

# ECHIQUIER IMPACT

INFORMATION PÉRIODIQUE AU : 30.06.2025

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE - SICAV DE DROIT FRANÇAIS

# ECHIQUIER POSITIVE IMPACT EUROPE

INFORMATION PÉRIODIQUE AU : 30.06.2025

COMPARTIMENT D'ECHIQUIER IMPACT

## État du patrimoine

Éléments de l'état du patrimoine	<i>Devise de comptabilité de l'OPC : EUR</i>	Montant à l'arrêté périodique
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L.214-20 / 1° du I de l'article L.214-24-55 du code monétaire et financier		446 873 962,42
b) Avoirs bancaires		17 934,28
c) Autres actifs détenus par l'OPC		194 600,63
<b>d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)</b>		<b>447 086 497,33</b>
e) Passif		-1 498 600,30
<b>f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net OPC)</b>		<b>445 587 897,03</b>

## Nombre de parts ou actions en circulation et valeur nette d'inventaire par part ou action

Parts ou actions	Nombre de parts ou actions en circulation	<i>Devise parts ou actions</i>	Valeur nette d'inventaire par part ou action (Valeur liquidative)
ACTION A / FR0010863688	676 376,704	<i>EUR</i>	289,17
ACTION G / FR0013299294	51 865,67	<i>EUR</i>	158,83
ACTION I / FR0013286911	54 568,119	<i>EUR</i>	1 561,71
ACTION IXL / FR001400PHE4	2 844,00	<i>EUR</i>	986,46
ACTION J / FR0013392438	13 146,693	<i>EUR</i>	1 811,31
ACTION N / FR001400BFK5	102 973,825	<i>EUR</i>	1 261,67

## Portefeuille titres

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
a) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	90,82	90,52
b) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	-	-
c) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'OPC / du fonds d'investissement à vocation générale.	9,47	9,43
d) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 / 4° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	-	-
e) Les autres actifs	-	-

## Répartition des actifs par devise

Devises (10 principales devises)	Montant	Pourcentage	
	En devise de comptabilité de l'OPC EUR	Actif net	Total des actifs
Euro	301 114 222,10	67,58	67,35
Livre sterling	41 777 163,55	9,38	9,34
Couronne danoise	36 048 849,16	8,09	8,06
Dollar américain	35 744 309,99	8,02	8,00
Couronne suédoise	25 756 727,62	5,78	5,76
Franc suisse	6 432 690,00	1,44	1,44
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
Autres devises	-	-	-
<b>Total</b>	<b>446 873 962,42</b>	<b>100,29</b>	<b>99,95</b>

## Répartition des actifs par pays de résidence de l'émetteur

Pays (10 principaux pays)	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Allemagne	27,29	27,20
France	24,80	24,71
Royaume-Uni	11,07	11,03
Danemark	8,09	8,06
Pays-Bas	7,62	7,60
États-Unis	6,49	6,47
Suède	5,78	5,76
Irlande	5,03	5,02
Finlande	2,67	2,66
Suisse	1,45	1,44
Autres pays	-	-
<b>Total</b>	<b>100,29</b>	<b>99,95</b>

## Répartition des actifs par secteur économique

Secteur économique (10 principaux secteurs)	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Biotechnologie	8,09	8,06
Services d'appui professionnels	7,00	6,97
Composants électriques	5,96	5,94
Pharmacie	5,92	5,90
Logiciels	5,66	5,64
Édition	5,20	5,18
Réassurance	4,90	4,88
Assurance services complets	4,88	4,86
Matériel de production d'énergie renouvelable	4,84	4,83
Chimie de spécialité	4,27	4,25
Autres secteurs	43,57	43,44
<b>Total</b>	<b>100,29</b>	<b>99,95</b>

## Ventilation des autres actifs par nature

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
<b>Parts d'OPC</b>	-	-
- OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	-	-
- FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	-	-
- Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
<b>Autres actifs</b>	-	-
<b>Total</b>	-	-

## Indication des mouvements intervenus dans la composition du portefeuille titres, au cours de la période de référence

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions / Remboursements
<i>Devise de comptabilité de l'OPC : EUR</i>		
a) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1° du code monétaire et financier.	179 517 208,49	223 918 748,08
b) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	-	-
c) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'OPC / du fonds d'investissement à vocation générale.	32 736 811,38	15 723 710,52
d) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 / 4° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	-	-
e) Les autres actifs	-	-
<b>Total sur la période</b>	<b>212 254 019,87</b>	<b>239 642 458,60</b>

## Indication des données chiffrées relatives aux distributions unitaires sur résultat et/ou sur plus ou moins-values nettes réalisées (« PVNR »), versées au cours de la période ou à verser, après déduction des impôts

Date	Catégorie de parts/actions	Devise parts/actions	Nature	Montant net unitaire	Crédit d'impôt unitaire	Montant brut unitaire
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

## Information sur les commissions de surperformance (en EUR)

Commission de surperformance (frais variables) : montant et % des frais sur la période	Montant	%
Catégorie de part :		
ACTION A / FR0010863688	-	-
ACTION G / FR0013299294	-	-
ACTION I / FR0013286911	-	-
ACTION IXL / FR001400PHE4	-	-
ACTION J / FR0013392438	-	-
ACTION N / FR001400BFK5	-	-

## Récapitulatif des cas et conditions dans lesquels le plafonnement des rachats a, au cours de la période, été décidé

Néant.

## Inventaire au 30.06.2025

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<b>Valeurs mobilières</b>						
<b>Action</b>						
DE000A1EWWWO	ADIDAS NOM	PROPRE	59 158,00	11 710 326,10	EUR	2,63
FR0000120073	AIR LIQUIDE	PROPRE	108 545,00	19 010 571,30	EUR	4,27
DE0008404005	ALLIANZ SE-NOM	PROPRE	63 136,00	21 725 097,60	EUR	4,88
NL0010273215	ASML HOLDING N.V.	PROPRE	27 157,00	18 401 583,20	EUR	4,13
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	PROPRE	105 701,00	12 464 391,98	GBP	2,80
SE0017486889	ATLAS COPCO AB	PROPRE	980 730,00	13 445 562,88	SEK	3,02
FR0013280286	BIOMERIEUX SA	PROPRE	127 961,00	15 022 621,40	EUR	3,37
FR0000125338	CAPGEMINI SE	PROPRE	31 000,00	4 496 550,00	EUR	1,01
US2788651006	ECOLAB INC	PROPRE	73 478,00	16 797 108,83	USD	3,77
DE000ENAG999	E.ON SE	PROPRE	1 380 804,00	21 575 062,50	EUR	4,84
FR0000121667	ESSILOR LUXOTTICA SA	PROPRE	54 765,00	12 754 768,50	EUR	2,86
GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	PROPRE	356 953,00	15 605 775,53	GBP	3,50
GB0004052071	HALMA PLC	PROPRE	185 507,00	6 917 063,62	GBP	1,55
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM	PROPRE	401 572,00	14 502 772,78	EUR	3,25
FI0009004824	KEMIRA OYJ	PROPRE	604 227,00	11 885 145,09	EUR	2,67
FR0010307819	LEGRAND	PROPRE	162 914,00	18 490 739,00	EUR	4,15
FR0000120321	LOREAL SA	PROPRE	24 457,00	8 880 336,70	EUR	1,99
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	PROPRE	39 655,00	21 834 043,00	EUR	4,90
SE0009806607	MUNTERS GROUP AB	PROPRE	993 897,00	12 311 164,74	SEK	2,76
DE0006452907	NEMETSCHKE	PROPRE	38 972,00	4 793 556,00	EUR	1,08
FR0000044448	NEXANS SA	PROPRE	91 164,00	10 110 087,60	EUR	2,27
DK0062498333	NOVO NORDISK AS	PROPRE	306 863,00	18 080 280,76	DKK	4,06
DK0060336014	NOVONESIS A/S	PROPRE	295 229,00	17 968 568,40	DKK	4,03
GB00B2B0DG97	RELX PLC	PROPRE	504 466,00	23 165 078,72	EUR	5,20
DE0007164600	SAP SE	PROPRE	79 155,00	20 433 863,25	EUR	4,59
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	PROPRE	72 798,00	16 437 788,40	EUR	3,69

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	PROPRE	106 796,00	5 025 819,76	EUR	1,13
CH0435377954	SIG GROUP LTD	PROPRE	410 152,00	6 432 690,00	CHF	1,44
IE00028FXN24	SMURFIT WESTROCK LIMITED	PROPRE	186 243,00	6 818 296,74	USD	1,53
FR0012757854	SPIE SA	PROPRE	110 953,00	5 292 458,10	EUR	1,19
US92826C8394	VISA INC-A	PROPRE	40 264,00	12 128 904,42	USD	2,72
GB00BL9YR756	WISE PLC	PROPRE	560 300,00	6 789 932,42	GBP	1,52
NL0000395903	WOLTERS KLUWER CVA	PROPRE	109 658,00	15 565 953,10	EUR	3,49
<b>Total Action</b>				<b>446 873 962,42</b>		<b>100,29</b>
<b>Total Valeurs mobilières</b>				<b>446 873 962,42</b>		<b>100,29</b>
<b>Liquidités</b>						
<b>AUTRES</b>						
	FRAIS RECHERCHE EUR	PROPRE	-24 898,83	-24 898,83	EUR	-0,01
<b>Total AUTRES</b>				<b>-24 898,83</b>		<b>-0,01</b>
<b>BANQUE OU ATTENTE</b>						
	ACH DIFF OP DE CAPI	PROPRE	-1 229 149,23	-1 229 149,23	EUR	-0,28
	BANQUE DKK BPP	PROPRE	15 449,61	2 070,72	DKK	0,00
	BANQUE EUR BPP	PROPRE	15 646,69	15 646,69	EUR	0,00
	BANQUE NOK BPP	PROPRE	2 575,71	216,87	NOK	0,00
	SOUS RECEV EUR BPP	PROPRE	35 253,36	35 253,36	EUR	0,01
<b>Total BANQUE OU ATTENTE</b>				<b>-1 175 961,59</b>		<b>-0,26</b>
<b>FRAIS DE GESTION</b>						
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-164 270,83	-164 270,83	EUR	-0,04
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-4 674,90	-4 674,90	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-40 520,21	-40 520,21	EUR	-0,01
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-8 308,11	-8 308,11	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-24 191,38	-24 191,38	EUR	-0,01
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-908,52	-908,52	EUR	-0,00
	PRN-1COMVARIABLEACQU	PROPRE	-1 459,40	-1 459,40	EUR	-0,00
	PRTAXEABON	PROPRE	-218,89	-218,89	EUR	-0,00
<b>Total FRAIS DE GESTION</b>				<b>-244 552,24</b>		<b>-0,05</b>
<b>Total Liquidités</b>				<b>-1 445 412,66</b>		<b>-0,32</b>

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<b>Coupons</b>						
<b>Action</b>						
US2788651006	ECOLAB INC	ACHLIG	73 478,00	28 365,07	USD	0,01
GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	ACHLIG	356 953,00	130 982,20	USD	0,03
<b>Total Action</b>				<b>159 347,27</b>		<b>0,04</b>
<b>Total Coupons</b>				<b>159 347,27</b>		<b>0,04</b>
<b>Total ECHIQUIER POSITIVE IMPACT EUROPE</b>				<b>445 587 897,03</b>		<b>100,00</b>

## Annexe du rapport

### Destinée aux souscripteurs suisses

Cette annexe rend la plaquette conforme aux exigences de la FINMA pour la commercialisation en Suisse. **Elle n'est pas certifiée par les commissaires aux comptes.**

#### Pays d'origine du Fonds

France.

#### Représentant en Suisse

REYL & Cie SA, Rue du Rhône 4, CH-1204 Genève.

#### Agent payeur en Suisse

REYL & Cie SA, Rue du Rhône 4, CH-1204 Genève.

#### Lieu où les documents déterminants peuvent être obtenus

Le prospectus, les feuilles d'information de base, les statuts, la liste des achats et ventes ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse.

#### Performance

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Clôture annuelle du placement collectif : 29-déc.

Fortune moyenne du fond pour la période du 29/06/24 au 30/06/25 : 465 153 710,27

Commission de gestion de la direction de l'OPCVM :

<b>Actions A</b>	1,80	% TTC
<b>Actions G</b>	1,20	% TTC
<b>Actions I</b>	1,00	% TTC
<b>Actions IXL</b>	0,70	% TTC
<b>Actions J</b>	0,75	% TTC
<b>Actions N</b>	0,60	% TTC

Commission de gestion de la direction de l'action A : 1,80 % TTC

Fortune moyenne de l'action A pour la période du 29/06/24 au 30/06/25 : 207 514 177,33

Charges en euro	Rapport semestriel	Rapport annuel	Rapport semestriel
	28/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Commission de gestion de la direction de la part	1958490,48	3943317,01	1763749,65
Commission de performance du gestionnaire de placement collectif de capitaux (performance fee)	0,00	0,00	0,00
Commission de garde de la banque dépositaire	0,00	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00	0,00
Impôts	0,00	0,00	0,00
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>1958490,48</b>	<b>3943317,01</b>	<b>1763749,65</b>

#### **Calcul du TER pour 12 mois du 29/06/24 au 30/06/25 :**

TER y compris commission de performance

$$(((3943317,01/1958490,48)+1763749,65)/207514177,33)*100$$

1,81 %

Commission de performance comme quote-part en pour cent de la fortune moyenne nette

0,00 %

Commission de gestion de la direction de l'action G : 1,20 % TTC  
 Fortune moyenne de l'action G pour la période du 29/06/24 au 30/06/25 : 11 258 685,68

Charges en euro	Rapport semestriel 28/06/2024	Rapport annuel 31/12/2024	Rapport semestriel 30/06/2025
Commission de gestion de la direction de la part	93216,20	166926,93	61889,91
Commission de performance du gestionnaire de placement collectif de capitaux (performance fee)	0,00	0,00	0,00
Commission de garde de la banque dépositaire	0,00	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00	0,00
Impôts	0,00	0,00	0,00
Total des charges d'exploitation	93216,20	166926,93	61889,91

**Calcul du TER pour 12 mois du 29/06/24 au 30/06/25 :**

TER y compris commission de performance

$$(((166926,93/93216,2)+61889,91)/11258685,68)*100$$

1,20 %

Commission de performance comme quote-part en pour cent de la fortune moyenne nette

0,00 %

Commission de gestion de la direction de l'action I : 1,00 % TTC  
 Fortune moyenne de l'action I pour la période du 29/06/24 au 30/06/25 : 100 947 679,02

Charges en euro	Rapport semestriel 28/06/2024	Rapport annuel 31/12/2024	Rapport semestriel 30/06/2025
Commission de gestion de la direction de la part	562246,84	1125472,54	449260,92
Commission de performance du gestionnaire de placement collectif de capitaux (performance fee)	0,00	0,00	0,00
Commission de garde de la banque dépositaire	0,00	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00	0,00
Impôts	0,00	0,00	0,00
Total des charges d'exploitation	562246,84	1125472,54	449260,92

**Calcul du TER pour 12 mois du 29/06/24 au 30/06/25 :**

TER y compris commission de performance

$$(((1125472,54/562246,84)+449260,92)/100947679,02)*100$$

1,00 %

Commission de performance comme quote-part en pour cent de la fortune moyenne nette

0,00 %

Commission de gestion de la direction de l'action J : 0,750 % TTC  
 Fortune moyenne de l'action J pour la période du 29/06/24 au 30/06/25 : 14 905 717,34

Charges en euro	Rapport semestriel 28/06/2024	Rapport annuel 31/12/2024	Rapport semestriel 30/06/2025
Commission de gestion de la direction de la part	36604,90	72798,73	76135,71
Commission de performance du gestionnaire de placement collectif de capitaux (performance fee)	16574,67	1459,40	0,00
Commission de garde de la banque dépositaire	0,00	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00	0,00
Impôts	0,00	0,00	0,00
Total des charges d'exploitation	53179,57	74258,13	76135,71

**Calcul du TER pour 12 mois du 29/06/24 au 30/06/25 :**

TER y compris commission de performance

$$(((74258,13/53179,57)+76135,71)/14905717,34)*100$$

**0,65** %

Commission de performance comme quote-part en pour cent de la fortune moyenne nette

**-0,10** %

Commission de gestion de la direction de l'action N : 0,60 % TTC  
 Fortune moyenne de l'action N pour la période du 30/12/23 au 31/12/24 : 130 527 450,90

Charges en euro	Rapport semestriel 28/06/2024	Rapport annuel 31/12/2024	Rapport semestriel 30/06/2025
Commission de gestion de la direction de la part	252166,57	516101,76	260318,09
Commission de performance du gestionnaire de placement collectif de capitaux (performance fee)	0,00	0,00	0,00
Commission de garde de la banque dépositaire	0,00	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00	0,00
Impôts	0,00	0,00	0,00
Total des charges d'exploitation	252166,57	516101,76	260318,09

**Calcul du TER pour 12 mois du 29/06/24 au 30/06/25 :**

TER y compris commission de performance

$$(((516101,76/252166,57)+260318,09)/130527450,9)*100$$

**0,40** %

Commission de performance comme quote-part en pour cent de la fortune moyenne nette

**0,00** %

Commission de gestion de la direction de l'action IXL : 0,70 % TTC  
 Fortune moyenne de l'action IXL pour la période du 20/09/24 au 31/12/24 : 1 713 854,16

Charges en euro	Rapport semestriel 28/06/2024	Rapport annuel 31/12/2024	Rapport semestriel 30/06/2025
Commission de gestion de la direction de la part	0,00	2560,87	9455,48
Commission de performance du gestionnaire de placement collectif de capitaux (performance fee)	0,00	0,00	0,00
Commission de garde de la banque dépositaire	0,00	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00	0,00
Impôts	0,00	0,00	0,00
Total des charges d'exploitation	0,00	2560,87	9455,48

**Calcul du TER annualisé pour 3 mois du 20/09/24 au 31/12/24 :**

TER y compris commission de performance

$$(((2560,87/0)+9455,48)/1713854,16)*100$$

0,70 %

Commission de performance comme quote-part en pour cent de la fortune moyenne nette

0,00 %

**BILAN**

## Actif

	30/06/2025	28/06/2024
Devise	EUR	EUR
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	-	-
<b>Titres financiers</b>		
<b>Actions et valeurs assimilées (A) <sup>(1)</sup></b>	<b>446 873 962,42</b>	<b>495 852 463,28</b>
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	446 873 962,42	495 852 463,28
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Obligations convertibles en actions (B) <sup>(1)</sup></b>	-	-
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Obligations et valeurs assimilées (C) <sup>(1)</sup></b>	-	-
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Titres de créances (D)</b>	-	-
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	-	-
OPCVM	-	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres OPC et fonds d'investissement	-	-
<b>Dépôts (F)</b>	-	-
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	-	-
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
<b>Prêts (I)</b>	-	-
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	-	-
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)</b>	<b>446 873 962,42</b>	<b>495 852 463,28</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>194 600,63</b>	<b>196 702,90</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>17 934,28</b>	<b>2 100 079,99</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>212 534,91</b>	<b>2 100 079,99</b>
<b>Total Actif I + II</b>	<b>447 086 497,33</b>	<b>498 149 246,17</b>

<sup>(1)</sup> Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

**BILAN**

## Passif

	30/06/2025	28/06/2024
Devise	EUR	EUR
<b>Capitaux propres :</b>		
Capital	442 514 850,46	451 233 301,46
Report à nouveau sur revenu net	-	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Résultat net de l'exercice	3 073 046,57	46 351 831,81
<b>Capitaux propres I</b>	<b>445 587 897,03</b>	<b>497 585 133,27</b>
<b>Passifs de financement II <sup>(1)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II) <sup>(1)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Passifs éligibles :</b>		
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Emprunts</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Autres passifs éligibles (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = A + B + C</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Autres passifs :</b>		
<b>Dettes et comptes d'ajustement passifs</b>	<b>1 498 600,30</b>	<b>564 112,90</b>
Concours bancaires	-	-
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>1 498 600,30</b>	<b>564 112,90</b>
<b>Total Passifs: I + II + III + IV</b>	<b>447 086 497,33</b>	<b>498 149 246,17</b>

<sup>(1)</sup> Cette rubrique est facultative, et ne concerne que les OFS. Les passifs de financement sont les passifs émis par l'OFS autres que les parts ou actions.

## COMPTE DE RÉSULTAT

	30/06/2025	28/06/2024
Devise	EUR	EUR
<b>Revenus financiers nets</b>		
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur actions	5 597 363,90	5 886 370,63
Produits sur obligations	-	-
Produits sur titres de créance	-	-
Produits sur des parts d'OPC <sup>(1)</sup>	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	-	-
Produits sur prêts et créances	-	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-	-
Autres produits financiers	24 561,91	2 283,81
<b>Sous-total Produits sur opérations financières</b>	<b>5 621 925,81</b>	<b>5 888 654,44</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur opérations financières	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur opérations temporaires sur titres	-	-
Charges sur emprunts	-	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-	-
Charges sur passifs de financement	-	-
Autres charges financières	-1 855,92	-8 351,29
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-1 855,92</b>	<b>-8 351,29</b>
<b>Total Revenus financiers nets (A)</b>	<b>5 620 069,89</b>	<b>5 880 303,15</b>
<b>Autres produits :</b>		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	-	-
Versements en garantie de capital ou de performance	-	-
Autres produits	-	-
<b>Autres charges :</b>		
Frais de gestion de la société de gestion	-2 620 809,76	-2 919 299,66
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	-	-
Impôts et taxes	228,96	-941,34
Autres charges	-24 434,13	-36 491,76
<b>Sous-total Autres produits et Autres charges (B)</b>	<b>-2 645 014,93</b>	<b>-2 956 732,76</b>
<b>Sous total Revenus nets avant compte de régularisation C = A - B</b>	<b>2 975 054,96</b>	<b>2 923 570,39</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>-14 928,37</b>	<b>12 488,60</b>
<b>Sous-total revenus nets I = C + D</b>	<b>2 960 126,59</b>	<b>2 936 058,99</b>

<sup>(1)</sup> Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

**COMPTE DE RÉSULTAT** (suite)

	30/06/2025	28/06/2024
Devise	EUR	EUR
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>		
Plus et moins-values réalisées	21 440 650,88	6 144 628,34
Frais de transactions externes et frais de cession	-378 873,08	-306 666,11
Frais de recherche	-24 898,83	-
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	-	-
Indemnités d'assurance perçues	-	-
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	-	-
<b>Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E</b>	<b>21 036 878,97</b>	<b>5 837 962,23</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F</b>	<b>-631 977,93</b>	<b>-8 963,72</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F</b>	<b>20 404 901,04</b>	<b>5 828 998,51</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	-18 868 229,17	38 068 886,64
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	1 529,68	-4,26
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	-	-
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	-	-
<b>Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G</b>	<b>-18 866 699,49</b>	<b>38 068 882,38</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H</b>	<b>-1 425 281,57</b>	<b>-482 108,07</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H</b>	<b>-20 291 981,06</b>	<b>37 586 774,31</b>
<b>Acomptes :</b>		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	-	-
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	-	-
<b>Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impôt sur le résultat V</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat net I + II + III - IV - V</b>	<b>3 073 046,57</b>	<b>46 351 831,81</b>

## EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS OU ACTIONS AU COURS DE LA PÉRIODE

### ACTION A / FR0010863688

	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	132 873,972	38 947 647,74
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	215 866,319	63 695 714,48
<b>Solde net des souscriptions/rachats</b>	<b>-82 992,347</b>	<b>-24 748 066,74</b>

### ACTION G / FR0013299294

	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	13 487,814	2 174 416,67
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	47 467,509	7 650 961,10
<b>Solde net des souscriptions/rachats</b>	<b>-33 979,695</b>	<b>-5 476 544,43</b>

### ACTION I / FR0013286911

	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	15 755,109	24 752 499,37
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	32 868,617	53 082 349,14
<b>Solde net des souscriptions/rachats</b>	<b>-17 113,508</b>	<b>-28 329 849,77</b>

### ACTION IXL / FR001400PHE4

	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	3 627	3 613 923,81
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	783	805 225,94
<b>Solde net des souscriptions/rachats</b>	<b>2 844</b>	<b>2 808 697,87</b>

### ACTION J / FR0013392438

	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	13 782,651	25 500 542,12
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	5 636,958	10 350 768,00
<b>Solde net des souscriptions/rachats</b>	<b>8 145,693</b>	<b>15 149 774,12</b>

### ACTION N / FR001400BFK5

	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	-	-
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-	-
<b>Solde net des souscriptions/rachats</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# ECHIQUIER CLIMATE & BIODIVERSITY IMPACT EUROPE

INFORMATION PÉRIODIQUE AU : 30.06.2025

COMPARTIMENT D'ECHIQUIER IMPACT

## État du patrimoine

Éléments de l'état du patrimoine	<i>Devise de comptabilité de l'OPC : EUR</i>	Montant à l'arrêté périodique
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L.214-20 / 1° du I de l'article L.214-24-55 du code monétaire et financier		58 899 594,98
b) Avoirs bancaires		124,00
c) Autres actifs détenus par l'OPC		43 585,44
<b>d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)</b>		<b>58 943 304,42</b>
e) Passif		-606 098,00
<b>f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net OPC)</b>		<b>58 337 206,42</b>

## Nombre de parts ou actions en circulation et valeur nette d'inventaire par part ou action

Parts ou actions	Nombre de parts ou actions en circulation	<i>Devise parts ou actions</i>	Valeur nette d'inventaire par part ou action (Valeur liquidative)
ACTION A / FR0013517273	37 216,856	<i>EUR</i>	100,90
ACTION E / FR001400D7Z2	14 644,064	<i>EUR</i>	107,03
ACTION F / FR0014000TH9	31 988,912	<i>EUR</i>	1 078,64
ACTION G / FR0013517281	6 881,052	<i>EUR</i>	103,70
ACTION I / FR0013517299	6 006,15	<i>EUR</i>	1 054,43
ACTION IXL / FR001400PMC8	11 610,00	<i>EUR</i>	987,34

## Portefeuille titres

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
a) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	91,52	90,58
b) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	-	-
c) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'OPC / du fonds d'investissement à vocation générale.	9,44	9,35
d) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 / 4° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	-	-
e) Les autres actifs	-	-

## Répartition des actifs par devise

Devises (10 principales devises)	Montant	Pourcentage	
	En devise de comptabilité de l'OPC EUR	Actif net	Total des actifs
Euro	42 840 089,76	73,44	72,68
Dollar américain	4 997 594,18	8,57	8,48
Couronne suédoise	3 180 451,38	5,45	5,40
Franc suisse	2 864 117,98	4,91	4,86
Livre sterling	2 494 050,19	4,27	4,23
Couronne danoise	1 973 515,88	3,38	3,35
Couronne norvégienne	549 775,61	0,94	0,93
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
Autres devises	-	-	-
<b>Total</b>	<b>58 899 594,98</b>	<b>100,96</b>	<b>99,93</b>

## Répartition des actifs par pays de résidence de l'émetteur

Pays (10 principaux pays)	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Allemagne	26,11	25,84
France	23,19	22,95
Pays-Bas	8,37	8,28
Suisse	8,23	8,14
Suède	5,45	5,40
Espagne	5,40	5,35
États-Unis	4,53	4,49
Royaume-Uni	4,28	4,23
Italie	4,13	4,09
Irlande	4,03	3,99
Autres pays	7,24	7,17
<b>Total</b>	<b>100,96</b>	<b>99,93</b>

## Répartition des actifs par secteur économique

Secteur économique (10 principaux secteurs)	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Chimie de spécialité	8,94	8,85
Logiciels	7,20	7,13
Outillage industriel	6,77	6,70
Composants électriques	6,43	6,37
Matériel de production d'énergie renouvelable	6,34	6,27
Réassurance	5,49	5,44
Électricité conventionnelle	5,40	5,34
Assurance services complets	4,98	4,93
Composants et équipements électriques	4,55	4,50
Restaurants et bars	4,27	4,23
Autres secteurs	40,59	40,17
<b>Total</b>	<b>100,96</b>	<b>99,93</b>

## Ventilation des autres actifs par nature

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
<b>Parts d'OPC</b>	-	-
- OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	-	-
- FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	-	-
- Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
<b>Autres actifs</b>	-	-
<b>Total</b>	-	-

## Indication des mouvements intervenus dans la composition du portefeuille titres, au cours de la période de référence

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions / Remboursements
<i>Devise de comptabilité de l'OPC : EUR</i>		
a) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1° du code monétaire et financier.	39 633 458,11	66 628 301,80
b) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	-	-
c) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'OPC / du fonds d'investissement à vocation générale.	1 411 760,00	8 550 099,72
d) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 / 4° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	-	-
e) Les autres actifs	-	-
<b>Total sur la période</b>	<b>41 045 218,11</b>	<b>75 178 401,52</b>

## Indication des données chiffrées relatives aux distributions unitaires sur résultat et/ou sur plus ou moins-values nettes réalisées (« PVNR »), versées au cours de la période ou à verser, après déduction des impôts

Date	Catégorie de parts/actions	Devise parts/actions	Nature	Montant net unitaire	Crédit d'impôt unitaire	Montant brut unitaire
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

## Information sur les commissions de surperformance (en EUR)

Commission de surperformance (frais variables) : montant et % des frais sur la période	Montant	%
Catégorie de part :		
ACTION A / FR0013517273	-	-
ACTION E / FR001400D7Z2	-	-
ACTION F / FR0014000TH9	-	-
ACTION G / FR0013517281	-	-
ACTION I / FR0013517299	-	-
ACTION IXL / FR001400PMC8	-	-

## Récapitulatif des cas et conditions dans lesquels le plafonnement des rachats a, au cours de la période, été décidé

Néant.

## Inventaire au 30.06.2025

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<b>Valeurs mobilières</b>						
<b>Action</b>						
DE0008404005	ALLIANZ SE-NOM	PROPRE	8 450,00	2 907 645,00	EUR	4,98
NL0010273215	ASML HOLDING N.V.	PROPRE	3 607,00	2 444 103,20	EUR	4,19
GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	PROPRE	86 761,00	2 494 050,19	GBP	4,28
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	PROPRE	41 117,00	1 263 525,41	EUR	2,17
CH1216478797	DSM FIRMENICH LTD	PROPRE	21 440,00	1 935 174,40	EUR	3,32
DE000ENAG999	E.ON SE	PROPRE	236 558,00	3 696 218,75	EUR	6,34
SE0015658109	EPIROC AB	PROPRE	88 333,00	1 627 374,49	SEK	2,79
FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ	PROPRE	9 233,00	1 552 990,60	EUR	2,66
CH0010645932	GIVAUDAN N	PROPRE	697,00	2 864 117,98	CHF	4,91
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	PROPRE	547,00	1 257 553,00	EUR	2,16
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	PROPRE	193 395,00	3 150 404,55	EUR	5,40
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM	PROPRE	51 967,00	1 876 788,21	EUR	3,22
IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	PROPRE	492 881,00	2 410 927,41	EUR	4,13
FI0009004824	KEMIRA OYJ	PROPRE	86 548,00	1 702 399,16	EUR	2,92
FR0010307819	LEGRAND	PROPRE	23 393,00	2 655 105,50	EUR	4,55
IE000S9YS762	LINDE PLC	PROPRE	5 913,00	2 353 761,80	USD	4,03
FR0000120321	LOREAL SA	PROPRE	2 891,00	1 049 722,10	EUR	1,80
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	PROPRE	5 820,00	3 204 492,00	EUR	5,49
SE0009806607	MUNTERS GROUP AB	PROPRE	125 382,00	1 553 076,89	SEK	2,66
FR0000044448	NEXANS SA	PROPRE	11 551,00	1 281 005,90	EUR	2,20
DK0062498333	NOVO NORDISK AS	PROPRE	33 495,00	1 973 515,88	DKK	3,38
DE0007164600	SAP SE	PROPRE	11 374,00	2 936 198,10	EUR	5,03
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	PROPRE	10 942,00	2 470 703,60	EUR	4,24
DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	PROPRE	12 997,00	611 638,82	EUR	1,05
FR0012757854	SPIE SA	PROPRE	15 793,00	753 326,10	EUR	1,29
NO0012470089	TOMRA SYSTEMS ASA	PROPRE	41 590,00	549 775,61	NOK	0,94

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	PROPRE	41 059,00	1 242 034,75	EUR	2,13
NL0000395903	WOLTERS KLUWER CVA	PROPRE	17 176,00	2 438 133,20	EUR	4,18
US98419M1009	XYLEM	PROPRE	24 089,00	2 643 832,38	USD	4,53
<b>Total Action</b>				<b>58 899 594,98</b>		<b>100,96</b>
<b>Total Valeurs mobilières</b>				<b>58 899 594,98</b>		<b>100,96</b>
<b>Liquidités</b>						
<b>AUTRES</b>						
	FRAIS RECHERCHE EUR	PROPRE	-9 420,34	-9 420,34	EUR	-0,02
<b>Total AUTRES</b>				<b>-9 420,34</b>		<b>-0,02</b>
<b>BANQUE OU ATTENTE</b>						
	ACH DIFF OP DE CAPI	PROPRE	-8 007,55	-8 007,55	EUR	-0,01
	BANQUE DKK BPP	PROPRE	66,38	8,90	DKK	0,00
	BANQUE EUR BPP	PROPRE	-570 272,64	-570 272,64	EUR	-0,98
	BANQUE NOK BPP	PROPRE	1 367,06	115,10	NOK	0,00
	SOUS RECEV EUR BPP	PROPRE	29 805,90	29 805,90	EUR	0,05
<b>Total BANQUE OU ATTENTE</b>				<b>-548 350,29</b>		<b>-0,94</b>
<b>FRAIS DE GESTION</b>						
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-3 156,97	-3 156,97	EUR	-0,01
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-1 564,15	-1 564,15	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-8 212,65	-8 212,65	EUR	-0,01
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-995,64	-995,64	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-2 942,81	-2 942,81	EUR	-0,01
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-1 525,25	-1 525,25	EUR	-0,00
<b>Total FRAIS DE GESTION</b>				<b>-18 397,47</b>		<b>-0,03</b>
<b>Total Liquidités</b>				<b>-576 168,10</b>		<b>-0,99</b>
<b>Coupons</b>						
<b>Action</b>						
GB00BD6K4USD	COMPASS GROUP	ACHLIG	71 864,00	13 779,54	USD	0,02
<b>Total Action</b>				<b>13 779,54</b>		<b>0,02</b>
<b>Total Coupons</b>				<b>13 779,54</b>		<b>0,02</b>
<b>Total ECHIQUIER CLIMATE &amp; BIODIVERSITY IMPACT EUROPE</b>				<b>58 337 206,42</b>		<b>100,00</b>

## Annexe du rapport

### Destinée aux souscripteurs suisses

Cette annexe rend la plaquette conforme aux exigences de la FINMA pour la commercialisation en Suisse. **Elle n'est pas certifiée par les commissaires aux comptes.**

#### Pays d'origine du Fonds

France.

#### Représentant en Suisse

REYL & Cie SA, Rue du Rhône 4, CH-1204 Genève.

#### Agent payeur en Suisse

REYL & Cie SA, Rue du Rhône 4, CH-1204 Genève.

#### Lieu où les documents déterminants peuvent être obtenus

Le prospectus, les feuilles d'information de base, les statuts, la liste des achats et ventes ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse.

#### Performance

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Clôture annuelle du placement collectif : 30-juin.

Fortune moyenne du fond pour la période du 29/06/24 au 30/06/25 : 87 079 357,42

Commission de gestion de la direction de l'OPCVM :

<b>Actions A</b>	1,80	% TTC
<b>Actions G</b>	1,35	% TTC
<b>Actions I</b>	1,00	% TTC
<b>Actions F</b>	0,50	% TTC
<b>Actions E</b>	2,15	% TTC
<b>Actions IXL</b>	0,70	% TTC

Commission de gestion de la direction de l'action A : 1,80 % TTC

Fortune moyenne de l'action A pour la période du 29/06/24 au 30/06/25 : 10 525 632,10

Charges en euro	Rapport semestriel	Rapport annuel	Rapport annuel
	28/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Commission de gestion de la direction de la part	140350,67	272599,39	57388,16
Commission de performance du gestionnaire de placement collectif de capitaux (performance fee)	0,00	0,00	0,00
Commission de garde de la banque dépositaire	0,00	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00	0,00
Impôts	0,00	0,00	0,00
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>140350,67</b>	<b>272599,39</b>	<b>57388,16</b>

#### **Calcul du TER pour 12 mois du 29/06/24 au 30/06/25 :**

TER y compris commission de performance

$$(((272599.39+140350.67)+57388.16)*100$$

1,80 %

Commission de performance comme quote-part en pour cent de la fortune moyenne nette

0,00 %

Commission de gestion de la direction de l'action G : 1,35 % TTC

Fortune moyenne de l'action G pour la période du 29/06/24 au 30/06/25 :

2 052 392,18

Charges en euro	Rapport semestriel 28/06/2024	Rapport annuel 31/12/2024	Rapport semestriel 30/06/2025
Commission de gestion de la direction de la part	14220,80	29706,73	12313,68
Commission de performance du gestionnaire de placement collectif de capitaux (performance fee)	0,00	0,00	0,00
Commission de garde de la banque dépositaire	0,00	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00	0,00
Impôts	0,00	0,00	0,00
Total des charges d'exploitation	14220,80	29706,73	12313,68

**Calcul du TER pour 12 mois du 29/06/24 au 30/06/25 :**

TER y compris commission de performance

$$(((29706.73+14220.8)+12313.68)*100$$

1,35 %

Commission de performance comme quote-part en pour cent de la fortune moyenne nette

0,00 %

Commission de gestion de la direction de l'action I : 1,000 % TTC

Fortune moyenne de l'action I pour la période du 29/06/24 au 30/06/25 :

26 011 735,70

Charges en euro	Rapport semestriel 28/06/2024	Rapport annuel 31/12/2024	Rapport semestriel 30/06/2025
Commission de gestion de la direction de la part	182923,45	380450,18	62820,94
Commission de performance du gestionnaire de placement collectif de capitaux (performance fee)	0,00	0,00	0,00
Commission de garde de la banque dépositaire	0,00	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00	0,00
Impôts	0,00	0,00	0,00
Total des charges d'exploitation	182923,45	380450,18	62820,94

**Calcul du TER pour 12 mois du 29/06/24 au 30/06/25 :**

TER y compris commission de performance

$$(((380450.18+182923.45)+62820.94)*100$$

1,00 %

Commission de performance comme quote-part en pour cent de la fortune moyenne nette

0,00 %

Commission de gestion de la direction de l'action F : 0,500 % TTC

Fortune moyenne de l'action F pour la période du 29/06/24 au 30/06/25 :

46 403 780,84

Charges en euro	Rapport semestriel 28/06/2024	Rapport annuel 31/12/2024	Rapport semestriel 30/06/2025
Commission de gestion de la direction de la part	123075,05	245271,34	110754,90
Commission de performance du gestionnaire de placement collectif de capitaux (performance fee)	0,00	0,00	0,00
Commission de garde de la banque dépositaire	0,00	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00	0,00
Impôts	0,00	0,00	0,00
Total des charges d'exploitation	123075,05	245271,34	110754,90

**Calcul du TER pour 12 mois du 29/06/24 au 30/06/25 :**

TER y compris commission de performance

$$(((245271.34+123075.05)+110754.9)*100$$

**0,50** %

Commission de performance comme quote-part en pour cent de la fortune moyenne nette

**0,00** %

Commission de gestion de la direction de l'action E : 2,150 % TTC

Fortune moyenne de l'action E pour la période du 29/06/24 au 30/06/25 :

883 594,27

Charges en euro	Rapport semestriel 28/06/2024	Rapport annuel 31/12/2024	Rapport semestriel 30/06/2025
Commission de gestion de la direction de la part	5964,31	13654,27	11432,08
Commission de performance du gestionnaire de placement collectif de capitaux (performance fee)	0,00	0,00	0,00
Commission de garde de la banque dépositaire	0,00	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00	0,00
Impôts	0,00	0,00	0,00
Total des charges d'exploitation	5964,31	13654,27	11432,08

**Calcul du TER pour 12 mois du 29/06/24 au 30/06/25 :**

TER y compris commission de performance

$$(((13654.27+5964.31)+11432.08)*100$$

2,16 %

Commission de performance comme quote-part en pour cent de la fortune moyenne nette

0,00 %

Commission de gestion de la direction de l'action IXL : 0,700 % TTC  
 Fortune moyenne de l'action IXL pour la période du 29/09/24 au 30/06/25 : 1 202 222,33

Charges en euro	Rapport semestriel	Rapport annuel	Rapport semestriel
	28/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Commission de gestion de la direction de la part	0,00	1968,25	4550,39
Commission de performance du gestionnaire de placement collectif de capitaux (performance fee)	0,00	0,00	0,00
Commission de garde de la banque dépositaire	0,00	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00	0,00
Impôts	0,00	0,00	0,00
Total des charges d'exploitation	0,00	1968,25	4550,39

**Calcul du TER pour 12 mois du 29/06/24 au 30/06/25 :**

TER y compris commission de performance

$$(((1968.25+0)+4550.39)*1.33*100$$

**0,72** %

Commission de performance comme quote-part en pour cent de la fortune moyenne nette

**0,00** %

# BILAN

## Actif

	30/06/2025	28/06/2024
Devise	EUR	EUR
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	-	-
<b>Titres financiers</b>		
<b>Actions et valeurs assimilées (A) <sup>(1)</sup></b>	<b>58 899 594,98</b>	<b>109 297 819,09</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	58 899 594,98	109 297 819,09
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Obligations convertibles en actions (B) <sup>(1)</sup></b>	-	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Obligations et valeurs assimilées (C) <sup>(1)</sup></b>	-	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Titres de créances (D)</b>	-	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	-	-
OPCVM	-	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres OPC et fonds d'investissement	-	-
<b>Dépôts (F)</b>	-	-
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	-	-
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
<b>Prêts (I)</b>	-	-
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	-	-
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)</b>	<b>58 899 594,98</b>	<b>109 297 819,09</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>43 585,44</b>	<b>67 205,46</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>124,00</b>	<b>128,38</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>43 709,44</b>	<b>67 333,84</b>
<b>Total Actif I + II</b>	<b>58 943 304,42</b>	<b>109 365 152,93</b>

<sup>(1)</sup> Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

**BILAN**

## Passif

	30/06/2025	28/06/2024
Devise	EUR	EUR
<b>Capitaux propres :</b>		
Capital	55 979 671,21	102 080 016,46
Report à nouveau sur revenu net	-	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Résultat net de l'exercice	2 357 535,21	7 108 006,26
<b>Capitaux propres I</b>	<b>58 337 206,42</b>	<b>109 188 022,72</b>
<b>Passifs de financement II <sup>(1)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II) <sup>(1)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Passifs éligibles :</b>		
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Emprunts</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Autres passifs éligibles (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = A + B + C</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Autres passifs :</b>		
<b>Dettes et comptes d'ajustement passifs</b>	<b>35 825,36</b>	<b>74 438,72</b>
<b>Concours bancaires</b>	<b>570 272,64</b>	<b>102 691,49</b>
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>606 098,00</b>	<b>177 130,21</b>
<b>Total Passifs: I + II + III + IV</b>	<b>58 943 304,42</b>	<b>109 365 152,93</b>

<sup>(1)</sup> Cette rubrique est facultative, et ne concerne que les OFS. Les passifs de financement sont les passifs émis par l'OFS autres que les parts ou actions.

## COMPTE DE RÉSULTAT

	30/06/2025	28/06/2024
Devise	EUR	EUR
<b>Revenus financiers nets</b>		
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur actions	940 690,27	1 716 070,29
Produits sur obligations	-	-
Produits sur titres de créance	-	-
Produits sur des parts d'OPC <sup>(1)</sup>	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	-	-
Produits sur prêts et créances	-	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-	-
Autres produits financiers	-	104,38
<b>Sous-total Produits sur opérations financières</b>	<b>940 690,27</b>	<b>1 716 174,67</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur opérations financières	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur opérations temporaires sur titres	-	-
Charges sur emprunts	-	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-	-
Charges sur passifs de financement	-	-
Autres charges financières	-790,73	-1 971,38
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-790,73</b>	<b>-1 971,38</b>
<b>Total Revenus financiers nets (A)</b>	<b>939 899,54</b>	<b>1 714 203,29</b>
<b>Autres produits :</b>		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	-	-
Versements en garantie de capital ou de performance	-	-
Autres produits	-	-
<b>Autres charges :</b>		
Frais de gestion de la société de gestion	-259 260,15	-466 534,28
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	-	-
Impôts et taxes	-	-
Autres charges	-4 642,56	-7 832,72
<b>Sous-total Autres produits et Autres charges (B)</b>	<b>-263 902,71</b>	<b>-474 367,00</b>
<b>Sous total Revenus nets avant compte de régularisation C = A - B</b>	<b>675 996,83</b>	<b>1 239 836,29</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>11 974,89</b>	<b>-3 885,28</b>
<b>Sous-total revenus nets I = C + D</b>	<b>687 971,72</b>	<b>1 235 951,01</b>

<sup>(1)</sup> Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

**COMPTE DE RÉSULTAT** (suite)

	30/06/2025	28/06/2024
Devise	EUR	EUR
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>		
Plus et moins-values réalisées	5 202 267,78	-1 214 814,15
Frais de transactions externes et frais de cession	-77 979,67	-86 852,85
Frais de recherche	-9 420,34	-
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	-	-
Indemnités d'assurance perçues	-	-
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	-	-
<b>Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E</b>	<b>5 114 867,77</b>	<b>-1 301 667,00</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F</b>	<b>-1 085 959,26</b>	<b>-26 131,81</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F</b>	<b>4 028 908,51</b>	<b>-1 327 798,81</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	-1 786 583,09	7 015 121,64
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	491,55	-1,01
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	-	-
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	-	-
<b>Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G</b>	<b>-1 786 091,54</b>	<b>7 015 120,63</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H</b>	<b>-573 253,48</b>	<b>184 733,43</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H</b>	<b>-2 359 345,02</b>	<b>7 199 854,06</b>
<b>Acomptes :</b>		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	-	-
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	-	-
<b>Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impôt sur le résultat V</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat net I + II + III - IV - V</b>	<b>2 357 535,21</b>	<b>7 108 006,26</b>

## EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS OU ACTIONS AU COURS DE LA PÉRIODE

### ACTION A / FR0013517273

	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	5 513,002	557 893,22
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	114 908,453	11 581 586,65
<b>Solde net des souscriptions/rachats</b>	<b>-109 395,451</b>	<b>-11 023 693,43</b>

### ACTION E / FR001400D722

	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	10 256,897	1 104 383,44
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	1 796,26	191 694,05
<b>Solde net des souscriptions/rachats</b>	<b>8 460,637</b>	<b>912 689,39</b>

### ACTION F / FR0014000TH9

	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	496,596	533 465,66
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	14 160,136	15 283 997,39
<b>Solde net des souscriptions/rachats</b>	<b>-13 663,54</b>	<b>-14 750 531,73</b>

### ACTION G / FR0013517281

	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	2 572,02	265 301,42
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	17 677,464	1 821 454,58
<b>Solde net des souscriptions/rachats</b>	<b>-15 105,444</b>	<b>-1 556 153,16</b>

### ACTION I / FR0013517299

	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	1 506	1 617 547,56
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	34 064,85	36 144 560,53
<b>Solde net des souscriptions/rachats</b>	<b>-32 558,85</b>	<b>-34 527 012,97</b>

### ACTION IXL / FR001400PMC8

	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	11 779	11 626 228,44
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	169	166 082,50
<b>Solde net des souscriptions/rachats</b>	<b>11 610</b>	<b>11 460 145,94</b>

# ECHIQUIER HEALTH IMPACT FOR ALL

INFORMATION PÉRIODIQUE AU : 30.06.2025

COMPARTIMENT D'ECHIQUIER IMPACT

## État du patrimoine

Éléments de l'état du patrimoine	<i>Devise de comptabilité de l'OPC : EUR</i>	Montant à l'arrêté périodique
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L.214-20 / 1° du I de l'article L.214-24-55 du code monétaire et financier		14 025 813,36
b) Avoirs bancaires		104 693,31
c) Autres actifs détenus par l'OPC		4 719,66
<b>d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)</b>		<b>14 135 226,33</b>
e) Passif		-15 313,64
<b>f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net OPC)</b>		<b>14 119 912,69</b>

## Nombre de parts ou actions en circulation et valeur nette d'inventaire par part ou action

Parts ou actions	Nombre de parts ou actions en circulation	<i>Devise parts ou actions</i>	Valeur nette d'inventaire par part ou action (Valeur liquidative)
ACTION A / FR0013441714	54 770,853	<i>EUR</i>	102,54
ACTION G / FR0013441722	1 909,492	<i>EUR</i>	108,55
ACTION I / FR0013441730	7 528,00	<i>EUR</i>	1 102,03

## Portefeuille titres

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
a) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	49,70	49,65
b) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	-	-
c) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'OPC / du fonds d'investissement à vocation générale.	49,63	49,58
d) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 / 4° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	-	-
e) Les autres actifs	-	-

## Répartition des actifs par devise

Devises (10 principales devises)	Montant	Pourcentage	
	En devise de comptabilité de l'OPC EUR	Actif net	Total des actifs
Dollar américain	4 258 313,12	30,16	30,13
Euro	3 617 848,89	25,62	25,59
Franc suisse	2 033 444,44	14,40	14,39
Couronne danoise	1 395 879,32	9,89	9,88
Livre sterling	1 392 783,64	9,86	9,85
Yen japonais	716 578,23	5,07	5,07
Couronne suédoise	610 965,72	4,33	4,32
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
Autres devises	-	-	-
<b>Total</b>	<b>14 025 813,36</b>	<b>99,33</b>	<b>99,23</b>

## Répartition des actifs par pays de résidence de l'émetteur

Pays (10 principaux pays)	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
États-Unis	27,61	27,58
Suisse	14,40	14,39
France	11,70	11,69
Danemark	9,89	9,88
Royaume-Uni	9,86	9,85
Allemagne	9,27	9,26
Japon	5,07	5,07
Italie	4,76	4,75
Suède	4,33	4,32
Pays-Bas	2,44	2,44
Autres pays	-	-
<b>Total</b>	<b>99,33</b>	<b>99,23</b>

## Répartition des actifs par secteur économique

Secteur économique (10 principaux secteurs)	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Biotechnologie	25,76	25,73
Pharmacie	22,87	22,85
Fournitures médicales	18,53	18,51
Équipements médicaux	14,61	14,60
Services informatiques	3,96	3,95
Logiciels	2,92	2,91
Services de santé	2,78	2,78
Équipements électroniques	2,71	2,71
Matériels informatiques	2,19	2,19
Chimie de spécialité	2,09	2,09
Autres secteurs	0,91	0,91
<b>Total</b>	<b>99,33</b>	<b>99,23</b>

## Ventilation des autres actifs par nature

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
<b>Parts d'OPC</b>	-	-
- OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	-	-
- FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	-	-
- Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
<b>Autres actifs</b>	-	-
<b>Total</b>	-	-

## Indication des mouvements intervenus dans la composition du portefeuille titres, au cours de la période de référence

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions / Remboursements
<i>Devise de comptabilité de l'OPC : EUR</i>		
a) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1° du code monétaire et financier.	701 632,83	1 745 427,20
b) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	-	-
c) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'OPC / du fonds d'investissement à vocation générale.	623 829,57	1 656 151,78
d) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 / 4° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	-	-
e) Les autres actifs	-	-
<b>Total sur la période</b>	<b>1 325 462,40</b>	<b>3 401 578,98</b>

## Indication des données chiffrées relatives aux distributions unitaires sur résultat et/ou sur plus ou moins-values nettes réalisées (« PVNR »), versées au cours de la période ou à verser, après déduction des impôts

Date	Catégorie de parts/actions	Devise parts/actions	Nature	Montant net unitaire	Crédit d'impôt unitaire	Montant brut unitaire
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

## Information sur les commissions de surperformance (en EUR)

Commission de surperformance (frais variables) : montant et % des frais sur la période	Montant	%
Catégorie de part :		
ACTION A / FR0013441714	-	-
ACTION G / FR0013441722	-	-
ACTION I / FR0013441730	-	-

## Récapitulatif des cas et conditions dans lesquels le plafonnement des rachats a, au cours de la période, été décidé

Néant.

## Inventaire au 30.06.2025

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<b>Valeurs mobilières</b>						
<b>Action</b>						
IT0004056880	AMPLIFON	PROPRE	13 310,00	265 268,30	EUR	1,88
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	PROPRE	9 311,00	1 097 964,58	GBP	7,78
US09061G1013	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	PROPRE	5 449,00	254 131,02	USD	1,80
FR0013280286	BIOMERIEUX SA	PROPRE	4 312,00	506 228,80	EUR	3,59
US09075V1026	BIONTECH SE ADR	PROPRE	3 980,00	359 522,00	USD	2,55
SE0009858152	BONESUPPORT HOLDING AB	PROPRE	11 999,00	301 347,21	SEK	2,13
DK0060448595	COLOPLAST B	PROPRE	3 600,00	290 277,44	DKK	2,06
GB00BJFFLV09	CRODA INTERNATIONAL PLC	PROPRE	8 653,00	294 819,06	GBP	2,09
US2358511028	DANAHER CORP	PROPRE	3 194,00	535 309,68	USD	3,79
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	PROPRE	13 402,00	411 843,46	EUR	2,92
SE0017105620	DYNAVOS GROUP AB	PROPRE	30 876,00	309 618,51	SEK	2,19
US5324571083	ELI LILLY & CO	PROPRE	806,00	533 068,49	USD	3,78
FR0000121667	ESSILOR LUXOTTICA SA	PROPRE	2 364,00	550 575,60	EUR	3,90
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	PROPRE	9 204,00	392 826,72	EUR	2,78
JP3837800006	HOYA CORP	PROPRE	3 786,00	382 637,15	JPY	2,71
CH0013841017	LONZA GROUP AG N	PROPRE	965,00	583 296,78	CHF	4,13
FR0004065605	MEDINCELL SA	PROPRE	11 000,00	184 140,00	EUR	1,30
US64125C1099	NEUROCRINE BIOSCIENCES	PROPRE	2 317,00	247 082,45	USD	1,75
DK0062498333	NOVO NORDISK AS	PROPRE	16 586,00	977 242,41	DKK	6,92
NL0015002CX3	QIAGEN NV	PROPRE	8 418,00	344 169,93	EUR	2,44
IT0003828271	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E	PROPRE	7 615,00	406 641,00	EUR	2,88
US75886F1075	REGENERON PHARMA	PROPRE	561,00	249 883,34	USD	1,77
CH1243598427	SANDOZ GROUP LTD	PROPRE	13 681,00	635 508,67	CHF	4,50
DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	PROPRE	11 818,00	556 155,08	EUR	3,94
US8636671013	STRYKER CORP	PROPRE	1 797,00	603 187,64	USD	4,27
JP3351100007	SYSMEX	PROPRE	22 547,00	333 941,08	JPY	2,37

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
CH0012100191	TECAN GROUP N	PROPRE	1 450,00	250 992,27	CHF	1,78
US8835561023	THERMO FISHER SCIE	PROPRE	1 270,00	436 884,74	USD	3,09
US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC	PROPRE	2 287,00	558 783,57	USD	3,96
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	PROPRE	1 272,00	480 460,19	USD	3,40
CH0019396990	YPSOMED HOLDING	PROPRE	1 247,00	563 646,72	CHF	3,99
DK0060257814	ZEALAND PHARMA	PROPRE	2 700,00	128 359,47	DKK	0,91
<b>Total Action</b>				<b>14 025 813,36</b>		<b>99,33</b>
<b>Total Valeurs mobilières</b>				<b>14 025 813,36</b>		<b>99,33</b>
<b>Liquidités</b>						
<b>AUTRES</b>						
	FRAIS RECHERCHE EUR	PROPRE	-1 004,77	-1 004,77	EUR	-0,01
<b>Total AUTRES</b>				<b>-1 004,77</b>		<b>-0,01</b>
<b>BANQUE OU ATTENTE</b>						
	ACH DIFF OP DE CAPI	PROPRE	-5 518,73	-5 518,73	EUR	-0,04
	BANQUE EUR BPP	PROPRE	104 693,31	104 693,31	EUR	0,74
	BANQUE SEK BPP	PROPRE	-163,77	-14,69	SEK	-0,00
	SOUS RECEV EUR BPP	PROPRE	2 891,83	2 891,83	EUR	0,02
<b>Total BANQUE OU ATTENTE</b>				<b>102 051,72</b>		<b>0,72</b>
<b>FRAIS DE GESTION</b>						
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-4 768,95	-4 768,95	EUR	-0,03
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-131,49	-131,49	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	-3 875,01	-3 875,01	EUR	-0,03
<b>Total FRAIS DE GESTION</b>				<b>-8 775,45</b>		<b>-0,06</b>
<b>Total Liquidités</b>				<b>92 271,50</b>		<b>0,65</b>
<b>Coupons</b>						
<b>Action</b>						
US2358511028	DANAHER CORP	ACHLIG	3 194,00	607,02	USD	0,00
US8636671013	STRYKER CORP	ACHLIG	1 797,00	896,48	USD	0,01
US8835561023	THERMO FISCHER SCIEN	ACHLIG	1 270,00	324,33	USD	0,00
<b>Total Action</b>				<b>1 827,83</b>		<b>0,01</b>
<b>Total Coupons</b>				<b>1 827,83</b>		<b>0,01</b>
<b>Total ECHIQUIER HEALTH IMPACT FOR ALL</b>				<b>14 119 912,69</b>		<b>100,00</b>

## Annexe du rapport

### Destinée aux souscripteurs suisses

Cette annexe rend la plaquette conforme aux exigences de la FINMA pour la commercialisation en Suisse. **Elle n'est pas certifiée par les commissaires aux comptes.**

#### Pays d'origine du Fonds

France.

#### Représentant en Suisse

REYL & Cie SA, Rue du Rhône 4, CH-1204 Genève.

#### Agent payeur en Suisse

REYL & Cie SA, Rue du Rhône 4, CH-1204 Genève.

#### Lieu où les documents déterminants peuvent être obtenus

Le prospectus, les feuilles d'information de base, les statuts, la liste des achats et ventes ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse.

#### Performance

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Clôture annuelle du placement collectif : 30-juin.

Fortune moyenne du fond pour la période du 29/06/24 au 30/06/25 : 15 816 737,43

Commission de gestion de la direction de l'OPCVM :

<b>Actions A</b>	1,80	% TTC
<b>Actions G</b>	1,35	% TTC
<b>Actions I</b>	1,00	% TTC

Commission de gestion de la direction de l'action A : 1,800 % TTC

Fortune moyenne de l'action A pour la période du 29/06/24 au 30/06/25 : 7 894 729,10

Charges en euro	Rapport semestriel	Rapport annuel	Rapport semestriel
	28/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Commission de gestion de la direction de la part	93 623,78	175 514,90	60 677,57
Commission de performance du gestionnaire de placement collectif de capitaux (performance fee)	-	-	-
Commission de garde de la banque dépositaire	0	0	0
Autres charges	0	0	0
Impôts	0	0	0
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>93 623,78</b>	<b>175 514,90</b>	<b>60 677,57</b>

#### **Calcul du TER pour 12 mois du 29/06/24 au 30/06/25 :**

TER y compris commission de performance

$$(((175514.9-93623.78)+60677.57)/7894729.1)*100$$

1,80 %

Commission de performance comme quote-part en pour cent de la fortune moyenne nette

-

0,00 %

Commission de gestion de l'action G : 1,350 % TTC

Fortune moyenne de l'action G pour la période du 29/06/24 au 30/06/25 :

251 800,76

Charges en euro	Rapport semestriel	Rapport annuel	Rapport semestriel
	28/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Commission de gestion de la direction de la part	2 234,43	4 160,28	1 486,45
Commission de performance du gestionnaire de placement collectif de capitaux (performance fee)	0	0	0
Commission de garde de la banque dépositaire	0	0	0
Autres charges	0	0	0
Impôts	0	0	0
Total des charges d'exploitation	2 234,43	4 160,28	1 486,45

**Calcul du TER pour 12 mois du 29/06/24 au 30/06/25 :**

TER y compris commission de performance

$$(((4160.28-2234.43)+1486.45)/251800.76)*100$$

1,35 %

Commission de performance comme quote-part en pour cent de la fortune moyenne nette

-  
0,00 %

Commission de gestion de la direction de l'action I : 1,000 % TTC

Fortune moyenne de l'action I pour la période du 29/06/24 au 30/06/25 :

7 670 207,57

Charges en euro	Rapport semestriel 28/06/2024	Rapport annuel 31/12/2024	Rapport semestriel 30/06/2025
Commission de gestion de la direction de la part	12 618,23	45 925,86	43 814,10
Commission de performance du gestionnaire de placement collectif de capitaux (performance fee)	0	0	0
Commission de garde de la banque dépositaire	0	0	0
Autres charges	0	0	0
Impôts	0	0	0
Total des charges d'exploitation	12 618,23	45 925,86	43 814,10

**Calcul du TER pour 12 mois du 29/06/24 au 30/06/25 :**

TER y compris commission de performance

$$(((45925.86-12618.23)+43814.1)/7670207.57)*100$$

1,00 %

Commission de performance comme quote-part en pour cent de la fortune moyenne nette

0,00 %

**BILAN**

## Actif

	30/06/2025	28/06/2024
Devise	EUR	EUR
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	-	-
<b>Titres financiers</b>		
<b>Actions et valeurs assimilées (A) <sup>(1)</sup></b>	<b>14 025 813,36</b>	<b>12 378 333,90</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	14 025 813,36	12 378 333,90
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Obligations convertibles en actions (B) <sup>(1)</sup></b>	-	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Obligations et valeurs assimilées (C) <sup>(1)</sup></b>	-	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Titres de créances (D)</b>	-	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	-	-
OPCVM	-	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres OPC et fonds d'investissement	-	-
<b>Dépôts (F)</b>	-	-
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	-	-
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
<b>Prêts (I)</b>	-	-
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	-	-
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)</b>	<b>14 025 813,36</b>	<b>12 378 333,90</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>4 719,66</b>	<b>5 364,64</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>104 693,31</b>	<b>162 094,66</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>109 412,97</b>	<b>167 459,30</b>
<b>Total Actif I + II</b>	<b>14 135 226,33</b>	<b>12 545 793,20</b>

<sup>(1)</sup> Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

**BILAN**

## Passif

	30/06/2025	28/06/2024
Devise	EUR	EUR
<b>Capitaux propres :</b>		
Capital	15 558 985,23	11 672 767,51
Report à nouveau sur revenu net	-	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Résultat net de l'exercice	-1 439 072,54	837 346,78
<b>Capitaux propres I</b>	<b>14 119 912,69</b>	<b>12 510 114,29</b>
<b>Passifs de financement II <sup>(1)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II) <sup>(1)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Passifs éligibles :</b>		
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Emprunts</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Autres passifs éligibles (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = A + B + C</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Autres passifs :</b>		
<b>Dettes et comptes d'ajustement passifs</b>	<b>15 298,95</b>	<b>35 678,91</b>
<b>Concours bancaires</b>	<b>14,69</b>	<b>-</b>
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>15 313,64</b>	<b>35 678,91</b>
<b>Total Passifs: I + II + III + IV</b>	<b>14 135 226,33</b>	<b>12 545 793,20</b>

<sup>(1)</sup> Cette rubrique est facultative, et ne concerne que les OFS. Les passifs de financement sont les passifs émis par l'OFS autres que les parts ou actions.

## COMPTE DE RÉSULTAT

	30/06/2025	28/06/2024
Devise	EUR	EUR
<b>Revenus financiers nets</b>		
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur actions	100 750,49	65 106,10
Produits sur obligations	-	-
Produits sur titres de créance	-	-
Produits sur des parts d'OPC <sup>(1)</sup>	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	-	-
Produits sur prêts et créances	-	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-	-
Autres produits financiers	1 911,29	8 386,78
<b>Sous-total Produits sur opérations financières</b>	<b>102 661,78</b>	<b>73 492,88</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur opérations financières	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur opérations temporaires sur titres	-	-
Charges sur emprunts	-	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-	-
Charges sur passifs de financement	-	-
Autres charges financières	-76,47	-67,17
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-76,47</b>	<b>-67,17</b>
<b>Total Revenus financiers nets (A)</b>	<b>102 585,31</b>	<b>73 425,71</b>
<b>Autres produits :</b>		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	-	-
Versements en garantie de capital ou de performance	-	-
Autres produits	-	-
<b>Autres charges :</b>		
Frais de gestion de la société de gestion	-105 978,12	-108 476,44
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	-	-
Impôts et taxes	-	-
Autres charges	-923,31	-1 085,58
<b>Sous-total Autres produits et Autres charges (B)</b>	<b>-106 901,43</b>	<b>-109 562,02</b>
<b>Sous total Revenus nets avant compte de régularisation C = A - B</b>	<b>-4 316,12</b>	<b>-36 136,31</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>3 041,94</b>	<b>4 164,62</b>
<b>Sous-total revenus nets I = C + D</b>	<b>-1 274,18</b>	<b>-31 971,69</b>

<sup>(1)</sup> Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

**COMPTE DE RÉSULTAT** (suite)

	30/06/2025	28/06/2024
Devise	EUR	EUR
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>		
Plus et moins-values réalisées	370 954,02	933 518,52
Frais de transactions externes et frais de cession	-1 958,01	-1 595,96
Frais de recherche	-1 004,77	-
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	-	-
Indemnités d'assurance perçues	-	-
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	-	-
<b>Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E</b>	<b>367 991,24</b>	<b>931 922,56</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F</b>	<b>-2 417,41</b>	<b>-63 981,26</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F</b>	<b>365 573,83</b>	<b>867 941,30</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	-1 785 038,91	85 404,18
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-	-
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	-	-
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	-	-
<b>Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G</b>	<b>-1 785 038,86</b>	<b>85 404,18</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H</b>	<b>-18 333,33</b>	<b>-84 027,01</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H</b>	<b>-1 803 372,19</b>	<b>1 377,17</b>
<b>Acomptes :</b>		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	-	-
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	-	-
<b>Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impôt sur le résultat V</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat net I + II + III - IV - V</b>	<b>-1 439 072,54</b>	<b>837 346,78</b>

## EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS OU ACTIONS AU COURS DE LA PÉRIODE

### ACTION A / FR0013441714

	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	4 454,896	518 256,03
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	30 135,923	3 407 626,47
<b>Solde net des souscriptions/rachats</b>	<b>-25 681,027</b>	<b>-2 889 370,44</b>

### ACTION G / FR0013441722

	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	86,348	10 458,91
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	801,284	98 941,81
<b>Solde net des souscriptions/rachats</b>	<b>-714,936</b>	<b>-88 482,90</b>

### ACTION I / FR0013441730

	En parts ou actions	En montant
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	9 401	11 534 454,24
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	3 873	4 632 109,08
<b>Solde net des souscriptions/rachats</b>	<b>5 528</b>	<b>6 902 345,16</b>