087 000	3 233 514,17	1,21
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	XS2532478430	EUR	1 000 000	1 027 141,11	0,38
Distribution spécialisée				**1 471 830,11**	**0,55**
MOLINS FINANCE 5.5% 15-06-33	XS3385893956	EUR	1 400 000	1 471 830,11	0,55
Eau				**973 367,17**	**0,36**
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 3.875% 31-01-31	XS3191437006	EUR	964 000	973 367,17	0,36
Emballage et conditionnement				**5 291 993,17**	**1,97**
BALL 4.25% 01-07-32	XS3070629335	EUR	2 100 000	2 129 721,42	0,80
CONSTANTIA FLEXIBLES GROUP 6.25% 15-07-32	XS3425738195	EUR	1 200 000	1 219 392,00	0,45
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 6.625% 15-07-30	XS3080735726	EUR	1 800 000	1 942 879,75	0,72
Epargne et prêts hypothécaires				**5 305 347,89**	**1,97**
CROWN EU HLD 4.5% 15-01-30	XS2872799734	EUR	1 900 000	1 988 939,00	0,74
CROWN EU HLD 5.0% 15-05-28	XS2623222978	EUR	3 200 000	3 316 408,89	1,23
Equipement et services pour l'énergie				**4 447 215,10**	**1,65**
OEG FINANCE 7.25% 27-09-29	XS2906227785	EUR	1 200 000	1 267 154,33	0,47
PAPREC 4.5% 15-07-32	XS3111831254	EUR	1 200 000	1 228 032,00	0,46
VIRIDIEN 8.5% 15-10-30	XS3023943692	EUR	2 000 000	1 952 028,77	0,72
Equipements de communication				**1 553 677,50**	**0,58**
TELEKOM SRBIJA AD 6.75% 18-05-33	XS3370281878	EUR	1 500 000	1 553 677,50	0,58
Equipements électriques				**4 014 708,59**	**1,49**
ALSTOM 5.25% PERP EMTN	FR00140190G7	EUR	2 300 000	2 341 380,15	0,87
NEXANS 5.5% 05-04-28	FR001400H0F5	EUR	1 600 000	1 673 328,44	0,62
FPI résidentielles				**3 939 289,59**	**1,47**
ALTAREA COGEDIM 1.875% 17-01-28	FR0013453974	EUR	4 000 000	3 939 289,59	1,47
Gestion et promotion immobilière				**4 417 462,46**	**1,64**
ACCORINVEST GROUP 5.625% 15-05-32	XS3049460242	EUR	613 000	629 531,84	0,23

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ICADE SANTE SAS 5.5% 19-09-28	FR001400KL23	EUR	3 500 000	3 787 930,62	1,41
Grands magasins et autres				**2 444 338,78**	**0,91**
PROSUS NV 1.539% 03-08-28 EMTN	XS2211183244	EUR	1 000 000	976 835,74	0,36
PROSUS NV 2.031% 03-08-32 EMTN	XS2211183756	EUR	1 600 000	1 467 503,04	0,55
Grossistes				**1 376 005,89**	**0,51**
AZELIS FINANCE NV 4.125% 10-03-31	BE6372081545	EUR	1 359 000	1 376 005,89	0,51
Hôtels, restaurants et loisirs				**1 276 742,31**	**0,47**
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30	XS2831585786	EUR	726 000	753 451,56	0,28
TUI AG 5.875% 15-03-29	XS2776523669	EUR	500 000	523 290,75	0,19
Infrastructure de transports				**2 390 478,37**	**0,89**
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 2.0% 04-12-28	XS2267889991	EUR	1 500 000	1 477 030,27	0,55
MUNDYS 4.375% 12-01-32 EMTN	XS3367640680	EUR	900 000	913 448,10	0,34
Logiciels				**3 149 619,47**	**1,17**
CONSTELLIUM SE 5.375% 15-08-32	XS2870878456	EUR	2 000 000	2 120 829,72	0,79
TEAMSYSTEM 6.5% 01-07-32	XS3425737114	EUR	1 030 000	1 028 789,75	0,38
Machines				**2 801 770,90**	**1,04**
CNH INDUSTRIAL NV 3.625% 26-01-33	XS3239338042	EUR	2 800 000	2 801 770,90	1,04
Marchés de capitaux				**14 592 338,45**	**5,43**
ALBION FINANCING 1 SARL 5.375% 21-05-30	XS3066681704	EUR	1 800 000	1 889 200,25	0,70
PINNACLE BID 8.25% 11-10-28	XS2696090286	EUR	2 300 000	2 464 262,17	0,92
QPARK HOLDING I BV 3.875% 01-09-31	XS3262575320	EUR	1 400 000	1 409 838,11	0,52
QPARK HOLDING I BV 5.125% 15-02-30	XS2848642984	EUR	1 800 000	1 872 368,56	0,70
UNITED GROUP BV 4.625% 15-08-28	XS2010027881	EUR	4 000 000	4 081 982,78	1,52
UNITED GROUP BV 6.25% 31-01-32	XS3250465385	EUR	1 800 000	1 853 498,50	0,69
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	XS2231331260	EUR	1 000 000	1 021 188,08	0,38
Médias				**2 412 491,75**	**0,90**
IPD 3 BV 5.5% 15-06-31	XS3067907140	EUR	1 542 000	1 510 454,11	0,56

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.875% 15-02-30	XS2998755040	EUR	1 000 000	902 037,64	0,34
Outils et services appliqués aux sciences biologiques				**4 022 191,11**	**1,50**
IQVIA 2.875% 15-06-28	XS2189947505	EUR	2 000 000	1 984 465,28	0,74
IQVIA 4.625% 15-06-33	XS3315365398	EUR	2 000 000	2 037 725,83	0,76
Papier et industrie du bois				**2 528 200,33**	**0,94**
AHLSTROM HOLDING 3 OY 3.625% 04-02-28	XS2319950130	EUR	2 000 000	2 011 356,39	0,75
STORA ENSO OYJ 5.875% PERP	XS3306632517	EUR	500 000	516 843,94	0,19
Producteur et commerce d'énergie indépendants				**2 061 264,44**	**0,77**
CONTOURGLOBAL POWER 5.0% 28-02-30	XS2988562554	EUR	2 000 000	2 061 264,44	0,77
Produits chimiques				**8 989 209,13**	**3,34**
FABBRICA ITA SINTETICI 5.25% 05-02-31	XS3280962856	EUR	1 204 000	1 245 233,99	0,46
HT TROPLAST 7.625% 15-06-31	XS3415269490	EUR	400 000	406 080,00	0,15
HT TROPLAST 9.375% 15-07-28	XS2649707846	EUR	4 500 000	4 821 494,79	1,79
OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 3.875% 01-10-28	XS2391351454	EUR	2 500 000	2 516 400,35	0,94
Produits pharmaceutiques				**14 374 722,76**	**5,35**
BAYER 7.0% 25-09-83	XS2684846806	EUR	1 800 000	2 059 436,84	0,77
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 6.75% 15-02-32	XS3261897238	EUR	2 500 000	2 584 093,75	0,96
GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	XS2337703537	EUR	2 000 000	2 012 970,83	0,75
GRUENENTHAL 6.75% 15-05-30	XS2615562274	EUR	1 900 000	1 988 022,25	0,74
LSF12 PILLAR INVESTMENTS 5.75% 15-05-33	XS3368834159	EUR	2 400 000	2 407 312,67	0,90
TEVA PHAR FIN 1.625% 15-10-28	XS1439749364	EUR	3 000 000	2 912 776,03	1,08
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES 4.375% 09-05-30	XS2406607171	EUR	400 000	410 110,39	0,15
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication				**1 453 008,28**	**0,54**
AMSOSRAM AG 7.25% 31-05-32	XS3382712126	EUR	1 400 000	1 453 008,28	0,54
Services aux collectivités				**2 728 886,63**	**1,02**
RCS RDS 4.625% 29-10-31	XS3216614084	EUR	2 700 000	2 728 886,63	1,02

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux entreprises				**2 023 500,00**	**0,75**
ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL 4.5% 30-06-31	XS3408822370	EUR	2 000 000	2 023 500,00	0,75
AEGIS LUX 1A SARL 5.625% 29-10-31	XS3213252540	EUR	1 800 000	1 835 696,25	0,68
ELO 4.875% 08-12-28 EMTN	FR001400EHH1	EUR	1 400 000	1 444 434,18	0,54
ITALMATCH CHEMICALS 6.25% 05-02-31	XS3282797383	EUR	2 500 000	2 550 693,06	0,95
ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30	XS3041347637	EUR	2 500 000	2 566 784,03	0,96
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	XS2341724172	EUR	900 000	887 493,02	0,33
MAHLESTIFTUNG 7.125% 15-07-32	XS3108519227	EUR	200 000	217 601,42	0,08
SECHE ENVIRONNEMENT 2.25% 15-11-28	XS2399981435	EUR	2 000 000	1 944 859,57	0,72
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	XS2895496680	EUR	800 000	819 284,00	0,30
Services clientèle divers				**9 511 180,58**	**3,54**
AYVENS 3.0% 18-04-30	FR0014015J87	EUR	700 000	696 972,07	0,26
AYVENS 4.875% 06-10-28 EMTN	FR001400L4V8	EUR	4 000 000	4 293 872,33	1,60
INTL GAME TECHNOLOGY 2.375% 15-04-28	XS2051904733	EUR	2 000 000	1 982 299,72	0,74
KAPLA 5.125% 30-04-32	XS3356048812	EUR	2 500 000	2 538 036,46	0,94
Services de télécommunication diversifiés				**12 340 383,96**	**4,59**
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	XS2397781944	EUR	4 300 000	4 384 564,88	1,63
ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31	XS2810807094	EUR	1 000 000	1 068 069,86	0,40
ORANGE 4.25% PERP EMTN	FR00140194B0	EUR	2 000 000	1 997 460,14	0,74
TDF INFRASTRUCTURE SAS 5.625% 21-07-28	FR001400J861	EUR	3 500 000	3 819 556,71	1,42
TELEFONICA EUROPE BV 5.7522% PERP	XS2755535577	EUR	1 000 000	1 070 732,37	0,40
Services de télécommunication mobile				**3 985 755,33**	**1,48**
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 20-10-28	XS2244936659	EUR	2 000 000	1 938 866,44	0,72
SOFTBANK GROUP 5.0% 15-04-28	XS1793255941	EUR	2 000 000	2 046 888,89	0,76
Services financiers diversifiés				**40 151 393,98**	**14,92**
ADECCO INTL FINANCIAL 4.875% 23-04-56	XS3311978152	EUR	1 000 000	997 504,32	0,37
AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	XS2864442376	EUR	1 600 000	1 696 746,67	0,63
ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 2.0% 01-09-28	XS2310487074	EUR	2 200 000	2 148 775,44	0,80

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	XS2397447025	EUR	1 000 000	951 597,22	0,35
BUBBLES BID 6.5% 30-09-31	XS2904660755	EUR	1 900 000	1 978 633,61	0,74
CENTURION BID 11.125% 15-05-28	XS2620212386	EUR	3 000 000	3 207 751,67	1,19
DANA FINANCING LUX SARL 8.5% 15-07-31	XS2623489627	EUR	1 800 000	1 964 758,52	0,73
DOVALUE 5.375% 15-11-31	XS3221873600	EUR	500 000	510 883,68	0,19
EGIS 5.125% 15-05-31	XS3348854459	EUR	2 000 000	2 049 041,39	0,76
GOODYEAR DUNLOP TIRES EUROPE BV 2.75% 15-08-28	XS2390510142	EUR	2 000 000	1 966 290,56	0,73
HOMEVI 6.625% 31-10-31	XS3328610772	EUR	1 557 000	1 597 541,47	0,59
LOTTOMATICA GROUP 4.625% 30-04-32	XS3318840223	EUR	2 100 000	2 134 862,04	0,79
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	XS2357737910	EUR	4 200 000	4 279 738,17	1,59
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	XS2810278163	EUR	1 500 000	1 568 923,33	0,58
MONITCHEM HOLDCO 3 8.0% 15-07-31	XS3420263629	EUR	2 270 000	2 261 839,35	0,84
MONITCHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28	XS2615006470	EUR	3 000 000	3 083 330,83	1,15
NOURYON FINANCE BV 6.125% 15-07-31	XS3427510246	EUR	1 500 000	1 524 952,50	0,57
SHERWOOD FINANCING 7.625% 15-12-29	XS2953568479	EUR	900 000	921 120,00	0,34
VOLKSWAGEN BANK 3.5% 19-06-31	XS3099830419	EUR	1 300 000	1 285 331,55	0,48
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-26	XS2859406139	EUR	1 400 000	1 495 140,50	0,56
ZF EUROPE FINANCE BV 5.5% 17-02-32	XS3296386264	EUR	2 500 000	2 526 631,16	0,94
Services liés aux technologies de l'information				**6 505 391,24**	**2,42**
BETCLIC EVEREST GROUP 5.125% 10-12-31	XS3266494221	EUR	2 000 000	2 075 873,61	0,77
TDC NET AS 5.056% 31-05-28	XS2484502823	EUR	3 000 000	3 102 382,97	1,16
TDC NET AS 6.5% 01-06-31 EMTN	XS2615584328	EUR	1 200 000	1 327 134,66	0,49
Sociétés commerciales et de distribution				**3 887 443,45**	**1,45**
REXEL 2.125% 15-12-28	XS2403428472	EUR	2 600 000	2 528 509,03	0,94
REXEL 5.25% 15-09-30	XS2655993033	EUR	1 300 000	1 358 934,42	0,51
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)				**1 904 152,60**	**0,71**
CITYCON TREASURY BV 1.625% 12-03-28	XS2310411090	EUR	2 000 000	1 904 152,60	0,71

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Soins et autres services médicaux				**3 576 538,50**	**1,33**
MEHILAINEN YHTYMA OY 5.125% 30-06-32	XS3094324368	EUR	1 800 000	1 818 755,50	0,68
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	XS2920589699	EUR	1 700 000	1 757 783,00	0,65
Textiles, habillement et produits de luxe				**2 588 102,78**	**0,96**
GG12 6.25% 28-04-33	XS3349823941	EUR	2 500 000	2 588 102,78	0,96
Transport routier et ferroviaire				**3 584 646,53**	**1,33**
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	XS2624554320	EUR	3 500 000	3 584 646,53	1,33
TITRES D'OPC				**16 290 870,00**	**6,06**
OPCVM				**16 290 870,00**	**6,06**
Gestion collective				**16 290 870,00**	**6,06**
ARBEVEL SHORT TERM CREDIT I	FR001400L7Z2	EUR	9 000	9 934 650,00	3,70
PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2031 PART I	FR001400TS84	EUR	6 000	6 356 220,00	2,36
TITRES FINANCIERS REÇUS EN GARANTIE				**13 174,18**	**0,00**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**13 174,18**	**0,00**
Services aux collectivités				**13 174,18**	**0,00**
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.0% 31-01-33	ES0000012P74	EUR	13 000	13 174,18	0,00
DETTES REPRÉSENTATIVES DES TITRES REÇUS EN GARANTIE				**-13 174,18**	**0,00**
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES PRÊTÉS				**12 166 136,27**	**4,53**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**12 166 136,27**	**4,53**
Banques commerciales				**1 504 430,51**	**0,56**
FORD MOTOR CREDIT 4.448% 16-09-32	XS3181972962	EUR	1 440 000	1 504 430,51	0,56
Conglomérats industriels				**347 293,12**	**0,13**
UGI INTL LLC 5.0% 01-06-31	XS3381703274	EUR	338 000	347 293,12	0,13

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				**223 109,34**	**0,08**
EROSKI SOCIEDAD CORPORATIVA 5.75% 15-05-31	XS3195078251	EUR	213 000	223 109,34	0,08
Eau				**844 123,40**	**0,31**
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 3.875% 31-01-31	XS3191437006	EUR	836 000	844 123,40	0,31
Gestion et promotion immobilière				**1 424 405,66**	**0,53**
ACCORINVEST GROUP 5.625% 15-05-32	XS3049460242	EUR	1 387 000	1 424 405,66	0,53
Grossistes				**952 775,23**	**0,35**
AZELIS FINANCE NV 4.125% 10-03-31	BE6372081545	EUR	941 000	952 775,23	0,35
Hôtels, restaurants et loisirs				**1 955 383,12**	**0,73**
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30	XS2831585786	EUR	674 000	699 485,33	0,26
TUI AG 5.875% 15-03-29	XS2776523669	EUR	1 200 000	1 255 897,79	0,47
Marchés de capitaux				**428 567,33**	**0,16**
PINNACLE BID 8.25% 11-10-28	XS2696090286	EUR	400 000	428 567,33	0,16
Médias				**448 630,34**	**0,17**
IPD 3 BV 5.5% 15-06-31	XS3067907140	EUR	458 000	448 630,34	0,17
Papier et industrie du bois				**516 843,94**	**0,19**
STORA ENSO OYJ 5.875% PERP	XS3306632517	EUR	500 000	516 843,94	0,19
Produits chimiques				**616 411,51**	**0,23**
FABBRICA ITA SINTETICI 5.25% 05-02-31	XS3280962856	EUR	596 000	616 411,51	0,23
Services clientèle divers				**99 567,44**	**0,04**
AYVENS 3.0% 18-04-30	FR0014015J87	EUR	100 000	99 567,44	0,04
Services financiers diversifiés				**2 804 595,33**	**1,05**
DOVALUE 5.375% 15-11-31	XS3221873600	EUR	2 000 000	2 043 534,72	0,77
HOMEVI 6.625% 31-10-31	XS3328610772	EUR	243 000	249 327,28	0,09
SHERWOOD FINANCING 7.625% 15-12-29	XS2953568479	EUR	500 000	511 733,33	0,19

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INDEMNITÉS SUR TITRES PRÊTÉS				**1 428,49**	**0,00**
Total				**265 262 519,98**	**98,68**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

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

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
4. Autres instruments **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	265 262 519,98
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	28 622 032,22
Autres passifs (-)	-25 066 212,52
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**268 818 339,68**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES A	EUR	66 171,172	1 199,30
Action PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES B	EUR	18 014,531	1 231,63
Action PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES D	EUR	1 701,023	1 113,14
Action PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES I	EUR	132 703,519	1 246,22

Compartiment :

MA STRATEGIC LEADERS

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	39 429 180,72
b) Avoirs bancaires	2 331 207,56
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 953 162,37
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	43 713 550,65
e) Passif	-1 831 553,03
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	41 881 997,62

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
MA STRATEGIC LEADERS A en EUR	C	24 890 026,73	121 382,125	205,05
MA STRATEGIC LEADERS B en EUR	C	16 385 863,93	103 313,385	158,60
MA STRATEGIC LEADERS Z en EUR	C	606 106,96	3 953,601	153,30

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	21,90	20,98
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	72,24	69,21
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	1,62	1,56

(*) Se reporter au f) de l’état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l’état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar Us	USD	26 448 510,64	63,15	60,50
Euro	EUR	6 180 775,00	14,76	14,14
Yen Japonais	JPY	2 026 366,98	4,84	4,64
Couronne Danoise	DKK	1 243 444,29	2,97	2,84
Dollar de Hong Kong	HKD	1 231 645,21	2,94	2,82
Couronne Norvégienne	NOK	791 211,71	1,89	1,81
Dollar Australien	AUD	545 817,21	1,30	1,25
Franc Suisse	CHF	542 335,21	1,29	1,24
Livre Sterling	GBP	419 074,47	1,00	0,96
TOTAL		**39 429 180,72**	**94,14**	**90,20**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ETATS-UNIS	51,52	49,37
FRANCE	9,90	9,49
JAPON	4,84	4,64
IRLANDE	3,79	3,63
ALLEMAGNE	3,36	3,22
DANEMARK	2,97	2,84
CHINE	2,94	2,82
ROYAUME-UNI	2,78	2,66
TAIWAN	2,50	2,40
BRESIL	1,96	1,88
NORVEGE	1,89	1,81
CANADA	1,60	1,53
COREE DU SUD	1,50	1,44
AUSTRALIE	1,30	1,25
SUISSE	1,29	1,24
TOTAL	**94,14**	**90,20**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	1,62	1,56
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	**1,62**	**1,56**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	5 907 824,04	7 683 426,44
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	13 045 484,20	17 509 158,10
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - *58, avenue Marceau - 75008 - Paris*

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l’exercice, l’OPC n’a pas fait l’objet d’opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				**39 429 180,72**	**94,15**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**39 429 180,72**	**94,15**
Automobiles				**445 970,90**	**1,06**
BYD CO LTD-H	CNE100000296	HKD	55 000	445 970,90	1,06
Banques commerciales				**820 782,87**	**1,96**
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	KYG6683N1034	USD	70 000	820 782,87	1,96
Conglomérats industriels				**742 875,00**	**1,77**
RHEINMETALL AG	DE0007030009	EUR	750	742 875,00	1,77
Construction et ingénierie				**1 398 747,15**	**3,34**
COMFORT SYSTEMS USA INC	US1999081045	USD	350	608 813,85	1,45
QUANTA SERVICES INC	US74762E1029	USD	1 250	789 933,30	1,89
Courrier, fret aérien et logistique				**1 243 444,29**	**2,97**
DSV A/S	DK0060079531	DKK	6 000	1 243 444,29	2,97
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				**1 838 801,56**	**4,39**
COSTCO WHOLESALE CORP	US22160K1051	USD	1 150	944 172,81	2,25
WALMART INC	US9311421039	USD	9 000	894 628,75	2,14
Equipements électriques				**3 175 965,07**	**7,58**
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOL	CNE100006WS8	HKD	10 000	785 674,31	1,88
EATON CORP PLC	IE00B8KQN827	USD	3 500	1 308 952,08	3,12
FUJIKURA LTD	JP3811000003	JPY	10 000	337 043,44	0,80
NVENT ELECTRIC PLC	IE00BDVJJQ56	USD	5 000	744 295,24	1,78
Equipements et instruments électroniques				**773 740,57**	**1,85**
AMPHENOL CORP-CL A	US0320951017	USD	5 000	773 740,57	1,85

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Industrie aérospatiale et défense				**4 317 186,30**	**10,31**
CURTISS-WRIGHT CORP	US2315611010	USD	1 000	665 051,78	1,59
HOWMET AEROSPACE INC	US4432011082	USD	4 500	1 061 848,34	2,54
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NO0013536151	NOK	30 000	791 211,71	1,89
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GB00B63H8491	GBP	25 000	419 074,47	1,00
SAFRAN SA	FR0000073272	EUR	4 000	1 380 000,00	3,29
Logiciels				**2 861 782,52**	**6,83**
HEICO CORP	US4228061093	USD	3 000	937 835,70	2,24
MICROSOFT CORP	US5949181045	USD	3 500	1 145 839,92	2,73
XYLEM INC	US98419M1009	USD	7 500	778 106,90	1,86
Machines				**4 347 743,95**	**10,38**
CATERPILLAR INC	US1491231015	USD	750	700 961,03	1,67
DEERE & CO	US2441991054	USD	1 250	695 903,55	1,66
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JP3900000005	JPY	50 000	990 382,54	2,38
SIEMENS ENERGY AG	DE000ENER6Y0	EUR	4 000	663 200,00	1,58
TRANE TECHNOLOGIES PLC	IE00BK9ZQ967	USD	1 500	646 603,48	1,54
WABTEC CORP	US9297401088	USD	2 750	650 693,35	1,55
Marchés de capitaux				**733 859,93**	**1,75**
MORGAN STANLEY	US6174464486	USD	4 000	733 859,93	1,75
Matériaux de construction				**939 090,75**	**2,24**
CRH PLC	IE0001827041	USD	10 000	939 090,75	2,24
Médias et services interactifs				**470 471,30**	**1,12**
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	USD	1 500	470 471,30	1,12
Métaux et minerais				**1 712 571,64**	**4,09**
FREEPORT-MCMORAN INC	US35671D8570	USD	10 000	551 957,17	1,32
LYNAS RARE EARTHS LTD	AU000000LYC6	AUD	50 000	545 817,21	1,30
NEWMONT CORP	US6516391066	USD	7 500	614 797,26	1,47

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Ordinateurs et périphériques				**1 269 791,12**	**3,03**
APPLE INC	US0378331005	USD	5 000	1 269 791,12	3,03
Pétrole et gaz				**2 003 233,13**	**4,78**
CAMECO CORP	CA13321L1085	USD	7 500	670 484,47	1,60
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	EUR	10 000	680 300,00	1,62
WILLIAMS COS INC	US9694571004	USD	10 000	652 448,66	1,56
Producteur et commerce d'énergie indépendants				**1 299 600,00**	**3,10**
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	EUR	7 500	1 299 600,00	3,10
Produits chimiques				**542 335,21**	**1,29**
SIKA AG-REG	CH0418792922	CHF	3 000	542 335,21	1,29
Produits pharmaceutiques				**1 052 685,62**	**2,51**
ELI LILLY & CO	US5324571083	USD	1 000	1 052 685,62	2,51
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication				**5 052 456,62**	**12,10**
ADVANTEST CORP	JP3122400009	JPY	4 000	698 941,00	1,67
BROADCOM INC	US11135F1012	USD	2 250	745 951,82	1,78
NVIDIA CORP	US67066G1040	USD	11 000	1 931 709,67	4,65
SK HYNIX INC-GDS	US78392B1070	EUR	400	628 000,00	1,50
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	US8740391003	USD	2 500	1 047 854,13	2,50
Services financiers diversifiés				**1 599 245,22**	**3,82**
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	US45841N1072	USD	10 000	763 910,83	1,82
VISTRA CORP	US92840M1027	USD	6 000	835 334,39	2,00
Services liés aux technologies de l'information				**786 800,00**	**1,88**
THALES	FR0000121329	EUR	3 500	786 800,00	1,88

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES D'OPC				**680 530,20**	**1,62**
OPCVM				**680 530,20**	**1,62**
Gestion collective				**680 530,20**	**1,62**
PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY PART I	FR001400CCK0	EUR	35	680 530,20	1,62
Total				**40 109 710,92**	**95,77**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

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

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	40 109 710,92
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	3 603 839,73
Autres passifs (-)	-1 831 553,03
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**41 881 997,62**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action MA STRATEGIC LEADERS A	EUR	121 382,125	205,05
Action MA STRATEGIC LEADERS B	EUR	103 313,385	158,60
Action MA STRATEGIC LEADERS Z	EUR	3 953,601	153,30

Compartiment :

PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	11 570 280,32
b) Avoirs bancaires	97 921,28
c) Autres actifs détenus par l'OPC	433 024,31
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	12 101 225,91
e) Passif	-17 952,71
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	12 083 273,20

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY A en EUR	C	4 159 945,70	22 999,480	180,87
PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY B en EUR	C	2 001 828,14	10 551,769	189,71
PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY I en EUR	C	5 675 888,04	294,142	19 296,42
PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY Z en EUR	C	245 611,32	1 313,949	186,92

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	9,75	9,73
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	86,01	85,88
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	3,47	3,47

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar Us	USD	9 416 005,85	77,93	77,81
Euro	EUR	612 411,00	5,07	5,06
Yen Japonais	JPY	499 973,64	4,14	4,13
Couronne Suédoise	SEK	475 927,35	3,94	3,93
Dollar Canadien	CAD	302 996,30	2,51	2,50
Franc Suisse	CHF	262 966,18	2,18	2,17
TOTAL		**11 570 280,32**	**95,75**	**95,61**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ETATS-UNIS	67,91	67,81
JAPON	4,14	4,13
ALLEMAGNE	3,41	3,40
AUSTRALIE	3,32	3,32
NORVEGE	3,17	3,16
CANADA	2,51	2,50
JERSEY	2,43	2,42
SUISSE	2,18	2,17
SUEDE	1,51	1,51
ITALIE	1,40	1,40
ILES VIERGES BRITANNIQUES	1,20	1,20
BRESIL	1,16	1,16
SINGAPOUR	1,15	1,15
FRANCE	0,26	0,26
TOTAL	**95,75**	**95,61**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	3,47	3,47
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	**3,47**	**3,47**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	563 991,49	
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	1 533 062,83	1 200 669,25
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - *58, avenue Marceau - 75008 - Paris*

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2026
Action PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY actions A	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	1 136,22
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,03
Action PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY actions B	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	1 188,14
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,06
Action PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY actions I	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY actions Z	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l’exercice, l’OPC n’a pas fait l’objet d’opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				**11 570 280,32**	**95,76**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**11 570 280,32**	**95,76**
Banques commerciales				**427 988,41**	**3,54**
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	USD	1 000	287 282,78	2,38
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	KYG6683N1034	USD	12 000	140 705,63	1,16
Crédit à la consommation				**139 375,81**	**1,15**
BIT DIGITAL INC	KYG1144A1058	USD	88 000	139 375,81	1,15
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				**331 226,08**	**2,74**
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	USD	1 100	331 226,08	2,74
Eau				**401 351,59**	**3,32**
IREN LTD	AU0000185993	USD	10 000	401 351,59	3,32
Logiciels				**1 667 333,41**	**13,80**
CIRCLE INTERNET GROUP INC	US1725731079	USD	4 000	219 870,11	1,82
CLEANSPARK INC	US18452B2097	USD	44 250	565 067,14	4,68
LECTRA	FR0000065484	EUR	1 850	31 746,00	0,26
MICROSOFT CORP	US5949181045	USD	540	176 786,73	1,46
RIOT PLATFORMS INC	US7672921050	USD	10 000	240 301,91	1,99
TERAWULF INC	US88080T1043	USD	20 000	433 561,52	3,59
Logiciels et services internet				**562 378,68**	**4,65**
GODADDY INC - CLASS A	US3802371076	USD	1 000	74 495,35	0,62
MEDIA DO CO LTD	JP3921230003	JPY	14 857	104 997,60	0,87
OPERA LTD-ADR	US68373M1071	USD	22 000	382 885,73	3,16
Marchés de capitaux				**3 163 414,52**	**26,19**
BLACKROCK INC	US09290D1019	USD	350	295 371,25	2,44
CIPHER MINING INC	US17253J1060	USD	20 000	430 050,90	3,56

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	US19260Q1076	USD	2 700	346 421,80	2,87
COINSHARES INTERNATIONAL LTD	JE00BLD8Y945	SEK	45 000	293 279,85	2,43
CORE SCIENTIFIC INC	US21874A1060	USD	30 000	673 775,67	5,58
FINECOBANK SPA	IT0000072170	EUR	7 700	169 015,00	1,40
MLP SE	DE0006569908	EUR	19 000	138 890,00	1,15
MONEX GROUP INC	JP3869970008	JPY	62 000	209 033,93	1,73
NORDNET AB PUBL	SE0015192067	SEK	5 500	182 647,50	1,51
SCHWAB (CHARLES) CORP	US8085131055	USD	2 000	161 962,44	1,34
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CH1548235246	CHF	6 400	262 966,18	2,18
Médias et services interactifs				**173 030,98**	**1,43**
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	USD	350	173 030,98	1,43
Multi utilities				**302 996,30**	**2,51**
HUT 8 CORP	US44812J1043	CAD	3 000	302 996,30	2,51
Ordinateurs et périphériques				**498 626,47**	**4,13**
FIGURE TECHNOLOGY SOLUT-CL A	US3493811034	USD	18 500	498 626,47	4,13
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication				**254 634,46**	**2,11**
NVIDIA CORP	US67066G1040	USD	1 450	254 634,46	2,11
Services aux collectivités				**123 398,28**	**1,02**
BLOCK INC	US8522341036	USD	1 850	123 398,28	1,02
Services clientèle divers				**139 283,83**	**1,15**
BITDEER TECHNOLOGIES GROUP-A	KYG114481008	USD	10 000	139 283,83	1,15
Services de télécommunication diversifiés				**695 857,47**	**5,76**
GALAXY DIGITAL PUBCO INC-A	US36317J2096	USD	29 000	695 857,47	5,76
Services financiers diversifiés				**1 550 493,89**	**12,83**
COMPOSECURE INC-A	US20459V1052	USD	12 000	166 929,96	1,38
DEUTSCHE BOERSE AG	DE0005810055	EUR	200	47 760,00	0,40
EXODUS MOVEMENT INC - A	US30209R1068	USD	11 500	52 180,97	0,43

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FLATEXDEGIRO AG	DE000FTG1111	EUR	6 000	225 000,00	1,86
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	US45841N1072	USD	3 700	282 647,01	2,34
MARA HOLDINGS INC	US5657881067	USD	15 200	185 297,53	1,53
MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	USD	490	220 874,14	1,83
SOFI TECHNOLOGIES INC	US83406F1021	USD	23 500	369 804,28	3,06
Services liés aux technologies de l'information				**1 138 890,14**	**9,43**
DIGITAL GARAGE INC	JP3549070005	JPY	7 567	77 599,77	0,64
ETORO GROUP LTD-A	VGG320891077	USD	4 200	145 492,36	1,20
GITLAB INC-CL A	US37637K1088	USD	5 500	147 371,42	1,22
GMO INTERNET GROUP INC	JP3152750000	JPY	6 000	108 342,34	0,90
ROBINHOOD MARKETS INC - A	US7707001027	USD	7 500	660 084,25	5,47
TITRES D'OPC				**419 685,56**	**3,47**
OPCVM				**419 685,56**	**3,47**
Gestion collective				**419 685,56**	**3,47**
Union Plus IC	FR0000009987	EUR	2	419 685,56	3,47
Total				**11 989 965,88**	**99,23**

(*) Le secteur d’activité représente l’activité principale de l’émetteur de l’instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

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

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	11 989 965,88
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	111 260,03
Autres passifs (-)	-17 952,71
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**12 083 273,20**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY A	EUR	22 999,480	180,87
Action PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY B	EUR	10 551,769	189,71
Action PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY I	EUR	294,142	19 296,42
Action PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY Z	EUR	1 313,949	186,92

Compartiment :

ARBEVEL SHORT TERM CREDIT

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	80 275 479,90
b) Avoirs bancaires	1 214 606,34
c) Autres actifs détenus par l'OPC	12 275 097,36
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	93 765 183,60
e) Passif	-567 631,20
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	93 197 552,40

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
ARBEVEL SHORT TERM CREDIT A en EUR	C	13 558 649,96	12 423,118	1 091,40
ARBEVEL SHORT TERM CREDIT B en EUR	C	6 060 292,00	5 517,073	1 098,46
ARBEVEL SHORT TERM CREDIT I en EUR	C	73 578 610,44	66 639,174	1 104,13

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	71,60	71,17
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	14,53	14,45
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	9,68	9,62

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	80 275 479,90	86,13	85,61
TOTAL		**80 275 479,90**	**86,13**	**85,61**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	29,76	29,58
ITALIE	11,35	11,28
PAYS-BAS	10,17	10,11
ETATS-UNIS	8,12	8,07
ALLEMAGNE	7,64	7,59
LUXEMBOURG	3,82	3,80
FINLANDE	3,49	3,47
ESPAGNE	3,41	3,39
ROYAUME-UNI	2,90	2,89
JAPON	1,87	1,86
SUISSE	1,64	1,63
DANEMARK	1,64	1,63
SUEDE	0,32	0,31
TOTAL	**86,13**	**85,61**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	9,68	9,62
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	**9,68**	**9,62**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	31 541 719,72	28 693 587,90
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	2 779 803,02	928 396,17
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	12 088 445,02	11 452 492,41

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - *58, avenue Marceau - 75008 - Paris*

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

a) Titres et matières premières prêtés

Montant	3 241 505,98				
% de l'Actif Net (*)	3,48				

(*) % hors trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

Montant	3 241 505,98				
% de l'Actif Net	3,48				

c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement

d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

CACEIS BANK LUXEMBOURG LUXEMBOURG	3 241 505,98				

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations					
- OPC					
- TCN					
- Cash					
Rating					

Monnaie de la garantie					

f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					
Ouvertes					

h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an	3 241 505,98				
Ouvertes					

i) Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)					
Montant utilisé (%)					
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros					

j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

Caceis Bank					
Titres					
Cash					

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Titres					
Cash					

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC	393,10				
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC					
- Gestionnaire					
- Tiers					

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

Financière Arbevel veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

i) Données sur la réutilisation des garanties

La règlementation applicable aux OPCVM interdit la réutilisation par ce dernier des garanties reçues en titres.

Les garanties reçues en espèces sont réinvesties dans les 5 supports suivants :

- OPCVM monétaires court terme (tels que définis par l'ESMA dans ses orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM)
- Dépôt
- Titres d'Etats Long Terme de haute qualité
- Titres d'Etats Court Terme de haute qualité
- Prises en pension

Le montant maximal de réutilisation est de 0% pour les titres et 100% du montant reçu pour les espèces. Le montant utilisé est de 0% pour les titres et 100% pour les espèces reçus.

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Financière Arbevel veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mise en pension, Financière Arbevel a confié au dépositaire de l'OPCVM, pour le compte de celui-ci, les réalisations suivantes : la sélection des contreparties, la demande de mise en place des contrats de marché, le contrôle du risque de contrepartie, le suivi qualitatif et quantitatif de la collatéralisation (contrôles de dispersion, des notations, des liquidités), des pensions et prêts de titres.

Les revenus nets résultant de ces opérations sont restitués à l'OPCM pour plus de 50%. Financière Arbevel ne peut pas percevoir plus de 50% des revenus nets générés par ces opérations.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				**80 275 479,90**	**86,14**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**80 275 479,90**	**86,14**
Assurance				**2 593 677,82**	**2,78**
ASS GENERALI 3.875% 29-01-29	XS1941841311	EUR	1 300 000	1 351 212,61	1,45
CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	FR0014007YA9	EUR	1 300 000	1 242 465,21	1,33
Automobiles				**850 394,85**	**0,91**
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4.5% 07-07-28	XS2199351375	EUR	800 000	850 394,85	0,91
Banques commerciales				**3 549 124,63**	**3,81**
FORD MOTOR CREDIT 3.622% 27-07-28	XS3106098463	EUR	844 000	873 703,89	0,94
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	XS2586123965	EUR	650 000	690 301,98	0,74
RCI BANQUE 3.5% 17-01-28 EMTN	FR001400WK95	EUR	800 000	815 846,25	0,88
RCI BANQUE 4.75% 06-07-27 EMTN	FR001400B1L7	EUR	800 000	848 615,56	0,91
RCI BANQUE 4.875% 21-09-28	FR001400CRG6	EUR	300 000	320 656,95	0,34
Boissons				**384 335,89**	**0,41**
PERNOD RICARD 1.375% 07-04-29	FR0014009L57	EUR	400 000	384 335,89	0,41
Compagnies aériennes				**1 514 707,13**	**1,63**
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	XS2408458730	EUR	900 000	901 644,35	0,97
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11-02-28	XS2296203123	EUR	600 000	613 062,78	0,66
Composants automobiles				**3 509 074,89**	**3,77**
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 4.875% 13-03-29	FR001400OLD1	EUR	1 100 000	1 145 969,38	1,23
FORVIA 2.375% 15-06-29	XS2312733871	EUR	500 000	482 425,76	0,52
FORVIA 2.75% 15-02-27	XS2405483301	EUR	749 000	748 313,62	0,80
SCHAEFFLER AG 4.25% 01-04-28	DE000A4DFLP8	EUR	900 000	918 348,60	0,99
VALEO 5.875% 12-04-29 EMTN	FR001400L9Q7	EUR	200 000	214 017,53	0,23

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Construction et ingénierie				**935 287,26**	**1,00**
HOCHTIEF AG 0.625% 26-04-29	DE000A3E5S00	EUR	1 000 000	935 287,26	1,00
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				**1 529 662,54**	**1,64**
METRO AG 4.625% 07-03-29	XS2778370051	EUR	499 000	521 801,98	0,56
TEREOS FINANCE GROUPE I 4.75% 30-04-27	XS2413862108	EUR	1 000 000	1 007 860,56	1,08
Divertissement				**808 157,56**	**0,87**
WMG ACQUISITION 2.75% 15-07-28	XS2193974701	EUR	800 000	808 157,56	0,87
Electricité				**3 555 170,41**	**3,81**
LEGRAND 3.625% 29-05-29	FR001400I5S6	EUR	800 000	815 961,37	0,88
ORANO 2.75% 08-03-28 EMTN	FR0013533031	EUR	1 100 000	1 103 673,70	1,17
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	FR001400DAO4	EUR	800 000	818 262,79	0,88
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.625% 21-04-29	XS2607193435	EUR	800 000	817 272,55	0,88
Epargne et prêts hypothécaires				**2 489 071,65**	**2,67**
CELLNEX FINANCE 1.25% 15-01-29	XS2300292963	EUR	1 400 000	1 344 347,79	1,44
CROWN EU HLD 4.75% 15-03-29	XS2730661100	EUR	1 100 000	1 144 723,86	1,23
Equipement et services pour l'énergie				**908 589,50**	**0,97**
PAPREC 3.5% 01-07-28	XS2349786835	EUR	900 000	908 589,50	0,97
Equipements de communication				**821 284,27**	**0,88**
PPF ARENA 3.25% 29-09-27 EMTN	XS2238777374	EUR	800 000	821 284,27	0,88
Equipements électriques				**2 359 754,14**	**2,53**
NEXANS 4.125% 29-05-29	FR001400Q5V0	EUR	1 000 000	1 020 062,47	1,09
PRYSMIAN 3.625% 28-11-28 EMTN	XS2948435743	EUR	1 300 000	1 339 691,67	1,44
FPI de détail				**197 845,10**	**0,21**
MERCIALYS 2.0% 03-11-27	FR0013293362	EUR	200 000	197 845,10	0,21
FPI résidentielles				**1 575 715,84**	**1,69**
ALTAREA COGEDIM 1.875% 17-01-28	FR0013453974	EUR	1 600 000	1 575 715,84	1,69

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Gestion et promotion immobilière				**865 812,71**	**0,93**
ICADE SANTE SAS 5.5% 19-09-28	FR001400KL23	EUR	800 000	865 812,71	0,93
Hôtels, restaurants et loisirs				**1 261 129,64**	**1,35**
SODEXO 1.0% 27-04-29	XS2163333656	EUR	1 200 000	1 135 539,86	1,22
TUI AG 5.875% 15-03-29	XS2776523669	EUR	120 000	125 589,78	0,13
Industrie aérospatiale et défense				**1 077 493,02**	**1,16**
ROLLS ROYCE 1.625% 09-05-28	XS1819574929	EUR	1 100 000	1 077 493,02	1,16
Infrastructure de transports				**1 342 702,51**	**1,44**
ABERTIS INFRA 4.125% 31-01-28	XS2644410214	EUR	1 300 000	1 342 702,51	1,44
Logiciels				**489 214,97**	**0,52**
BOUYGUES 2.25% 29-06-29	FR001400AJX2	EUR	500 000	489 214,97	0,52
Machines				**1 324 740,08**	**1,42**
INDUSTRIA MACCHINE 3.75% 15-01-28	XS2275090749	EUR	1 300 000	1 324 740,08	1,42
Marchés de capitaux				**5 890 176,23**	**6,33**
PINNACLE BID 8.25% 11-10-28	XS2696090286	EUR	400 000	428 567,33	0,46
QPARK HOLDING I BV 5.125% 01-03-29	XS2747580319	EUR	1 600 000	1 662 713,11	1,78
SAIPEM FINANCE INTL BV 3.125% 31-03-28	XS2325696628	EUR	1 300 000	1 309 824,53	1,41
TELENET FINANCE LUX NOTE 3.5% 01-03-28	BE6300371273	EUR	900 000	911 900,78	0,98
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 0.875% 22-09-28	XS2234567233	EUR	900 000	862 338,82	0,93
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	XS2231331260	EUR	700 000	714 831,66	0,77
Media				**1 333 301,82**	**1,43**
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	FR001400F0H3	EUR	800 000	850 029,32	0,91
SES 2.0% 02-07-28	XS2196317742	EUR	500 000	483 272,50	0,52
Métaux et minerais				**1 119 138,79**	**1,20**
ARCELLOR MITTAL 3.125% 13-12-28	XS2954181843	EUR	1 100 000	1 119 138,79	1,20

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Outils et services appliqués aux sciences biologiques				**1 489 342,90**	**1,60**
IQVIA 2.25% 15-01-28	XS2036798150	EUR	400 000	397 887,00	0,43
IQVIA 2.875% 15-06-28	XS2189947505	EUR	1 100 000	1 091 455,90	1,17
Papier et industrie du bois				**1 905 959,53**	**2,05**
AHLSTROM HOLDING 3 OY 3.625% 04-02-28	XS2319950130	EUR	1 300 000	1 307 381,65	1,41
STORA ENSO OYJ 2.5% 21-03-28	XS1794354628	EUR	600 000	598 577,88	0,64
Pétrole et gaz				**2 138 390,15**	**2,29**
ENIIM 3 5/8 01/29/29	XS1023703090	EUR	1 200 000	1 237 673,42	1,32
ITALGAS 1.625% 19-01-27 EMTN	XS1551917591	EUR	900 000	900 716,73	0,97
Produits alimentaires				**2 422 214,61**	**2,60**
BARRY CAL 3.75% 19-02-28	BE6360448615	EUR	400 000	408 119,75	0,44
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	BE6352800765	EUR	1 100 000	1 119 533,36	1,20
NOMAD FOODS BOND 2.5% 24-06-28	XS2355604880	EUR	900 000	894 561,50	0,96
Produits chimiques				**2 447 726,26**	**2,63**
HT TROPLAST 9.375% 15-07-28	XS2649707846	EUR	500 000	535 721,64	0,57
INEOS FINANCE 6.625% 15-05-28	XS2587558474	EUR	300 000	305 419,29	0,33
KS AKTUELL AG 4.25% 19-06-29	XS2844398482	EUR	500 000	512 114,35	0,55
OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 3.875% 01-10-28	XS2391351454	EUR	400 000	402 624,06	0,43
SYNG FIN 1.25% 10-09-27 EMTN	XS1199954691	EUR	700 000	691 846,92	0,75
Produits pharmaceutiques				**3 745 605,75**	**4,02**
COTY 4.5% 15-05-27	XS2829201404	EUR	1 050 000	1 060 573,50	1,14
GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	XS2337703537	EUR	700 000	704 539,79	0,76
TEVA PHAR FIN 1.625% 15-10-28	XS1439749364	EUR	500 000	485 462,67	0,52
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.875% 31-03-27	XS1211044075	EUR	1 300 000	1 293 392,62	1,38
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	XS2406607098	EUR	200 000	201 637,17	0,22
Produits pour l'industrie du bâtiment				**294 218,49**	**0,32**
DOMETIC GROUP AB 2.0% 29-09-28	XS2391403354	EUR	300 000	294 218,49	0,32

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux collectivités				**2 298 072,10**	**2,47**
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.45% 15-02-29	IT0005467482	EUR	400 000	377 971,22	0,41
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 15-07-28	IT0005445306	EUR	2 000 000	1 920 100,88	2,06
Services aux entreprises				**3 345 517,41**	**3,59**
BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 7.0% 01-05-29	XS2690055996	EUR	650 000	678 028,72	0,73
ELIS EX HOLDELIS 1.625% 03-04-28	FR0013449998	EUR	900 000	881 646,16	0,95
ELIS EX HOLDELIS 4.125% 24-05-27	FR001400AK26	EUR	800 000	810 678,03	0,87
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	XS2341724172	EUR	200 000	197 220,67	0,21
SECHE ENVIRONNEMENT 2.25% 15-11-28	XS2399981435	EUR	800 000	777 943,83	0,83
Services clientèle divers				**4 064 093,37**	**4,36**
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	XS2498554992	EUR	500 000	525 545,62	0,56
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.75% 22-05-27	FR001400E3H8	EUR	600 000	610 716,37	0,66
AYVENS 3.875% 24-01-28	FR001400NC70	EUR	600 000	617 772,08	0,66
BOELS TOPHOLDING BV 6.25% 15-02-29	XS2679767082	EUR	500 000	523 479,86	0,56
INTL GAME TECHNOLOGY 2.375% 15-04-28	XS2051904733	EUR	1 300 000	1 288 494,82	1,39
ISS GLOBAL AS 1.5% 31-08-27	XS1673102734	EUR	500 000	498 084,62	0,53
Services de télécommunication diversifiés				**4 411 149,31**	**4,73**
ELISA CORPORATION 4.0% 27-01-29	XS2695011978	EUR	1 300 000	1 348 088,16	1,45
ILIAD 1.875% 11-02-28	FR0014001YB0	EUR	900 000	887 515,34	0,95
ILIAD 5.375% 14-06-27	FR001400EJI5	EUR	800 000	814 948,55	0,87
TDF INFRASTRUCTURE SAS 5.625% 21-07-28	FR001400J861	EUR	800 000	873 041,53	0,94
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.788% 12-03-29	XS1961772560	EUR	500 000	487 555,73	0,52
Services de télécommunication mobile				**1 743 794,44**	**1,87**
SOFTBANK GROUP 2.875% 06-01-27	XS2361254597	EUR	800 000	808 556,44	0,86
SOFTBANK GROUP 5.25% 30-07-27	XS1266661013	EUR	500 000	517 918,33	0,56
SOFTBANK GROUP 5.375% 08-01-29	XS2854423386	EUR	400 000	417 319,67	0,45

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services financiers diversifiés				**3 781 654,09**	**4,06**
BANQUE STELLANTIS FRANCE 2.875% 19-01-29	FR0014015LM4	EUR	900 000	904 309,03	0,97
GOODYEAR DUNLOP TIRES EUROPE BV 2.75% 15-08-28	XS2390510142	EUR	400 000	393 258,11	0,42
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	XS2357737910	EUR	800 000	815 188,22	0,87
MONITCHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28	XS2615006470	EUR	500 000	513 888,47	0,55
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 1.0% 08-02-29	XS2439004412	EUR	1 000 000	954 170,21	1,03
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	XS2010039977	EUR	200 000	200 840,05	0,22
Services liés aux technologies de l'information				**1 034 127,66**	**1,11**
TDC NET AS 5.056% 31-05-28	XS2484502823	EUR	1 000 000	1 034 127,66	1,11
Sociétés commerciales et de distribution				**405 582,00**	**0,44**
LOXAM SAS 4.5% 15-02-27	XS2401886788	EUR	400 000	405 582,00	0,44
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)				**571 245,78**	**0,61**
CITYCON TREASURY BV 1.625% 12-03-28	XS2310411090	EUR	600 000	571 245,78	0,61
Soins et autres services médicaux				**971 287,05**	**1,04**
FRESENIUS SE 0.75% 15-01-28	XS2101357072	EUR	1 000 000	971 287,05	1,04
Transport routier et ferroviaire				**919 935,75**	**0,99**
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29	XS2825597656	EUR	900 000	919 935,75	0,99
TITRES D'OPC				**9 023 239,54**	**9,68**
OPCVM				**9 023 239,54**	**9,68**
Gestion collective				**9 023 239,54**	**9,68**
Union Plus IC	FR0000009987	EUR	43	9 023 239,54	9,68
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES PRÊTÉS				**3 241 505,98**	**3,48**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**3 241 505,98**	**3,48**
Composants automobiles				**621 005,37**	**0,67**
FORVIA 2.375% 15-06-29	XS2312733871	EUR	200 000	192 970,30	0,21

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VALEO 5.875% 12-04-29 EMTN	FR001400L9Q7	EUR	400 000	428 035,07	0,46
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				**105 615,23**	**0,11**
METRO AG 4.625% 07-03-29	XS2778370051	EUR	101 000	105 615,23	0,11
Equipements électriques				**102 006,25**	**0,11**
NEXANS 4.125% 29-05-29	FR001400Q5V0	EUR	100 000	102 006,25	0,11
Hôtels, restaurants et loisirs				**502 359,12**	**0,54**
TUI AG 5.875% 15-03-29	XS2776523669	EUR	480 000	502 359,12	0,54
Produits chimiques				**203 612,86**	**0,22**
INEOS FINANCE 6.625% 15-05-28	XS2587558474	EUR	200 000	203 612,86	0,22
Services aux collectivités				**1 511 884,86**	**1,62**
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.45% 15-02-29	IT0005467482	EUR	1 600 000	1 511 884,86	1,62
Services de télécommunication diversifiés				**195 022,29**	**0,21**
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.788% 12-03-29	XS1961772560	EUR	200 000	195 022,29	0,21
INDEMNITÉS SUR TITRES PRÊTÉS				**351,84**	**0,00**
Total				**92 540 577,26**	**99,30**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

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

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	92 540 577,26
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	1 224 606,34
Autres passifs (-)	-567 631,20
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**93 197 552,40**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action ARBEVEL SHORT TERM CREDIT A	EUR	12 423,118	1 091,40
Action ARBEVEL SHORT TERM CREDIT B	EUR	5 517,073	1 098,46
Action ARBEVEL SHORT TERM CREDIT I	EUR	66 639,174	1 104,13

Compartiment :

PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2031

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	195 993 894,37
b) Avoirs bancaires	9 853 232,21
c) Autres actifs détenus par l'OPC	36 389 090,16
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	242 236 216,74
e) Passif	-25 656 635,59
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	216 579 581,15

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2031 A en EUR	C	40 379 502,13	38 437,098	1 050,53
PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2031 B en EUR	C	17 949 361,03	17 010,372	1 055,20
PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2031 D en EUR	C/D/R	2 560 053,08	2 508,483	1 020,55
PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2031 I en EUR	C	155 690 664,91	146 893,816	1 059,88

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	76,52	68,42
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	13,97	12,49
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	4,08	3,65

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	194 621 469,22	89,86	80,34
Yen Japonais	JPY	1 372 425,15	0,63	0,57
TOTAL		**195 993 894,37**	**90,50**	**80,91**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	16,63	14,87
LUXEMBOURG	12,97	11,60
ALLEMAGNE	12,74	11,39
PAYS-BAS	12,18	10,89
ITALIE	10,28	9,19
MEXIQUE	4,89	4,37
ROYAUME-UNI	4,50	4,02
ESPAGNE	4,00	3,57
ETATS-UNIS	2,76	2,46
ROUMANIE	1,63	1,46
DANEMARK	1,53	1,37
SUEDE	1,45	1,29
AUTRICHE	1,26	1,13
JAPON	1,12	1,00
FINLANDE	0,93	0,83
BELGIQUE	0,80	0,72
AUSTRALIE	0,70	0,63
PORTUGAL	0,13	0,11
TOTAL	**90,50**	**80,91**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	4,08	3,65
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	**4,08**	**3,65**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	110 053 337,55	19 909 553,67
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	10 458 629,67	2 569 945,45
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	22 466 230,71	24 830 703,23

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
15/04/2026	PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2031 D	38,66		38,66
Dividendes à verser				
	PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2031 D			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - *58, avenue Marceau - 75008 - Paris*

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

a) Titres et matières premières prêtés

Montant	27 160 464,69				
% de l'Actif Net (*)	12,54				

(*) % hors trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

Montant	27 160 464,69				
% de l'Actif Net	12,54				

c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement

MEXIQUE - UNITED MEXICAN STATE MEXIQUE	10 597 124,76				
SPAIN GOVERNMENT BOND ESPAGNE	5 811 143,59				
GOVERNMENT OF JAPAN JAPON	1 372 425,15				
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT PORTUGAL	272 168,16				

d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

CACEIS BANK LUXEMBOURG LUXEMBOURG	27 160 464,69				

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations	18 052 861,66				
- OPC					
- TCN					
- Cash					
Rating					

Monnaie de la garantie					
Yen Japonais	1 372 425,15				
Monnaie de la garantie					
Euro	16 680 436,51				

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an	979 863,84				
Ouvertes	17 072 997,82				

h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an	15 453 207,24				
Ouvertes	11 707 257,45				

i) Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)					
Montant utilisé (%)					
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros					

j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

Caceis Bank					
Titres	18 052 861,66				
Cash					

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Titres					
Cash					

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC	18 199,06				
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC					
- Gestionnaire					
- Tiers					

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

Financière Arbevel veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

i) Données sur la réutilisation des garanties

La règlementation applicable aux OPCVM interdit la réutilisation par ce dernier des garanties reçues en titres.

Les garanties reçues en espèces sont réinvesties dans les 5 supports suivants :

- OPCVM monétaires court terme (tels que définis par l'ESMA dans ses orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM)
- Dépôt
- Titres d'Etats Long Terme de haute qualité
- Titres d'Etats Court Terme de haute qualité
- Prises en pension

Le montant maximal de réutilisation est de 0% pour les titres et 100% du montant reçu pour les espèces. Le montant utilisé est de 0% pour les titres et 100% pour les espèces reçus.

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Financière Arbevel veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mise en pension, Financière Arbevel a confié au dépositaire de l'OPCVM, pour le compte de celui-ci, les réalisations suivantes : la sélection des contreparties, la demande de mise en place des contrats de marché, le contrôle du risque de contrepartie, le suivi qualitatif et quantitatif de la collatéralisation (contrôles de dispersion, des notations, des liquidités), des pensions et prêts de titres.

Les revenus nets résultant de ces opérations sont restitués à l'OPCM pour plus de 50%. Financière Arbevel ne peut pas percevoir plus de 50% des revenus nets générés par ces opérations.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				**177 941 032,71**	**82,15**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**177 941 032,71**	**82,15**
Automobiles				**701 072,44**	**0,32**
MOTION FINCO SARL 7.375% 15-06-30	XS2623257503	EUR	800 000	701 072,44	0,32
Biens de consommation durables				**806 734,45**	**0,37**
INTL DESIGN GROUP E3R+3.875% 15-12-29	XS2957515252	EUR	800 000	806 734,45	0,37
Biotechnologie				**1 868 999,39**	**0,86**
CIDRON AIDA FINCO SARL 7.0% 27-10-31	XS3046352319	EUR	1 900 000	1 868 999,39	0,86
Composants automobiles				**7 566 201,92**	**3,49**
FORVIA 5.5% 15-06-31	XS2774392638	EUR	1 471 000	1 512 536,95	0,70
IHO VERWALTUNGS 7.0% 15-11-31	XS2905387697	EUR	2 900 000	3 125 892,28	1,44
TMD FRICTION GROUP 8.25% 15-05-31	XS3366249087	EUR	2 000 000	2 117 898,33	0,98
VALEO 4.625% 23-03-32 EMTN	FR0014012SJ2	EUR	800 000	809 874,36	0,37
Conglomérats industriels				**1 323 412,84**	**0,61**
UGI INTL LLC 5.0% 01-06-31	XS3381703274	EUR	1 288 000	1 323 412,84	0,61
Construction et ingénierie				**2 097 868,33**	**0,97**
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	XS2842976875	EUR	2 000 000	2 097 868,33	0,97
Crédit à la consommation				**477 437,35**	**0,22**
INTL PERSONAL FINANCE 10.75% 14-12-29	XS2835773255	EUR	450 000	477 437,35	0,22
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				**8 588 614,63**	**3,97**
BOOTS GROUP FINCO LP 5.375% 31-08-32	XS3134602070	EUR	2 800 000	2 928 138,89	1,36
CECONOMY AG 6.25% 15-07-29	XS2854329104	EUR	1 900 000	2 019 563,31	0,93
EROSKI SOCIEDAD CORPORATIVA 5.75% 15-05-31	XS3195078251	EUR	2 713 000	2 841 763,50	1,31
TEREOS FINANCE GROUPE I 5.75% 30-04-31	XS2967912887	EUR	840 000	799 148,93	0,37

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Eau				**1 046 066,80**	**0,48**
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 3.875% 31-01-31	XS3191437006	EUR	1 036 000	1 046 066,80	0,48
Emballage et conditionnement				**3 575 057,51**	**1,65**
CONSTANTIA FLEXIBLES GROUP 6.25% 15-07-32	XS3425738195	EUR	1 500 000	1 524 240,00	0,70
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 6.625% 15-07-30	XS3080735726	EUR	1 900 000	2 050 817,51	0,95
Epargne et prêts hypothécaires				**1 308 662,33**	**0,60**
CROWN EU HLD 3.75% 30-09-31	XS3188831658	EUR	1 300 000	1 308 662,33	0,60
Equipement et services pour l'énergie				**6 793 882,73**	**3,14**
OEG FINANCE 7.25% 27-09-29	XS2906227785	EUR	2 000 000	2 111 923,89	0,98
PAPREC 4.5% 15-07-32	XS3111831254	EUR	2 000 000	2 046 720,00	0,95
VIRIDIEN 8.5% 15-10-30	XS3023943692	EUR	2 700 000	2 635 238,84	1,21
FPI résidentielles				**2 963 282,36**	**1,37**
ALTAREA COGEDIM 5.5% 02-10-31	FR001400SVW1	EUR	2 700 000	2 963 282,36	1,37
Gestion et promotion immobilière				**698 338,75**	**0,32**
ACCORINVEST GROUP 5.625% 15-05-32	XS3049460242	EUR	680 000	698 338,75	0,32
Grands magasins et autres				**2 384 692,43**	**1,10**
PROSUS NV 2.031% 03-08-32 EMTN	XS2211183756	EUR	2 600 000	2 384 692,43	1,10
Grossistes				**1 733 423,17**	**0,80**
AZELIS FINANCE NV 4.125% 10-03-31	BE6372081545	EUR	1 712 000	1 733 423,17	0,80
Hôtels, restaurants et loisirs				**6 102 971,43**	**2,82**
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30	XS2831585786	EUR	931 000	966 203,04	0,45
INTRALOT FINANCE LUXEMBOURG 6.75% 15-10-31	XS3192259516	EUR	1 700 000	1 751 208,25	0,81
LHMC FINCO 2 SARL FIX 15-05-30	XS3049411971	EUR	1 023 828	1 059 651,74	0,49
ONE HOTELS 7.75% 02-04-31	XS2811764120	EUR	2 700 000	2 325 908,40	1,07
Infrastructure de transports				**3 044 826,99**	**1,41**
MUNDYS 4.375% 12-01-32 EMTN	XS3367640680	EUR	3 000 000	3 044 826,99	1,41

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Logiciels				**3 354 316,61**	**1,55**
CONSTELLIUM SE 5.375% 15-08-32	XS2870878456	EUR	640 000	678 665,51	0,31
KION GROUP AG 4.125% 24-03-31	XS3314910632	EUR	1 200 000	1 223 311,64	0,57
TEAMSYSTEM 5.0% 01-07-31	XS3101363011	EUR	260 000	253 749,46	0,12
TEAMSYSTEM 6.5% 01-07-32	XS3425737114	EUR	1 200 000	1 198 590,00	0,55
Marchés de capitaux				**13 028 727,45**	**6,02**
ALBION FINANCING 1 SARL 5.375% 21-05-30	XS3066681704	EUR	2 400 000	2 518 933,67	1,16
ALEXANDRITE LAKE LUX HOLDINGS SARL 6.75% 30-07-30	XS3104473312	EUR	2 500 000	2 567 800,00	1,19
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	XS2761223127	EUR	2 100 000	2 211 522,76	1,02
OVH GROUPE SAS 4.75% 05-02-31	XS2992020037	EUR	260 000	266 372,82	0,12
QPARK HOLDING I BV 3.875% 01-09-31	XS3262575320	EUR	2 700 000	2 718 973,50	1,27
UNITED GROUP BV 6.25% 31-01-32	XS3250465385	EUR	1 227 000	1 263 468,14	0,58
UNITED GROUP BV 6.5% 31-10-31	XS2919880679	EUR	1 400 000	1 481 656,56	0,68
Médias				**5 668 235,79**	**2,62**
IPD 3 BV 5.5% 15-06-31	XS3067907140	EUR	1 800 000	1 763 176,00	0,81
SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.875% 15-02-30	XS2998755040	EUR	2 000 000	1 804 075,28	0,83
ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	XS2914769299	EUR	2 300 000	2 100 984,51	0,98
Papier et industrie du bois				**826 339,93**	**0,38**
PROGROUP AG 5.375% 15-04-31	DE000A383CE8	EUR	800 000	826 339,93	0,38
Producteur et commerce d'énergie indépendants				**2 387 080,33**	**1,10**
CONTOURGLOBAL POWER 4.375% 31-07-31	XS3273053796	EUR	2 400 000	2 387 080,33	1,10
Produits alimentaires				**3 716 291,33**	**1,72**
FRONERI LUX FINCO SARL 4.75% 01-08-32	XS3123695671	EUR	2 500 000	2 492 263,89	1,15
NEXTURE E3R+4.0% 30-07-32	XS3111001817	EUR	1 200 000	1 224 027,44	0,57
Produits chimiques				**3 289 487,90**	**1,52**
FABBRICA ITA SINTETICI 5.25% 05-02-31	XS3280962856	EUR	1 671 000	1 728 227,57	0,80
HT TROPLAST 7.625% 15-06-31	XS3415269490	EUR	400 000	406 080,00	0,19

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INEOS FINANCE 7.25% 31-03-31	XS3192215492	EUR	1 200 000	1 155 180,33	0,53
Produits pharmaceutiques				**10 830 454,33**	**5,00**
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 6.75% 15-02-32	XS3261897238	EUR	1 500 000	1 550 456,25	0,72
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.125% 15-06-31	XS3087220664	EUR	519 000	533 184,05	0,25
DOLCETTO HOLD 5.625% 14-07-32	XS3106724241	EUR	2 500 000	2 562 709,38	1,18
GRUENENTHAL 4.625% 15-11-31	XS2951378434	EUR	2 900 000	2 938 593,76	1,35
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.125% 01-06-31	XS3081797964	EUR	2 500 000	2 527 817,71	1,17
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES 4.375% 09-05-30	XS2406607171	EUR	700 000	717 693,18	0,33
Produits pour l'industrie du bâtiment				**1 034 383,97**	**0,48**
DOMETIC GROUP AB 5.0% 11-09-30	XS3176804576	EUR	1 000 000	1 034 383,97	0,48
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication				**2 734 380,34**	**1,26**
AMSOSRAM AG 10.5% 30-03-29	XS2724532333	EUR	2 200 000	1 696 517,28	0,78
AMSOSRAM AG 7.25% 31-05-32	XS3382712126	EUR	1 000 000	1 037 863,06	0,48
Services aux collectivités				**3 537 445,63**	**1,63**
RCS RDS 4.625% 29-10-31	XS3216614084	EUR	3 500 000	3 537 445,63	1,63
Services aux entreprises				**1 942 560,00**	**0,90**
ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL 4.5% 30-06-31	XS3408822370	EUR	1 920 000	1 942 560,00	0,90
AEGIS LUX 1A SARL 5.625% 29-10-31	XS3213252540	EUR	2 600 000	2 651 561,25	1,22
APCOA GROUP 6.0% 15-04-31	XS2911131253	EUR	2 100 000	2 160 840,96	1,00
BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 7.0% 01-05-29	XS2690055996	EUR	2 600 000	2 712 114,89	1,25
CMA CGM 4.875% 15-01-32	XS3193815977	EUR	1 800 000	1 815 168,75	0,84
ELIOR GROUP SCA 5.625% 15-03-30	XS2980875376	EUR	240 000	240 158,10	0,11
GRUPPO SAN DONATO 6.5% 31-10-31	XS3212436813	EUR	1 200 000	1 198 955,33	0,55
ITALMATCH CHEMICALS 6.25% 05-02-31	XS3282797383	EUR	2 500 000	2 550 693,06	1,18
ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30	XS3041347637	EUR	2 500 000	2 566 784,03	1,19
MAHLESTIFTUNG 7.125% 15-07-32	XS3108519227	EUR	1 700 000	1 849 612,04	0,85

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux professionnels				**193 793,07**	**0,09**
VILLA DUTCH BIDCO BV 9.0% 03-11-29	XS2541618299	EUR	220 000	193 793,07	0,09
Services clientèle divers				**4 721 858,17**	**2,18**
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30	XS2806449190	EUR	2 600 000	2 691 429,00	1,24
KAPLA 5.125% 30-04-32	XS3356048812	EUR	2 000 000	2 030 429,17	0,94
Services de télécommunication diversifiés				**3 814 226,09**	**1,76**
ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31	XS2810807094	EUR	2 600 000	2 776 981,64	1,28
TDF INFRASTRUCTURE SAS 4.125% 23-10-31	FR001400TG54	EUR	1 000 000	1 037 244,45	0,48
Services de télécommunication mobile				**1 054 840,17**	**0,49**
SOFTBANK GROUP 5.75% 08-07-32	XS2854423469	EUR	1 030 000	1 054 840,17	0,49
Services financiers diversifiés				**32 485 091,46**	**14,99**
BCPE MAX DUTCH BIDCO BV 6.75% 30-05-30	XS3045391607	EUR	500 000	429 066,25	0,20
BUBBLES BID 6.5% 30-09-31	XS2904660755	EUR	2 500 000	2 603 465,28	1,20
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	XS2792575453	EUR	2 400 000	2 509 993,00	1,16
DANA FINANCING LUX SARL 8.5% 15-07-31	XS2623489627	EUR	2 700 000	2 947 137,79	1,33
DOVALUE 5.375% 15-11-31	XS3221873600	EUR	600 000	613 060,42	0,28
EGIS 5.125% 15-05-31	XS3348854459	EUR	2 000 000	2 049 041,39	0,95
HOMEVI 6.625% 31-10-31	XS3328610772	EUR	1 643 000	1 685 780,75	0,78
LOTTOMATICA GROUP 4.625% 30-04-32	XS3318840223	EUR	300 000	304 980,29	0,14
LOTTOMATICA GROUP 4.875% 31-01-31	XS3047452316	EUR	1 200 000	1 235 322,50	0,57
MKT BID FIN 6.75% 31-01-31	XS3121788692	EUR	1 500 000	1 530 851,25	0,71
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	XS2810278163	EUR	2 500 000	2 614 872,22	1,21
MONITCHEM HOLDCO 3 8.0% 15-07-31	XS3420263629	EUR	2 300 000	2 291 731,50	1,06
NOURYON FINANCE BV 6.125% 15-07-31	XS3427510246	EUR	2 000 000	2 033 270,00	0,94
SHERWOOD FINANCING 7.625% 15-12-29	XS2953568479	EUR	360 000	368 448,00	0,17
SUMMER BIDCO BV 8.875% 31-01-31	XS3277827625	EUR	411 229	430 767,23	0,20
VMED O2 UK FINANCING I 5.625% 15-04-32	XS2796600307	EUR	3 000 000	2 679 578,11	1,24
VOLKSWAGEN BANK 3.75% 10-12-32	XS3249928394	EUR	1 800 000	1 816 108,03	0,84

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-26	XS2859406139	EUR	1 329 500	1 419 849,50	0,66
ZF EUROPE FINANCE BV 5.5% 17-02-32	XS3296386264	EUR	1 200 000	1 212 782,96	0,56
ZF EUROPE FINANCE BV 7.0% 12-06-30	XS3091660194	EUR	1 600 000	1 708 984,99	0,79
Services liés aux technologies de l'information				**6 171 740,34**	**2,85**
BETCLIC EVEREST GROUP 5.125% 10-12-31	XS3266494221	EUR	2 400 000	2 491 048,33	1,15
ENGINEERING INGEGNERIA INFORMATICA 8.625% 15-02-30	XS2988687682	EUR	340 000	362 855,37	0,17
TDC NET AS 6.5% 01-06-31 EMTN	XS2615584328	EUR	3 000 000	3 317 836,64	1,53
Soins et autres services médicaux				**4 605 814,44**	**2,13**
MEHILAINEN YHTYMA OY 5.125% 30-06-32	XS3094324368	EUR	2 000 000	2 020 839,44	0,93
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	XS2920589699	EUR	2 500 000	2 584 975,00	1,20
Textiles, habillement et produits de luxe				**1 716 531,10**	**0,79**
BEACH ACQUISITION BIDCO LLC 5.25% 15-07-32	XS3109433048	EUR	1 643 000	1 716 531,10	0,79
TITRES D'OPC				**8 830 800,00**	**4,08**
OPCVM				**8 830 800,00**	**4,08**
Gestion collective				**8 830 800,00**	**4,08**
ARBEVEL SHORT TERM CREDIT I	FR001400L7Z2	EUR	8 000	8 830 800,00	4,08
TITRES FINANCIERS REÇUS EN GARANTIE				**18 052 861,66**	**8,34**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**18 052 861,66**	**8,34**
Services aux collectivités				**18 052 861,66**	**8,34**
JAPON 1.80% 03/43	JP1300381D38	JPY	316 250 000	1 372 425,15	0,63
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 2.875% 08-04-39	XS1974394758	EUR	13 146 000	10 597 124,76	4,89
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.875% 15-02-30	PTOTEROE0014	EUR	257 417	272 168,16	0,13
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31-01-30	ES0000012O00	EUR	700 000	707 695,68	0,33
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.0% 31-01-33	ES0000012P74	EUR	5 036 000	5 103 447,91	2,36
DETTES REPRÉSENTATIVES DES TITRES REÇUS EN GARANTIE				**-18 052 861,66**	**-8,34**

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES PRÊTÉS				**27 160 464,69**	**12,54**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**27 160 464,69**	**12,54**
Composants automobiles				**1 159 290,38**	**0,54**
FORVIA 5.5% 15-06-31	XS2774392638	EUR	1 029 000	1 058 056,09	0,49
VALEO 4.625% 23-03-32 EMTN	FR0014012SJ2	EUR	100 000	101 234,29	0,05
Conglomérats industriels				**217 828,82**	**0,10**
UGI INTL LLC 5.0% 01-06-31	XS3381703274	EUR	212 000	217 828,82	0,10
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				**348 094,17**	**0,16**
EROSKI SOCIEDAD CORPORATIVA 5.75% 15-05-31	XS3195078251	EUR	187 000	195 875,33	0,09
TEREOS FINANCE GROUPE I 5.75% 30-04-31	XS2967912887	EUR	160 000	152 218,84	0,07
Eau				**569 480,38**	**0,26**
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 3.875% 31-01-31	XS3191437006	EUR	564 000	569 480,38	0,26
Gestion et promotion immobilière				**1 971 780,00**	**0,91**
ACCORINVEST GROUP 5.625% 15-05-32	XS3049460242	EUR	1 920 000	1 971 780,00	0,91
Grossistes				**1 202 866,08**	**0,56**
AZELIS FINANCE NV 4.125% 10-03-31	BE6372081545	EUR	1 188 000	1 202 866,08	0,56
Hôtels, restaurants et loisirs				**1 315 445,61**	**0,61**
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30	XS2831585786	EUR	1 069 000	1 109 421,11	0,51
INTRALOT FINANCE LUXEMBOURG 6.75% 15-10-31	XS3192259516	EUR	200 000	206 024,50	0,10
Logiciels				**3 305 493,92**	**1,53**
CONSTELLIUM SE 5.375% 15-08-32	XS2870878456	EUR	2 160 000	2 290 496,10	1,06
TEAMSYSTEM 5.0% 01-07-31	XS3101363011	EUR	1 040 000	1 014 997,82	0,47
Marchés de capitaux				**1 648 713,38**	**0,76**
OVH GROUPE SAS 4.75% 05-02-31	XS2992020037	EUR	1 040 000	1 065 491,27	0,49
QPARK HOLDING I BV 3.875% 01-09-31	XS3262575320	EUR	300 000	302 108,17	0,14

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UNITED GROUP BV 6.25% 31-01-32	XS3250465385	EUR	273 000	281 113,94	0,13
Papier et industrie du bois				**1 755 972,36**	**0,81**
PROGROUP AG 5.375% 15-04-31	DE000A383CE8	EUR	1 700 000	1 755 972,36	0,81
Producteur et commerce d'énergie indépendants				**198 923,36**	**0,09**
CONTOURGLOBAL POWER 4.375% 31-07-31	XS3273053796	EUR	200 000	198 923,36	0,09
Produits chimiques				**857 391,18**	**0,40**
FABBRICA ITA SINTETICI 5.25% 05-02-31	XS3280962856	EUR	829 000	857 391,18	0,40
Produits pharmaceutiques				**1 316 009,19**	**0,61**
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.125% 15-06-31	XS3087220664	EUR	1 281 000	1 316 009,19	0,61
Services aux entreprises				**2 515 702,37**	**1,16**
APCOA GROUP 6.0% 15-04-31	XS2911131253	EUR	400 000	411 588,76	0,19
ELIOR GROUP SCA 5.625% 15-03-30	XS2980875376	EUR	960 000	960 632,40	0,44
GRUPPO SAN DONATO 6.5% 31-10-31	XS3212436813	EUR	600 000	599 477,67	0,28
MAHLESTIFTUNG 7.125% 15-07-32	XS3108519227	EUR	500 000	544 003,54	0,25
Services aux professionnels				**775 172,30**	**0,36**
VILLA DUTCH BIDCO BV 9.0% 03-11-29	XS2541618299	EUR	880 000	775 172,30	0,36
Services de télécommunication mobile				**481 334,83**	**0,22**
SOFTBANK GROUP 5.75% 08-07-32	XS2854423469	EUR	470 000	481 334,83	0,22
Services financiers diversifiés				**5 496 603,82**	**2,53**
BCPE MAX DUTCH BIDCO BV 6.75% 30-05-30	XS3045391607	EUR	2 000 000	1 716 265,00	0,79
DOVALUE 5.375% 15-11-31	XS3221873600	EUR	2 400 000	2 452 241,67	1,13
HOMEVI 6.625% 31-10-31	XS3328610772	EUR	257 000	263 691,82	0,12
SHERWOOD FINANCING 7.625% 15-12-29	XS2953568479	EUR	1 040 000	1 064 405,33	0,49
Services liés aux technologies de l'information				**1 024 532,80**	**0,47**
ENGINEERING INGEGNERIA INFORMATICA 8.625% 15-02-30	XS2988687682	EUR	960 000	1 024 532,80	0,47

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Textiles, habillement et produits de luxe				**999 829,74**	**0,46**
BEACH ACQUISITION BIDCO LLC 5.25% 15-07-32	XS3109433048	EUR	957 000	999 829,74	0,46
INDEMNITÉS SUR TITRES PRÊTÉS				**12 446,02**	**0,01**
Total				**213 944 743,42**	**98,78**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

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

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l’inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	213 944 743,42
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	10 238 611,66
Autres passifs (-)	-7 603 773,93
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**216 579 581,15**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2031 A	EUR	38 437,098	1 050,53
Action PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2031 B	EUR	17 010,372	1 055,20
Action PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2031 D	EUR	2 508,483	1 020,55
Action PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2031 I	EUR	146 893,816	1 059,88