

Rapport de gestion annuel : Décembre 2024

Fonds : Apicil Monde Actions Durables

Société de gestion : Sanso Longchamp Asset Management

Dépositaire : Caceis Bank

Commissaire aux comptes : Deloitte

1. Politique de gestion

La politique de gestion n'a pas évolué au cours de l'exercice 2024.

L'OPCVM a pour objectif de surperformer, par le biais d'une gestion discrétionnaire sur un horizon minimum de cinq ans, l'indice MSCI World 100% Hedged en EUR Net Total Return, dividendes réinvestis qui est l'indicateur de référence.

L'objectif sera réalisé en mettant en œuvre une stratégie de sélection de titres basée sur des critères extra-financiers (ESG – Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance). Une attention particulière sera accordée à l'exposition des entreprises aux différents risques liés au changement climatique et à la gestion de ces risques par les entreprises. Le fonds investira principalement dans des constituants du MSCI World. Tout investissement sera effectué parmi les titres de l'univers (MSCI World) au moment de son acquisition. Toutefois, si une valeur est sortie de l'univers, elle ne sera pas automatiquement cédée.

La Société de gestion a classé le fonds en tant que produit financier soumis à l'Article 8 du règlement SFDR.

Performances de l'OPC

Sur l'exercice, du 29 décembre 2023 au 31 décembre 2024, la performance du fond Apicil Monde Actions Durables ressort à +16.1%. La performance de son indice de référence a été de +19.9%.

La volatilité de l'OPCVM a été de 11.7%, celle de son indice de référence de 11.4%. La perte maximale a été de 8.8% pour l'OPCVM, 8.8% pour l'indice.

La sous-performance vis-à-vis de l'indice s'explique notamment par :

- l'absence d'exposition à 5 des « 7 magnifiques » dont la performance a tiré celles des marchés actions en 2024. En raison d'insuffisances sur le plan ESG le fonds ne peut en effet pas investir sur Alphabet, Amazon, Apple, Meta Platforms et Tesla.
- la surpondération des entreprises du secteur des énergies renouvelables. Ce secteur a été pénalisé par divers facteurs et le S&P Global Clean Energy enregistre une baisse de 20.8% sur l'année.

La performance passée ne préjuge pas des résultats futurs de l'OPCVM.

2. Indication sur les mouvements intervenus au cours de l'exercice écoulé et les instruments financiers détenus en portefeuille

Les différents mouvements intervenus en cours d'année ont été justifiés par des changements de profils climat, ESG ou financier des entreprises ou des ajustements visant à maintenir le profil sectoriel / devise / taille de capitalisation et style proche de celui de l'indice de référence.

Principaux mouvements hors Future de change:

Date	Valorisation	Sens	Isin	Name	Type Actif	Risque	Quantite	Montant (€)	Pct%
18/07/2024	Vente		US0378331005	APPLE INC	Action	Actions	2500	512 749	1,9%
23/07/2024	Vente		US0378331005	APPLE INC	Action	Actions	2050	424 714	1,5%
24/07/2024	Vente		US0378331005	APPLE INC	Action	Actions	2050	412 428	1,5%
24/06/2024	Vente		US0231351067	AMAZON COM	Action	Actions	1800	311 053	1,1%
14/06/2024	Achat		US4370761029	HOME DEPOT INC	Action	Actions	900	292 484	1,0%
14/06/2024	Vente		US0231351067	AMAZON COM	Action	Actions	1700	291 728	1,0%
07/08/2024	Vente		US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Action	Actions	490	255 836	1,0%
18/06/2024	Vente		US0231351067	AMAZON COM	Action	Actions	1700	288 987	1,0%
17/07/2024	Vente		US11135F1012	BROADCOM INC	Action	Actions	1800	256 532	0,9%
13/12/2024	Vente		US11135F1012	BROADCOM INC	Action	Actions	1200	256 978	0,9%
24/06/2024	Vente		US05722G1004	BAKER HUGHES A GE CO	Action	Actions	7500	240 326	0,8%
29/11/2024	Vente		US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	Action	Actions	2600	237 727	0,8%
28/08/2024	Achat		CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	Action	Actions	2100	226 819	0,8%
28/08/2024	Achat		US78409V1044	S&P GLOBAL INC	Action	Actions	500	226 562	0,8%
28/08/2024	Vente		US09247X1019	BLACKROCK INC	Action	Actions	282	224 110	0,8%
28/08/2024	Vente		CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	Action	Actions	746	223 395	0,8%
13/12/2024	Achat		US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY INC	Action	Actions	2000	230 464	0,8%
17/05/2024	Vente		US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Action	Actions	1600	227 178	0,8%
18/07/2024	Achat		US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES	Action	Actions	1500	214 367	0,8%
17/07/2024	Vente		US0378331005	APPLE INC	Action	Actions	1000	209 126	0,8%

3. Méthode de calcul du risque global des OPCVM ou des FIA agréés

La méthode choisie pour mesurer le risque global d'Apicil Monde Actions Durables est la méthode de l'engagement.

L'exposition du fonds aux marchés actions ne peut en aucun cas dépasser 100%

Les instruments dérivés sont utilisés en couverture ou en exposition

4. Distribution

Aucune distribution n'est effectuée sachant que le FCP Apicil Monde Actions Durables est un FCP de capitalisation.

5. Informations relatives aux instruments financiers du groupe

L'OPCVM a la possibilité d'investir, dans le respect des ratios réglementaires et statutaires, dans des fonds gérés par Sanso Longchamp Asset Management.

Sur l'exercice, l'OPCVM n'a pas utilisé cette possibilité.

A la clôture de l'exercice, le fonds n'est pas investi dans des fonds gérés par Sanso IS.

6. Renvoi au compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation

NA : Frais d'exécution < 500 k€

7. Politique de sélection des intermédiaires

Sanso Longchamp Asset Management a retenu une approche multicritère pour sélectionner les intermédiaires garantissant la meilleure exécution des ordres de bourse.

Les critères retenus sont à la fois quantitatifs et qualitatifs et dépendent des marchés sur lesquels les intermédiaires offrent leurs prestations, tant en termes de zones géographiques que d'instruments.

Les critères d'analyse portent notamment sur la disponibilité et la proactivité des interlocuteurs, la solidité financière, la rapidité, la qualité de traitement et d'exécution des ordres ainsi que les coûts d'intermédiation.

https://sanzo-longchamp.com/wp-content/uploads/2024/06/sanzo_is-politique_dexecution-des-ordres-et-selection-intermediaires-.pdf

8. Règlementation SFTR

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas eu recours à des opérations de financement de titres.

9. Spécificité des OPCVM : Recours à des techniques de gestion efficace de portefeuille

Au cours de l'exercice, l'OPCVM n'a pas eu recours aux techniques de gestion efficace de portefeuille.

10. Spécificité applicable aux OPCVM : Instruments financiers dérivés

a) l'exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés ;

Au cours de l'exercice l'OPCVM a eu recours à des contrats Futures sur devises dans une optique de couverture du risque de change. Ces instruments ont représenté au maximum 95.2% de l'actif net.

A la clôture de l'exercice, l'exposition du fonds sur les instruments dérivés est de 89.6% de l'actif net.

b) l'identité de la/des contrepartie(s) à ces transactions financières dérivées ;

Lorsqu'il s'agit de contrats futures ou d'options, ceux-ci ont été négociés sur des marchés organisés avec une chambre de compensation qui procède chaque jour aux appels de marges. Les contrats à terme ont principalement été négociés sur l'Eurex et le CME.

11. Spécificité applicable aux OPCVM : Les politiques en matière de rémunération

Sanzo Longchamp Asset Management dispose d'une politique de rémunération conforme aux dispositions de la directive européenne 2014/91/UE (« Directive OPCVM V ») et des articles du Règlement de l'Autorité des Marchés Financiers y afférents.

Les politiques et pratiques de rémunération chez Sanzo Longchamp Asset Management n'intègrent pas de critère de performance mais exclusivement des critères qualitatifs et s'appliquent à l'ensemble des dirigeants et collaborateurs : gérants, RCCI et fonctions support.

Le comité de rémunération se réunit une fois par an.

La politique de rémunération de Sanzo Longchamp Asset Management :

- Favorise une gestion saine et efficace du risque.
- N'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement ou les documents constitutifs des OPCVM.
- Est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la société.
- Est conforme aux OPCVM qu'elle gère et à ceux des porteurs de parts.
- Est conforme aux mandats qu'elle gère et à leurs clients.
- Comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts.

Les rémunérations chez Sanzo Longchamp Asset Management s'articulent de la manière suivante :

- La rémunération fixe représente le montant principal du collaborateur au regard des obligations de son poste, du niveau de compétence requis, de la responsabilité exercée et de l'expérience acquise. Elle est revue chaque année et fait l'objet d'une augmentation ou d'un maintien lors de l'évaluation annuelle.

- La rémunération variable est basée exclusivement sur des critères qualitatifs pour l'ensemble des collaborateurs. Elle est versée sous forme de prime en une ou deux fois au cours de l'année.

- Une autre rémunération est représentée par un PEE.

Montant total des rémunérations brutes au titre de l'exercice 2024 : 3 209 k€

Rémunérations fixes : 3 209€

Rémunérations variables : 512k€

Nombre de bénéficiaires : 40/ catégorie cadre

Les principes de la politique de rémunération évoquée ci-dessus sont restés inchangés.

12. Spécificité applicable aux OPCVM : Gestion des garanties financières relatives aux transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et aux techniques de gestion efficace de portefeuille

NA

13. Spécificité applicable aux FIA exerçant un contrôle conjoint sur des sociétés non cotées (pour une société de gestion agréée conformément à la directive 2011/61/UE)

NA

14. Spécificité applicable OPC éligibles au PEA (applicable aux OPCVM et aux FIA)

NA

15. Spécificité applicable aux FCPR /Pratique en matière d'utilisation des droits de vote

NA

16. Spécificités applicables aux OPCVM et des FIA nourriciers

NA

17. Spécificités applicables aux OPCVM et FIA indiciels

NA

18. Spécificités applicables aux OPCVM et FIA indiciels

NA

19. Spécificités applicables aux OPCI et aux organismes de placement collectif immobilier

NA

20. Spécificités applicables aux OPC constitués sous forme de SICAV

NA

21. Réglementation SFDR

La Société de gestion a classé le fonds en tant que produit financier soumis à l'Article 8 du SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Voir les engagements de la société de gestion

<https://sanso-longchamp.com/nos-engagements-responsables/>

Autres informations

Le prospectus complet de l'OPCVM et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de :

Sanso Longchamp Asset Management

17 rue de Chaillot

75116 Paris

Tél. : 01 84 16 64 36

E-mail : contact@sanso-longchamp.com

ANNEX IV

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

Nom du produit : Apicil Monde Actions Durables

Identifiant d'entité juridique : 969500KMZ9TMUEOJGC20

Par investissement durable on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-il un objet d'investissement durable ?



Oui



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



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



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



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



Non



Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu pour objectif un d'investissement durable, il avait une proportion de 79.19% d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



Il a promu les caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé **d'investissements durables**

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

Le fonds a respecté le ratio d'exclusion de 20% des titres les moins bien notés de l'univers. Ce ratio a pu être dépassé du fait de mise à jour des notes ESG des émetteurs. Dans ce cas le gérant disposait d'un délai d'un mois pour se désinvestir de ces titres.

L'exposition aux ODD était supérieure à son indice de référence. Et l'intensité carbone du fonds était inférieure à ce même indice.

De plus, le fonds n'a pas investi dans des titres faisant partis de la liste d'exclusion de Sanso IS.

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

Au 31/12/2024, outre la sélection ESG qui écartant 20% minimum de l'univers de départ, le fonds a fait l'objet d'une couverture ESG pour au moins 90% de la capitalisation en actions.

L'écart moyen au cours de l'exercice 2023 des métriques ISR entre le fonds et l'indice :

Note ESG	1.01
Exposition aux ODD	4.43
Intensité carbone	-30.88

Le fonds a donc été supérieur à son indice de référence sur la note ESG et l'exposition aux ODD, et inférieur au niveau de l'intensité carbone.

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

L'écart moyen au cours de l'exercice 2023 des métriques ISR entre le fonds et l'indice :

Note ESG	0
Exposition aux ODD	4.01
Intensité carbone	-64.16

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Le fonds n'avait pas d'objectif sur des investissements durables.

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

Le fonds applique le principe du DNSH (Do not Significant Harm) ainsi que celui de la bonne gouvernance pour ses investissements durables.

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

Les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives sont pris en compte pour déterminer si un investissement peut être considéré comme un « investissement durable ».

Des seuils sont fixés pour chacun des indicateurs qui forme un filtrage. Le

détail de la politique d'investissement ainsi que les seuils relatifs sont détaillés [ici](#).

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

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

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



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

Le fonds ne prend pas en compte les principales incidences négatives.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence

Investissements les plus importants		Secteur	% Actifs	Pays
HOME DEPOT INC	1,01	Consumer Discretionary		Amérique du Nord
NOVARTIS AG-REG	0,82	Health Care		Europe ex Euro
S&P GLOBAL INC	0,82	Financials		Amérique du Nord
MARVELL TECHNOLOGY INC	0,80	Information Technology		Amérique du Nord
ADVANCED MICRO DEVICES	0,78	Information Technology		Amérique du Nord
UNITEDHEALTH GROUP INC	0,74	Health Care		Amérique du Nord
MOODY'S CORP	0,73	Financials		Amérique du Nord
ABB LTD-REG	0,70	Industrials		Europe ex Euro
TRANE TECHNOLOGIES PLC	0,69	Industrials		Amérique du Nord
JOHNSON & JOHNSON	0,68	Health Care		Amérique du Nord



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

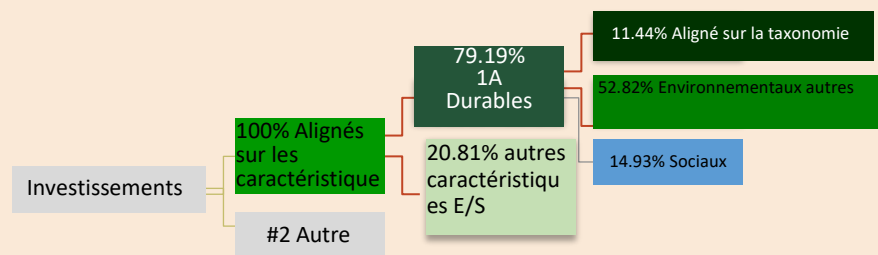
Au 31/12/2024, le fonds avait 100% des investissements sont couverts sous l'angle ESG.



Quelle était l'allocation des actifs ?

Le fonds a respecté le ratio de 10% de détention d'OPC.

Au 31/12/2024, le fonds comptait 0% d'investissement dans d'autre parts d'OPC et 99% dans des titres en direct.



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

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres** caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage du :

- le chiffre d'affaires reflète le caractère "vert" des entreprises bénéficiaires de l'investissement aujourd'hui.
- Les dépenses d'investissement (CapEx) montrent les investissements verts réalisés par les entreprises bénéficiaires, pertinents pour une transition vers une économie verte.
- Les dépenses opérationnelles (OpEx) reflètent les activités opérationnelles vertes des entreprises bénéficiaires.

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

Au 31/12/2024, le fonds était investi dans les secteurs suivants :

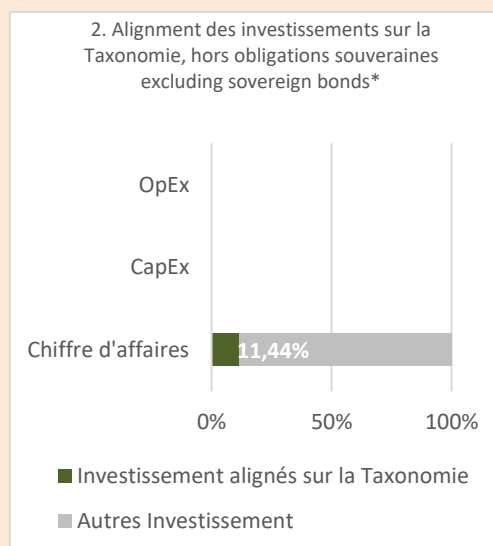
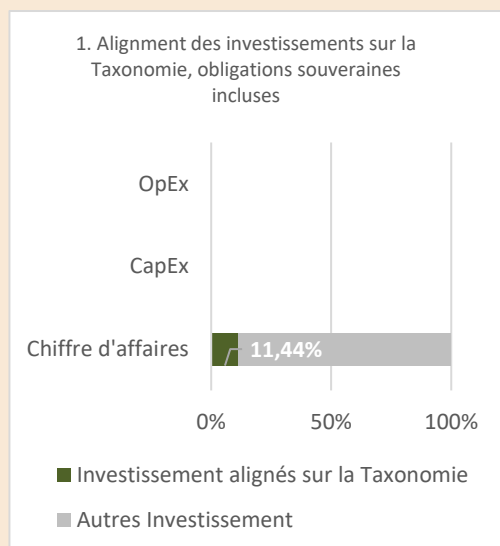
Technologies de l'information	31%
Finance	17%
Santé	11%
Industrie	11%
Consommation discrétionnaire	11%
Consommation de base	5%
Services de communication	5%
Energie	0%
Matériaux	3%
Services aux collectivités	0%
Immobilier	3%



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

11.44% des investissements étaient alignés sur la taxonomie de l'UE.

Les graphiques ci-dessous indiquent en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Comme il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement sur la taxonomie des obligations souveraines*, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le second graphique montre l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



- Aux fins de ces graphiques, les obligations souveraines comprennent toutes les expositions souveraines

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

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

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



● **Quelle a été la part des investissements réalisés dans les activités transitoires et habilitantes ?**

NA

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE se compare-t-il aux périodes de référence précédentes ?**

En 2023, la part d'investissement alignés sur la taxonomie de l'UE est de 7.8%.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la taxonomie de l'UE ?

52.82% des investissements environnementaux durables n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE.

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

14.93% des investissements durables étaient sur le plan social.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie "autres", quel était leur finalité et y avait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Au 31/12/2024, l'ensemble des titres était couverts sur le plan ESG donc aucun investissement est inclus dans la catégorie « autres ».

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



Les métriques suivantes sont mises à disposition de l'ensemble des équipes de Sanso IS via l'outil de gestion et de passage d'ordre et tenue de position :

- Note ESG du portefeuille et de son indice de référence
- Exclusions
- Empreinte carbone du portefeuille et de son indice de référence

Lors du passage d'ordre sur les sociétés exclues, l'outil de gestion alerte le gérant grâce à un contrôle ex ante.

Un contrôle de premier niveau est réalisé par le gérant de chaque portefeuille sur ces métriques

lors de la validation de la valeur liquidative.

Le contrôle des risques procède à un contrôle du respect des contraintes de gestion (ratios réglementaires, statutaires et internes) sur la base de l'inventaire comptable lors de chaque publication de chaque valeur liquidative. Tout dépassement de limite fait l'objet de l'envoi d'un mail d'alerte afin de prendre les mesures correctrices.

Un contrôle de second niveau est effectué par le département de contrôle interne sur la base de l'inventaire comptable et sur la mise en œuvre d'éventuelles corrections sur les dépassements de ratios.



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

NA

- *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?*
- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement ?*
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

		Performance au 31/12/2024
Fonds	Apicil Monde Actions Durables – Part I	16.08%
Indice	MSCI World 100% Hedged to EUR	19.89%

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

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

APICIL MONDE ACTIONS DURABLES

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Sanso Longchamp Asset Management

17, rue de Chaillot
75016 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

APICIL MONDE ACTIONS DURABLES

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Sanso Longchamp Asset Management

17, rue de Chaillot
75016 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

Aux porteurs de parts du FCP APICIL MONDE ACTIONS DURABLES ,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif APICIL MONDE ACTIONS DURABLES constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe des comptes annuels qui expose le changement de méthode comptable résultant de l'application de la nouvelle réglementation comptable relative aux OPC à capital variable.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

Vérifications spécifiques

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

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

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

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

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

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

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense, le

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

Virginie Gaitte

Virginie GAITTE

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	27 789 483,46
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	27 789 483,46
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances (D)	0,00
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	0,00
OPCVM	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00
Dépôts (F)	0,00
Instruments financiers à terme (G)	426 944,15
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00
Titres financiers empruntés	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
Prêts (I) (*)	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	28 216 427,61
Créances et comptes d'ajustement actifs	692 342,89
Comptes financiers	239 679,20
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	932 022,09
Total de l'actif I+II	29 148 449,70

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

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	24 233 151,23
Report à nouveau sur revenu net	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00
Résultat net de l'exercice	3 896 033,52
Capitaux propres I	28 129 184,75
Passifs de financement II (*)	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	28 129 184,75
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00
Instruments financiers à terme (B)	426 601,81
Emprunts (C) (*)	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	426 601,81
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	19 663,23
Concours bancaires	572 999,91
Sous-total autres passifs IV	592 663,14
Total Passifs : I+II+III+IV	29 148 449,70

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

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	437 647,81
Produits sur obligations	0,00
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur parts d'OPC	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Autres produits financiers	30 398,64
Sous-total produits sur opérations financières	468 046,45
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00
Charges sur emprunts	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00
Autres charges financières	-22 918,94
Sous-total charges sur opérations financières	-22 918,94
Total revenus financiers nets (A)	445 127,51
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00
Autres produits	0,00
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-209 803,41
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00
Impôts et taxes	0,00
Autres charges	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-209 803,41
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	235 324,10
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-10 363,13
Sous-total revenus nets I = (C+D)	224 960,97
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	401 223,28
Frais de transactions externes et frais de cession	-52 587,22
Frais de recherche	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	348 636,06
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	29 849,89
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	378 485,95

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	3 491 508,19
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	31 361,44
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	3 522 869,63
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-230 283,03
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	3 292 586,60
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	3 896 033,52

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

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

L'OPCVM a pour objectif de surperformer, par le biais d'une gestion discrétionnaire sur un horizon minimum de cinq ans, l'indice MSCI World 100% Hedged en EUR Net Total Return, dividendes réinvestis qui est l'indicateur de référence.

L'objectif sera réalisé en mettant en œuvre une stratégie de sélection de titres basée sur des critères extra-financiers (ESG – Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance). Une attention particulière sera accordée à l'exposition des entreprises aux différents risques liés au changement climatique et à la gestion de ces risques par les entreprises. Le fonds investira principalement dans des constituants du MSCI World. Tout investissement sera effectué parmi les titres de l'univers (MSCI World) au moment de son acquisition. Toutefois, si une valeur est sortie de l'univers, elle ne sera pas automatiquement cédée.

L'indicateur sert de référence a posteriori.

L'indice composite n'intègre pas de critères extra-financiers.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net en EUR	22 421 495,43	27 704 334,70	22 328 450,31	25 991 335,86	28 129 184,75
Nombre de titres	14 783	14 783	14 783	14 783	13 783
Valeur liquidative unitaire	1 516,70	1 874,06	1 510,41	1 758,19	2 040,86
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	35,71	15,57	331,34	-10,23	27,46
Capitalisation unitaire sur revenu	-10,21	-4,36	14,76	19,07	16,32

A2. Règles et méthodes comptables

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

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

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

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

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

Ces changements portent essentiellement sur :

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

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

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

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

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

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

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds : FR0011623933 - Part APICIL MONDE ACTIONS DURABLES I : Taux de frais maximum de 0,65% TTC.

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

Les frais de fonctionnement et de gestion sont provisionnés à chaque valeur liquidative et prélevés mensuellement.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM lors de l'exercice précédent, se reporter au document d'information clé pour l'investisseur ou aux comptes annuels de l'OPC.

FRAIS FACTURES AU FCP	ASSIETTE	TAUX /BAREME DU FCP
Frais de gestion financière	Actif net du FCP	0.65% TTC (taux maximum)
Frais de gestion administrative externes à la société de gestion (dépositaire, valorisateur, distribution, avocats, CAC)	Actif net du FCP	0.10% TTC (taux maximum)
FRAIS INDIRECTS MAXIMUM (commissions et frais de gestion)	Actif net du FCP	1% TTC (taux maximum)
COMMISSIONS DE MOUVEMENT (TTC)	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
COMMISSION DE SURPERFORMANCE (*)	Actif net du FCP	Néant

Seuls les frais mentionnés ci-dessous peuvent être hors champ des 5 blocs de frais évoqués ci-dessus et doivent dans ce cas être mentionnés ci-après :

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

L'information relative à ces frais est décrite en outre ex post dans le rapport annuel de l'OPCVM.

Une quote-part des frais de fonctionnement et de gestion peut-être éventuellement attribuée à un tiers distributeur afin de rémunérer l'acte de commercialisation de l'OPCVM.

Procédure du choix des intermédiaires :

Les contreparties sont sélectionnées par la Société de gestion de portefeuille dans le cadre de sa politique de meilleure sélection et dans l'intérêt des porteurs. Pour toute information complémentaire, les porteurs peuvent se reporter au rapport annuel du FCP.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance : celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que le FCP a dépassé son objectif de performance. Elles sont donc facturées au FCP;
- des commissions de mouvement facturées au FCP.

Frais de gestion maximum des OPCVM sous-jacents :

Le FCP s'engage à ne souscrire que dans des OPCVM français ou européens relevant de la directive 2009/65/CE dont les frais de gestion fixes maximum ne dépasseront pas 4% TTC par an de l'actif net. Toutefois, la société de gestion a pour objectif de ne sélectionner que des fonds dont les frais réels nets de rétrocessions ne dépasseront pas 2,50% TTC.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part APICIL MONDE ACTIONS DURABLES I	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	25 991 335,86
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	0,00
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-1 968 980,90
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	235 324,10
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	348 636,06
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	3 522 869,63
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00
Autres éléments	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	28 129 184,75

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En parts	En montant
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-1 000	-1 968 980,90
Solde net des souscriptions/rachats	-1 000	-1 968 980,90
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	13 783	

B3b.Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

Libellé de la part Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
APICIL MONDE ACTIONS DURABLES I FR0011623933	Capitalisation	Capitalisation	EUR	28 129 184,75	13 783	2 040,86

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 ETATS-UNIS	Pays 2 JAPON	Pays 3 FRANCE	Pays 4 ROYAUME-UNI	Pays 5 CANADA
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	27 789,48	19 539,05	1 700,37	1 203,43	1 154,44	865,97
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	27 789,48					

C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	239,68	0,00	0,00	0,00	239,68
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-573,00	0,00	0,00	0,00	-573,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00	-333,32

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	]3 - 6 mois] (*) +/-	]6 - 12 mois] (*) +/-	]1 - 3 ans] (*) +/-	]3 - 5 ans] (*) +/-	]5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	239,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-573,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	-333,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 JPY +/-	Devise 3 GBP +/-	Devise 4 AUD +/-	Devise N Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	20 550,44	1 700,38	1 008,65	799,16	1 297,06
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	530,46	68,70	33,95	25,39	33,85
Comptes financiers	0,00	0,00	158,58	25,78	55,32
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-464,05	-44,87	0,00	0,00	-41,80
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	20 315,95	1 742,80	1 004,88	878,06	1 250,65
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	40 932,80	3 467,01	2 206,06	1 728,39	2 595,08

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	0,00

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan Dépôts Instruments financiers à terme non compensés Créances représentatives de titres financiers reçus en pension Créances représentatives de titres donnés en garantie Créances représentatives de titres financiers prêtés Titres financiers empruntés Titres reçus en garantie Titres financiers donnés en pension Créances Collatéral espèces Dépôt de garantie espèces versé Opérations figurant au passif du bilan Dettes représentatives des titres donnés en pension Instruments financiers à terme non compensés Dettes Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
	Dépôts de garantie en espèces	663 517,71
	Coupons et dividendes en espèces	28 825,18
Total des créances		692 342,89
Dettes		
	Frais de gestion fixe	18 844,73
	Autres dettes	818,50
Total des dettes		19 663,23
Total des créances et des dettes		672 679,66

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	209 803,41
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	224 960,97
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	224 960,97
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	224 960,97

Part APICIL MONDE ACTIONS DURABLES I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	224 960,97
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	224 960,97
Report à nouveau	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	224 960,97
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00
Capitalisation	224 960,97
Total	224 960,97
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	378 485,95
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	378 485,95
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	378 485,95

Part APICIL MONDE ACTIONS DURABLES I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	378 485,95
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	378 485,95
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	378 485,95
Affectation :	
Distribution	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Capitalisation	378 485,95
Total	378 485,95
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			27 789 483,46	98,79
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			27 789 483,46	98,79
Assurance			662 188,57	2,35
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	1 300	137 344,28	0,49
MARSH & MCLENNAN COS	USD	900	184 615,16	0,65
QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	14 000	160 722,29	0,57
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	5 100	179 506,84	0,64
Automobiles			176 642,98	0,63
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	2 000	107 600,00	0,38
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	8 000	69 042,98	0,25
Banques commerciales			1 990 179,89	7,08
BANK OF AMERICA CORP	USD	4 000	169 773,06	0,60
BANK OF NEW YORK MELLON	USD	2 500	185 490,10	0,66
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	2 987	273 704,89	0,97
FIFTH THIRD BANCORP	USD	2 500	102 076,29	0,36
ING GROEP NV	EUR	9 295	140 633,35	0,50
INTESA SANPAOLO	EUR	43 000	166 109,00	0,59
JPMORGAN CHASE & CO	USD	1 900	439 834,86	1,58
NATWEST GROUP PLC	GBP	44 697	217 376,20	0,77
ROYAL BK OF CANADA	CAD	1 300	151 294,95	0,54
TORONTO DOMINIUM BANK	CAD	2 800	143 887,19	0,51
Biens de consommation durables			260 759,54	0,93
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GBP	1 833	86 462,26	0,31
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	7 500	174 297,28	0,62
Biotechnologie			575 673,87	2,05
AMGEN INC	USD	850	213 948,82	0,76
CSL LTD	AUD	700	117 854,64	0,42
GILEAD SCIENCES INC	USD	1 500	133 804,93	0,48
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	160	110 065,48	0,39
Boissons			132 162,24	0,47
PEPSICO INC	USD	900	132 162,24	0,47
Composants automobiles			95 400,00	0,34
MICHELIN (CGDE)	EUR	3 000	95 400,00	0,34
Conglomérats industriels			194 015,56	0,69
ORKLA ASA	NOK	23 200	194 015,56	0,69
Construction et ingénierie			76 090,00	0,27
ACCIONA SA	EUR	700	76 090,00	0,27
Crédit à la consommation			257 953,65	0,92
AMERICAN EXPRESS CO	USD	900	257 953,65	0,92
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			907 423,02	3,23
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	900	108 199,90	0,38
CHURCH DWIGHT INC	USD	1 000	101 120,23	0,36
SYSCO CORP	USD	1 800	132 909,71	0,47

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TARGET CORP	USD	800	104 436,50	0,37
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1 300	396 766,78	1,42
WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	3 510	63 989,90	0,23
Distribution spécialisée			1 310 934,10	4,66
BEST BUY CO INC	USD	1 700	140 859,49	0,50
FAST RETAILING CO LTD	JPY	300	99 213,96	0,35
HOME DEPOT INC	USD	900	338 088,85	1,20
LOWE'S COS INC	USD	750	178 754,23	0,64
TJX COMPANIES INC	USD	2 100	245 003,38	0,87
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	2 750	140 912,60	0,50
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	940	168 101,59	0,60
Divertissement			480 941,44	1,71
ELECTRONIC ARTS INC	USD	1 000	141 284,40	0,50
NINTENDO CO LTD	JPY	3 000	170 776,31	0,61
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	950	168 880,73	0,60
Electricité			372 805,34	1,33
EVERSOURCE ENERGY	USD	1 750	97 056,98	0,35
EXELON CORP	USD	4 000	145 398,36	0,52
REDEIA CORP SA	EUR	7 900	130 350,00	0,46
Emballage et conditionnement			167 695,80	0,60
CROWN HOLDINGS INC	USD	2 100	167 695,80	0,60
Equipement et services pour l'énergie			257 453,78	0,92
HYDRO ONE LTD	CAD	4 900	145 659,22	0,52
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	8 500	111 794,56	0,40
Equipements de communication			659 708,35	2,35
CISCO SYSTEMS INC	USD	4 300	245 832,93	0,88
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	10 000	206 180,59	0,73
QUALCOMM INC	USD	1 400	207 694,83	0,74
Equipements électriques			237 593,40	0,84
ALSTOM	EUR	2 640	56 918,40	0,20
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	750	180 675,00	0,64
Equipements et fournitures médicaux			433 628,11	1,54
BIOMERIEUX	EUR	1 350	139 725,00	0,50
SYSMEX CORP	JPY	9 000	161 291,81	0,57
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	1 300	132 611,30	0,47
Equipements et instruments électroniques			250 038,79	0,89
CARRIER GLOBAL CORP	USD	1 900	125 247,71	0,45
LEGRAND SA	EUR	1 327	124 791,08	0,44
FPI Bureautiques			114 538,10	0,41
BXP INC	USD	1 595	114 538,10	0,41
FPI Industrielles			85 240,22	0,30
GOODMAN GRP UNIT	AUD	4 000	85 240,22	0,30
FPI résidentielles			89 220,09	0,32
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	420	89 220,09	0,32

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FPI spécialisé			118 373,44	0,42
EQUINIX INC	USD	130	118 373,44	0,42
Gestion immobilière et développement			299 157,18	1,06
CBRE GROUP INC - A	USD	1 300	164 825,69	0,58
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	4 500	134 331,49	0,48
Grands magasins et autres			216 391,26	0,77
EBAY INC	USD	3 617	216 391,26	0,77
Hôtels, restaurants et loisirs			304 371,03	1,08
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	2 000	136 400,00	0,48
MCDONALD'S CORP	USD	600	167 971,03	0,60
Industrie aéronautique et défense			141 794,79	0,50
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	650	141 794,79	0,50
Logiciels			4 217 471,00	14,98
ADOBE INC	USD	532	228 459,45	0,81
APTIV HOLDINGS LTD	USD	3 300	192 741,67	0,69
AUTODESK INC	USD	600	171 262,19	0,61
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	620	179 898,79	0,64
INTUIT INC	USD	400	242 781,27	0,86
MICROSOFT CORP	USD	3 500	1 424 674,07	5,05
ORACLE CORP	USD	1 840	296 105,84	1,05
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	1 160	203 837,37	0,72
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	2 200	150 664,38	0,54
SALESFORCE INC	USD	900	290 581,36	1,03
SAP SE	EUR	899	212 433,70	0,76
SERVICENOW INC	USD	275	281 538,39	1,00
WORKDAY INC-CLASS A	USD	700	174 428,78	0,62
XYLEM INC	USD	1 500	168 063,74	0,60
Machines			1 047 387,48	3,72
DANAHER CORP	USD	670	148 525,83	0,53
DEERE & CO	USD	600	245 504,59	0,87
INGERSOLL-RAND INC	USD	2 300	200 925,16	0,71
KOMATSU LTD	JPY	4 800	128 303,45	0,46
PENTAIR PLC	USD	1 500	145 784,65	0,52
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	500	178 343,80	0,63
Marches de capitaux			615 991,01	2,19
3I GROUP PLC	GBP	5 000	215 529,75	0,77
AIB GROUP PLC	EUR	26 000	138 580,00	0,49
MORGAN STANLEY	USD	2 157	261 881,26	0,93
Media			291 165,57	1,04
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	4 000	108 237,57	0,38
PUBLICIS GROUPE	EUR	1 776	182 928,00	0,66
Médias et services interactifs			97 651,35	0,35
REA GROUP	AUD	700	97 651,35	0,35
Métaux et minerais			580 787,98	2,06
NEWMONT CORP	USD	5 100	183 314,34	0,64
NORSK HYDRO ASA	NOK	12 000	63 813,61	0,23

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
STEEL DYNAMICS INC	USD	1 500	165 239,01	0,59
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	3 100	168 421,02	0,60
Ordinateurs et périphériques			567 722,07	2,02
HP INC	USD	5 000	157 556,74	0,56
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1 140	242 014,68	0,86
NETAPP INC	USD	1 500	168 150,65	0,60
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			103 787,54	0,37
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	800	103 787,54	0,37
Produits alimentaires			373 832,54	1,33
GENERAL MILLS INC	USD	2 400	147 801,06	0,52
JM SMUCKER CO NEW	USD	1 000	106 344,76	0,38
NESTLE SA-REG	CHF	1 500	119 686,72	0,43
Produits de soins personnels			164 088,00	0,58
L'OREAL	EUR	480	164 088,00	0,58
Produits domestiques			141 157,89	0,50
CLOROX COMPANY	USD	900	141 157,89	0,50
Produits pharmaceutiques			1 316 970,87	4,68
ASTRAZENECA PLC	GBP	1 300	164 591,19	0,59
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	3 000	163 862,87	0,58
ELI LILLY & CO	USD	570	424 954,13	1,50
MERCK & CO. INC.	USD	2 200	211 352,97	0,75
NOVARTIS AG-REG	CHF	2 100	198 486,87	0,71
PFIZER INC	USD	6 000	153 722,84	0,55
Produits pour l'industrie du bâtiment			335 715,83	1,19
JACOBS SOLUTIONS INC	USD	1 327	171 234,90	0,61
OWENS CORNING	USD	1 000	164 480,93	0,58
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			3 041 623,63	10,81
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	2 000	233 297,92	0,83
ADVANTEST CORP	JPY	4 400	248 687,47	0,88
APPLIED MATERIALS INC	USD	1 350	212 023,66	0,75
ASML HOLDING NV	EUR	180	122 166,00	0,43
BROADCOM INC	USD	1 200	268 670,21	0,96
FIRST SOLAR INC	USD	1 100	187 217,77	0,67
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	2 000	213 326,90	0,76
NVIDIA CORP	USD	12 000	1 556 233,70	5,53
Services aux collectivités			96 459,24	0,34
NATIONAL GRID PLC	GBP	8 395	96 459,24	0,34
Services aux entreprises			237 810,72	0,85
ACCENTURE PLC-CL A	USD	700	237 810,72	0,85
Services aux professionnels			529 178,64	1,88
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	500	141 347,18	0,50
RELX PLC	GBP	5 200	228 238,99	0,81
VERISK ANALYTICS INC	USD	600	159 592,47	0,57
Services de télécommunication diversifiés			227 543,29	0,81
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	5 892	227 543,29	0,81

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services de télécommunication mobile			236 679,24	0,84
WALT DISNEY CO/THE	USD	2 201	236 679,24	0,84
Services financiers diversifiés			1 083 548,04	3,85
MASTERCARD INC - A	USD	700	355 962,34	1,27
MOODY'S CORP	USD	450	205 713,66	0,73
NASDAQ INC	USD	1 800	134 387,25	0,48
S&P GLOBAL INC	USD	500	240 478,03	0,85
ULTA BEAUTY INC	USD	350	147 006,76	0,52
Services liés aux technologies de l'information			368 363,38	1,31
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	JPY	3 900	111 651,65	0,40
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	2 500	256 711,73	0,91
Sociétés commerciales et de distribution			149 663,74	0,53
UNITED RENTALS INC	USD	220	149 663,74	0,53
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			73 140,00	0,26
COVIVIO	EUR	1 500	73 140,00	0,26
Soins et autres services médicaux			503 614,68	1,79
CENCORA INC	USD	650	141 035,25	0,50
CENTENE CORP	USD	1 300	76 054,08	0,27
ELEVANCE HEALTH INC	USD	430	153 188,80	0,55
THE CIGNA GROUP	USD	500	133 336,55	0,47
Textiles, habillement et produits de luxe			315 014,95	1,12
HERMES INTERNATIONAL	EUR	80	185 760,00	0,66
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	350	129 254,95	0,46
Transport routier et ferroviaire			204 740,24	0,73
TOKYU CORP	JPY	7 000	72 606,97	0,26
UNION PACIFIC CORP	USD	600	132 133,27	0,47
Total			27 789 483,46	98,79

(*) 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).

E2. 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	0,00	0,00		0,00		0,00

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

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. 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.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

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

E3b. 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.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

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

E3c. 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				
CC EURCAD 0325	5	0,00	-1 888,53	625 272,79
EAD2 EURAUD 0325	7	12 108,06	0,00	878 060,63
EC EURUSD 0325	162	0,00	-365 888,46	20 315 511,83
ICE EUR/NOK 0325	2	935,33	0,00	251 530,55
RF EURCHF 0325	3	5 894,03	0,00	373 861,15
RP EURGBP 0325	8	1 511,85	0,00	1 004 958,88
RY EURJPY 0325	14	38 282,11	0,00	1 742 803,82
Sous-total 1.		58 731,38	-367 776,99	25 191 999,65
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				

E3c.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	+/-
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		58 731,38	-367 776,99	25 191 999,65

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

E3d.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.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

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

E3e.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.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

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

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

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

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	27 789 483,46
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	-309 045,61
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	1 300 234,86
Autres passifs (-)	-651 487,96
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	28 129 184,75

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part APICIL MONDE ACTIONS DURABLES I	EUR	13 783	2 040,86

APICIL MONDE ACTIONS DURABLES

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	25 256 428,35	21 892 745,19
Actions et valeurs assimilées	25 041 094,07	21 764 197,42
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	25 041 094,07	21 764 197,42
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	0,00	0,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	215 334,28	128 547,77
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	215 334,28	128 547,77
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	538 669,29	473 577,93
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	538 669,29	473 577,93
COMPTES FINANCIERS	458 114,86	194 051,91
Liquidités	458 114,86	194 051,91
TOTAL DE L'ACTIF	26 253 212,50	22 560 375,03

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	25 860 584,20	17 211 838,25
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-151 237,13	4 898 283,69
Résultat de l'exercice (a,b)	281 988,79	218 328,37
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	25 991 335,86	22 328 450,31
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	214 981,85	129 290,31
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	214 981,85	129 290,31
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	214 981,85	129 290,31
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	16 043,89	14 805,48
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	16 043,89	14 805,48
COMPTES FINANCIERS	30 850,90	87 828,93
Concours bancaires courants	30 850,90	87 828,93
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	26 253 212,50	22 560 375,03

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
RP EURGBP 0324	877 019,50	0,00
CC EURCAD 0324	754 067,69	0,00
EAD2 EURAUD 0324	876 351,23	0,00
RY EURJPY 0324	1 362 607,80	0,00
EC EURUSD 0324	17 670 472,55	0,00
RF EURCHF 0324	621 504,25	0,00
ICE EUR/NOK 0324	125 066,85	0,00
CC EURCAD 0323	0,00	880 294,60
EAD2 EURAUD 0323	0,00	875 639,40
EC EURUSD 0323	0,00	15 240 501,29
ICE EUR/NOK 0323	0,00	125 154,56
RF EURCHF 0323	0,00	624 335,41
RP EURGBP 0323	0,00	877 662,72
RY EURJPY 0323	0,00	1 238 652,93
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	28 226,80	11 763,59
Produits sur actions et valeurs assimilées	447 580,23	385 345,21
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	475 807,03	397 108,80
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	14 005,33	22 248,93
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	14 005,33	22 248,93
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	461 801,70	374 859,87
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	179 812,91	156 531,50
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	281 988,79	218 328,37
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	0,00	0,00
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	281 988,79	218 328,37

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0011623933 - Part APICIL MONDE ACTIONS DURABLES I : Taux de frais maximum de 0,65% TTC.

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

Les frais de fonctionnement et de gestion sont provisionnés à chaque valeur liquidative et prélevés mensuellement.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM lors de l'exercice précédent, se reporter au document d'information clé pour l'investisseur ou aux comptes annuels de l'OPC.

FRAIS FACTURES AU FCP	ASSIETTE	TAUX /BAREME DU FCP
Frais de gestion financière	Actif net du FCP	0.65% TTC (taux maximum)
Frais de gestion administrative externes à la société de gestion (dépositaire, valorisateur, distribution, avocats, CAC)	Actif net du FCP	0.10% TTC (taux maximum)
FRAIS INDIRECTS MAXIMUM (commissions et frais de gestion)	Actif net du FCP	1% TTC (taux maximum)
COMMISSIONS DE MOUVEMENT (TTC)	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
COMMISSION DE SURPERFORMANCE (*)	Actif net du FCP	Néant

Seuls les frais mentionnés ci-dessous peuvent être hors champ des 5 blocs de frais évoqués ci-dessus et doivent dans ce cas être mentionnés ci-après :

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

L'information relative à ces frais est décrite en outre ex post dans le rapport annuel de l'OPCVM.

Une quote-part des frais de fonctionnement et de gestion peut-être éventuellement attribuée à un tiers distributeur afin de rémunérer l'acte de commercialisation de l'OPCVM.

Procédure du choix des intermédiaires :

Les contreparties sont sélectionnées par la Société de gestion de portefeuille dans le cadre de sa politique de meilleure sélection et dans l'intérêt des porteurs. Pour toute information complémentaire, les porteurs peuvent se reporter au rapport annuel du FCP.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance : celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que le FCP a dépassé son objectif de performance. Elles sont donc facturées au FCP ;
- des commissions de mouvement facturées au FCP.

Frais de gestion maximum des OPCVM sous-jacents :

Le FCP s'engage à ne souscrire que dans des OPCVM français ou européens relevant de la directive 2009/65/CE dont les frais de gestion fixes maximum ne dépasseront pas 4% TTC par an de l'actif net. Toutefois, la société de gestion a pour objectif de ne sélectionner que des fonds dont les frais réels nets de rétrocessions ne dépasseront pas 2,50% TTC.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts APICIL MONDE ACTIONS DURABLES I	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	22 328 450,31	27 704 334,70
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	0,00	0,00
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	0,00	0,00
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	384 552,14	7 162 509,03
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-652 171,90	-1 180 451,39
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	933 628,20	1 202 665,86
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-828 515,67	-2 621 616,48
Frais de transactions	-23 431,97	-62 574,83
Différences de change	-685 758,95	1 045 665,39
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	4 080 461,81	-11 137 665,07
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>1 524 631,57</i>	<i>-2 555 830,24</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>2 555 830,24</i>	<i>-8 581 834,83</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	172 133,10	-2 745,27
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>169 387,83</i>	<i>-2 745,27</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>2 745,27</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	281 988,79	218 328,37
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	25 991 335,86	22 328 450,31

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Change	22 287 089,87	85,75
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	22 287 089,87	85,75
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	458 114,86	1,76
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30 850,90	0,12
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	458 114,86	1,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	30 850,90	0,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 DKK		Devise 3 JPY		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	17 805 577,18	68,51	143 737,72	0,55	1 364 571,09	5,25	3 296 044,66	12,68
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	395 612,60	1,52	0,00	0,00	55 553,22	0,21	84 026,77	0,32
Comptes financiers	142 019,60	0,55	179,44	0,00	59 961,79	0,23	56 291,87	0,22
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30 850,90	0,12
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	17 670 472,55	67,99	0,00	0,00	1 362 607,80	5,24	3 254 009,52	12,52
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Dépôts de garantie en espèces	517 724,91
	Coupons et dividendes en espèces	20 944,38
TOTAL DES CRÉANCES		538 669,29
DETTES		
	Frais de gestion fixe	15 235,39
	Autres dettes	808,50
TOTAL DES DETTES		16 043,89
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		522 625,40

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	14 783	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	179 812,91
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	281 988,79	218 328,37
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	281 988,79	218 328,37

	29/12/2023	30/12/2022
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	281 988,79	218 328,37
Total	281 988,79	218 328,37

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-151 237,13	4 898 283,69
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-151 237,13	4 898 283,69

	29/12/2023	30/12/2022
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-151 237,13	4 898 283,69
Total	-151 237,13	4 898 283,69

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net en EUR	21 354 149,98	22 421 495,43	27 704 334,70	22 328 450,31	25 991 335,86
Nombre de titres	14 783	14 783	14 783	14 783	14 783
Valeur liquidative unitaire	1 444,50	1 516,70	1 874,06	1 510,41	1 758,19
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1,56	35,71	15,57	331,34	-10,23
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,99	-10,21	-4,36	14,76	19,07

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE-REG	EUR	670	162 106,50	0,62
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	1 892	190 675,76	0,73
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	1 500	93 825,00	0,36
SAP SE	EUR	899	125 392,52	0,49
SIG COMBIBLOC GROUP	CHF	3 000	62 439,50	0,24
TOTAL ALLEMAGNE			634 439,28	2,44
AUSTRALIE				
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	2 987	206 279,94	0,79
CSL LTD	AUD	497	88 001,14	0,34
GOODMAN GRP UNIT	AUD	7 000	109 395,27	0,42
INDEPENDENCE GROUP	AUD	18 000	100 623,88	0,39
MACQUARIE GROUP	AUD	1 000	113 428,87	0,44
QBE INSURANCE GROUP	AUD	7 000	64 037,31	0,24
SEEK LTD	AUD	1 687	27 854,41	0,11
STOCKLAND	AUD	30 000	82 463,40	0,32
WOOLWORTHS	AUD	1 954	44 900,12	0,17
TOTAL AUSTRALIE			836 984,34	3,22
CANADA				
ENBRIDGE	CAD	4 500	147 363,72	0,57
HYDRO ONE LTD	CAD	7 524	205 068,52	0,79
KEYERA	CAD	6 000	131 937,39	0,51
NORTHLAND POWER	CAD	6 500	107 411,09	0,41
TORONTO DOMINIUM BANK	CAD	2 800	164 586,02	0,63
TOTAL CANADA			756 366,74	2,91
DANEMARK				
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	5 000	143 737,72	0,55
TOTAL DANEMARK			143 737,72	0,55
ESPAGNE				
ACCIONA S.A.	EUR	700	93 310,00	0,36
RED ELECTRICA DE ESPANA	EUR	7 900	117 789,00	0,45
TOTAL ESPAGNE			211 099,00	0,81
ETATS-UNIS				
3M CO	USD	1 000	98 963,47	0,38
ABBOTT LABORATORIES INC	USD	1 700	169 392,12	0,65
ADOBE INC	USD	422	227 914,00	0,88
AMAZON.COM INC	USD	5 500	756 502,06	2,91
AMERICAN EXPRESS CO COM	USD	1 243	210 803,08	0,81
AMGEN	USD	850	221 624,04	0,85
APPLE INC	USD	7 600	1 324 607,79	5,10
APPLIED MATERIALS INC	USD	1 100	161 387,77	0,62
AT AND T INC	USD	12 000	182 283,98	0,70
AUTODESK	USD	737	162 444,90	0,62
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	500	105 449,69	0,41
BAKER HUGHES A GE CO	USD	7 500	232 064,45	0,89

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BANK OF AMERICA CORP	USD	4 000	121 920,97	0,47
BANK OF NEW YORK MELLON	USD	2 500	117 797,49	0,45
BECTON DICKINSON	USD	450	99 328,75	0,39
BLACKROCK CL.A	USD	282	207 239,94	0,80
BOOKING HOLDINGS INC	USD	65	208 726,11	0,80
BOSTON PROPERTIES INC	USD	1 595	101 318,20	0,39
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	3 200	148 637,12	0,57
BURLINGTON STORES INC	USD	750	132 041,82	0,51
CHURCH DWIGHT INC	USD	1 000	85 601,77	0,32
CISCO SYSTEMS	USD	4 066	185 954,21	0,72
COLGATE PALMOLIVE	USD	2 600	187 612,37	0,72
CONAGRA BRANDS INC	USD	5 000	129 724,35	0,50
CSX CORPORATION	USD	4 000	125 542,03	0,48
CVS HEALTH CORP	USD	2 000	142 959,31	0,55
DEERE & CO	USD	600	217 192,78	0,84
EBAY INC	USD	3 617	142 826,72	0,55
ECOLAB INC	USD	900	161 603,22	0,62
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1 800	124 247,50	0,48
ELECTRONIC ARTS COM NPV	USD	1 000	123 849,18	0,48
ELEVANCE HEALTH INC	USD	497	212 162,51	0,82
ELI LILLY & CO	USD	640	337 725,80	1,30
ENPHASE ENERGY	USD	1 100	131 583,76	0,51
EVERSOURCE EN	USD	1 750	97 777,58	0,38
FIFTH THIRD BANCORP	USD	3 700	115 523,47	0,44
FIRST SOLAR INC	USD	850	132 565,07	0,51
GEN MILLS INC COM	USD	2 400	141 525,37	0,54
HARTFORD FINANCIAL	USD	1 300	94 594,67	0,37
HASBRO INC COM	USD	3 000	138 668,36	0,54
HERSHEY FOODS CORP	USD	710	119 831,98	0,46
HILTON WORLDWIDE	USD	800	131 871,63	0,51
HP ENTERPRISE	USD	7 303	112 257,22	0,43
INTEL CORP	USD	5 975	271 799,89	1,04
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	4 000	118 191,28	0,45
INTUIT INC	USD	400	226 326,89	0,87
IRON MOUNTAIN REIT	USD	1 800	114 030,69	0,44
JACOBS SOLUTIONS INC	USD	1 327	155 926,85	0,60
JM SMUCKER CO NEW	USD	1 000	114 407,28	0,44
JOHNSON & JOHNSON	USD	1 600	227 025,75	0,88
JPMORGAN CHASE & CO	USD	2 700	415 760,65	1,60
KEURIG DR PEPPER INC	USD	3 700	111 604,58	0,43
LOWE S COS INC COM	USD	350	70 513,28	0,27
LULULEMON ATHLETICA INC.	USD	370	171 255,42	0,66
MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	900	154 368,35	0,59
MASTERCARD INC	USD	650	250 967,73	0,96
MERCK AND	USD	2 200	217 122,17	0,84
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	100	109 804,92	0,42
MICROSOFT CORP	USD	4 045	1 376 980,76	5,30
MORGAN STANLEY	USD	2 157	182 085,05	0,70

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NASDAQ STOCK MARKET INC	USD	1 800	94 737,70	0,36
NEWMONT CORP	USD	4 400	164 863,08	0,63
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	500	106 993,17	0,41
NVIDIA CORP	USD	1 450	650 042,09	2,51
ORACLE CORP COM	USD	1 200	114 530,39	0,44
OWENS CORNING INC	USD	1 600	214 699,68	0,83
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	5 000	66 944,28	0,26
PFIZER INC	USD	4 500	117 281,49	0,45
PROLOGIS	USD	1 600	193 074,73	0,74
QUALCOMM INC	USD	900	117 835,51	0,45
QUEST DIAGNOSTICS INCORPORATED	USD	1 243	155 148,54	0,59
SALESFORCE INC	USD	1 161	276 563,20	1,06
SERVICENOW INC	USD	200	127 912,01	0,49
STEEL DYNAMICS INC	USD	1 700	181 749,88	0,70
TARGET CORP	USD	800	103 142,17	0,40
TEXAS INSTRUMENTS COM	USD	1 300	200 604,72	0,77
THE CIGNA GROUP	USD	530	143 673,11	0,55
THE WALT DISNEY	USD	2 201	179 901,59	0,69
TJX COMPANIES INC	USD	2 738	232 518,70	0,90
TRAVELERS COMPANIES INC	USD	1 100	189 688,14	0,73
UNITED RENTALS INC	USD	500	259 548,27	1,00
VERIZON COMMUNICATIONS EX BELL ATLANTIC	USD	5 892	201 084,87	0,78
VISA INC CLASS A	USD	1 204	283 765,36	1,09
WASTE MANAGEMENT INC	USD	1 000	162 132,80	0,62
WORKDAY INC-A	USD	560	139 948,04	0,54
TOTAL ETATS-UNIS			17 350 203,67	66,75
FINLANDE				
NESTE OYJ	EUR	1 761	56 721,81	0,22
TOTAL FINLANDE			56 721,81	0,22
FRANCE				
ALSTOM	EUR	2 200	26 796,00	0,10
BNP PARIBAS	EUR	1 576	98 641,84	0,38
COVIVIO SA	EUR	859	41 816,12	0,16
HERMES INTERNATIONAL	EUR	80	153 504,00	0,59
L'OREAL	EUR	260	117 169,00	0,45
LEGRAND SA	EUR	1 327	124 870,70	0,48
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	1 776	149 184,00	0,58
SANOFI	EUR	1 500	134 640,00	0,52
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	750	136 335,00	0,52
TOTALENERGIES SE	EUR	2 000	123 200,00	0,48
TOTAL FRANCE			1 106 156,66	4,26
IRLANDE				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	600	190 599,74	0,73
EXPERIAN PLC	GBP	4 300	158 889,85	0,62
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	3 730	194 629,25	0,75
TOTAL IRLANDE			544 118,84	2,10
JAPON				
ADVANTEST	JPY	4 400	135 531,49	0,52

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DAIWA HOUSE INDS	JPY	2 000	54 862,94	0,21
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	2 300	120 055,70	0,46
KOMATSU JPY50	JPY	4 800	113 671,07	0,44
KURITA WATER INDS JPY50	JPY	3 000	106 335,47	0,41
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	3 000	64 514,04	0,25
NINTENDO CO LTD	JPY	2 000	94 507,57	0,36
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	JPY	3 900	102 700,41	0,40
SEKISUI HOUSE	JPY	7 500	150 834,55	0,58
SUMITOMO CHEMICAL JPY50	JPY	17 000	37 551,32	0,14
TAKEDA CHEM INDS JPY50	JPY	5 200	135 364,54	0,52
TOKIO MARINE HOLDINGS	JPY	5 100	115 568,55	0,44
TOYOTA MOTOR	JPY	8 000	133 073,44	0,52
TOTAL JAPON			1 364 571,09	5,25
NORVEGE				
ORKLA ASA	NOK	23 200	163 042,12	0,62
TOTAL NORVEGE			163 042,12	0,62
PAYS-BAS				
ASML HOLDING NV	EUR	360	245 412,00	0,94
ING GROEP NV	EUR	9 295	125 724,17	0,49
KONINKLIJKE DSM	EUR	1 000	114 050,00	0,44
TOTAL PAYS-BAS			485 186,17	1,87
ROYAUME-UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	1 300	159 021,41	0,61
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GBP	1 401	75 793,53	0,29
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	1 161	70 144,52	0,27
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1 300	75 760,20	0,29
NATIONAL GRID PLC	GBP	6 500	79 360,68	0,30
NATWEST GROUP PLC	GBP	44 697	113 167,41	0,44
RELX PLC	GBP	5 200	186 625,12	0,72
VODAFONE GROUP PLC	GBP	77 260	61 126,84	0,24
TOTAL ROYAUME-UNI			820 999,71	3,16
SUISSE				
NESTLE SA-REG	CHF	1 500	157 324,94	0,61
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	746	196 189,09	0,75
SONOVA HOLDING NOM.	CHF	177	52 241,37	0,20
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	342	161 711,52	0,62
TOTAL SUISSE			567 466,92	2,18
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			25 041 094,07	96,34
TOTAL Actions et valeurs assimilées			25 041 094,07	96,34

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
CC EURCAD 0324	CAD	6	-3 398,32	-0,02
EAD2 EURAUD 0324	AUD	7	-4 092,28	-0,02
EC EURUSD 0324	USD	141	174 919,66	0,68
ICE EUR/NOK 0324	NOK	1	-5 903,20	-0,02
RF EURCHF 0324	CHF	5	-9 586,43	-0,03
RP EURGBP 0324	GBP	7	6 411,92	0,02
RY EURJPY 0324	JPY	11	11 036,48	0,05
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			169 387,83	0,66
TOTAL Engagements à terme fermes			169 387,83	0,66
TOTAL Instruments financier à terme			169 387,83	0,66
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	CHF	8 900	9 572,98	0,04
APPEL MARGE CACEIS	AUD	6 625	4 092,28	0,01
APPEL MARGE CACEIS	NOK	66 218,75	5 902,64	0,03
APPEL MARGE CACEIS	CAD	4 950	3 398,32	0,01
APPEL MARGE CACEIS	USD	-192 736,25	-174 477,21	-0,67
APPEL MARGE CACEIS	JPY	-1 718 800	-11 036,80	-0,05
APPEL MARGE CACEIS	GBP	-5 621,84	-6 487,61	-0,02
TOTAL Appel de marge			-169 035,40	-0,65
Créances			538 669,29	2,07
Dettes			-16 043,89	-0,06
Comptes financiers			427 263,96	1,64
Actif net			25 991 335,86	100,00

Parts APICIL MONDE ACTIONS DURABLES I	EUR	14 783	1 758,19
--	------------	---------------	-----------------