

PLACEURO

Société d'Investissement à Capital Variable ("SICAV")
à compartiments multiples de droit luxembourgeois

Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières ("OPCVM")

Rapport Annuel incluant des états financiers audités
au 31 décembre 2024

R.C.S. Luxembourg B 31.183

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base du présent rapport. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du dernier prospectus accompagné du bulletin de souscription, du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel, et du document clé pour l'investisseur.

PLACEURO

Sommaire

Organisation	4
Informations générales de la SICAV	5
Rapport du Gestionnaire	7
Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé.....	15
Etat combiné du patrimoine au 31 décembre 2024	18
Etat combiné des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2024 au 31 décembre 2024.....	19
Etat du patrimoine au 31 décembre 2024	20
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2024 au 31 décembre 2024	32
Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024.....	46
Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024.....	72
Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024.....	76
Répartition par devises du portefeuille-titres au 31 décembre 2024.....	82
Changements intervenus dans le nombre d'actions.....	85
Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action	89
Notes aux états financiers au 31 décembre 2024	92
Informations supplémentaires (non auditées) au 31 décembre 2024	105

PLACEURO

Organisation

Siège Social :

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Date de constitution :

4 janvier 1985

Conseil d'Administration du Fonds :

Président :

- Bertrand GOURDAIN

Membres :

- Vincent PRIOU
- Marc-Antoine LAFFONT
- Eric CHINCHON
- MC SQUARE S.A., représentée PAR CYRILLE PRIPLATA

Société de Gestion :

MC SQUARE S.A.
136, Route d'Arlon, L-1150 Luxembourg

Banque Dépositaire :

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Agent Domiciliaire, Agent Administratif et Agent de Transfert :

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Gestionnaire Délégué :

Bouvier Gestion
76, boulevard Haussmann, F-75008 Paris

DÔM Finance S.A.
39, rue Mstislav Rostropovitch, F-75017 Paris

PHILIPPE HOTTINGUER GESTION - Groupe Philippe HOTTINGUER
58, rue Pierre Charron, F-75008 Paris

Pire Asset Management S.A.
29, Boulevard Audent, B-6000 Charleroi

Cabinet de Révision agréé :

Forvis Mazars Luxembourg
5, rue Guillaume J. Kroll, L-1882 Luxembourg

PLACEURO

Informations générales de la SICAV

PLACEURO a été créé le 4 janvier 1985 en tant que Fonds Commun de Placement Luxembourgeois. Le 15 mai 1985, le Fonds a été transformé en Fonds Commun de Placement à compartiments multiples. Le 2 août 1989, le Fonds Commun de Placement à compartiments multiples a été transformé en Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) à compartiments multiples régie par la partie I de la loi modifiée du 31 mars 1988. Au 31 décembre 2012, PLACEURO est organisée sous la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010.

A la date du présent rapport les Compartiments suivants sont disponibles :

- PLACEURO ARPEGE
- PLACEURO BG OPPORTUNITES
- PLACEURO CLASSIC
- PLACEURO PHG ASSET SELECT (anciennement DÔM ASSET SELECT)
- PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3
- PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE
- PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE
- PLACEURO EURO CORPORATE BONDS
- PLACEURO EURO HIGH YIELD
- PLACEURO GOLD MINES
- PLACEURO ABACUS DISCOVERY
- PLACEURO WORLD EQUITIES

Les classes d'actions offertes à la souscription peuvent être des classes de capitalisation, classe C, classe I Cap, classe I, classe R, classe A ou de distribution classe D, classe ID, classe IF, classe F et classe S.

La valeur nette d'inventaire par action est déterminée le Jour d'Evaluation sur base des cours de clôture connus ce Jour d'Evaluation tels que ces cours sont publiés par les bourses de valeurs concernées ou tels que ces cours sont communiqués par Bloomberg, ou par toute organisation similaire, et par référence à la valeur des avoirs détenus pour le compte des Compartiments concernés, conformément aux stipulations de l'Article 11 des Statuts, sauf pour Placeuro - Compartiment Classic pour lequel la valeur nette d'inventaire par action est déterminée le Jour d'Evaluation sur base des cours de clôture de la veille de ce Jour d'Evaluation. Si un Jour d'Evaluation tombe sur un jour férié légal ou bancaire à Luxembourg, le Jour d'Evaluation sera le premier jour ouvrable suivant.

Les statuts coordonnés de PLACEURO (Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois à compartiments multiples, « la SICAV ») ont été déposés auprès du Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg le 9 janvier 2006. Toute personne intéressée peut consulter ces statuts ou en obtenir copie auprès du Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg.

La SICAV publie à la fin de chaque année et à la fin de chaque semestre un rapport financier contenant notamment sa situation patrimoniale, le nombre d'actions en circulation et l'indication du nombre d'actions émises ou remboursées depuis la publication précédente. Les rapports financiers sont disponibles au siège de la SICAV et aux guichets de la Banque Dépositaire. Les avis aux actionnaires peuvent être communiqués aux actionnaires, entre autres et conformément aux statuts de la Société, par lettre nominative, par voie de publications dans un média luxembourgeois à diffusion nationale, dans un ou plusieurs médias distribués ou publiés dans les autres pays où les actions de la Société sont offertes à la souscription auprès du public et sur le site internet de la Société de Gestion.

PLACEURO

Informations générales de la SICAV

La valeur nette d'inventaire, le prix d'émission et le prix de rachat sont disponibles au siège de la SICAV et aux guichets de la Banque Dépositaire.

La liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres des différents compartiments est disponible gratuitement au siège social de la SICAV.

Les compartiments PLACEURO BOND EURO et PLACEURO GLOBAL INVEST ont été absorbés et fusionnés dans le compartiment Placeuro - DÔM Opportunités 1-3 en date du 16 mai 2024.

PLACEURO

Rapport du Gestionnaire

RAPPORT D'ACTIVITES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE PLACEURO POUR L'EXERCICE 2024

A l'occasion de l'assemblée générale annuelle de PLACEURO (la « SICAV »), le conseil d'administration (le « CA ») souhaite rappeler les événements marquants intervenus durant l'exercice 2024.

1. Composition du CA

Lors de l'assemblée générale annuelle de la SICAV du 23 avril 2024, l'ensemble des administrateurs de la SICAV ont été renouvelés dans leur mandat respectif.

2. Réunions du CA

En 2024, le CA de la SICAV s'est réuni à cinq reprises :

- Le 21 février 2024 (Revue du 4^{ème} trimestre 2023)
- Le 11 avril 2024 (Approbation des états financiers 2023)
- Le 30 mai 2024 (Revue du 1^{er} trimestre 2024)
- Le 05 septembre 2024 (Revue du 2^{ème} trimestre 2024)
- Le 05 décembre 2024 (Revue du 3^{ème} trimestre 2024)

L'ensemble des CA relatifs à l'exercice 2024 se sont tenus physiquement et / ou par vidéo conférence, conformément aux réglementations adaptées en la circonstance.

A chaque réunion, le CA a eu l'opportunité d'une revue trimestrielle des portefeuilles (d'un point de vue opérationnel et réglementaire) sur le trimestre écoulé ; étant entendu que :

- La séance du 21 février 2024 a eu vocation à revoir le dernier trimestre de l'exercice 2023 ;
- La séance du 11 avril 2024 a eu vocation à approuver les états financiers de l'exercice 2023, en prévision de l'Assemblée Générale Ordinaire fixée au 23 avril 2024 ;
- La séance du 30 mai 2024 a eu vocation à revoir le premier trimestre de l'exercice 2024 ;
- La séance du 05 septembre 2024 a eu vocation à revoir le second trimestre de l'exercice 2024 ;
- La séance du 05 décembre 2024 a eu vocation à une revue du troisième trimestre de l'exercice 2024, l'ensemble des séances assurant la couverture d'un cycle complet d'un an d'activités de la SICAV.

Compte tenu du nombre important de Compartiments au sein de la SICAV (14 actifs en début d'année 2024), le CA a pris le parti, sauf événement exceptionnel, qu'à chacune de ses réunions trimestrielles, l'activité de Gestion en Investissements de 6 à 8 Compartiments serait revue en détail, avec, le cas échéant, l'intervention du Gestionnaire en Investissements du compartiment concerné.

Ainsi, pendant l'exercice 2024, chaque Compartiment a été revu, suivi, analysé et commenté au moins une fois.

Par ailleurs, au-delà de ses réunions physiques, plusieurs résolutions circulaires ont été adoptées sur l'exercice 2024 par le CA, accompagnant la vie sociale de la SICAV et de ses Compartiments.

PLACEURO

Rapport du Gestionnaire

3. Prospectus

En mai 2024, la CSSF a apposé son visa sur une nouvelle version du Prospectus de la SICAV intégrant notamment :

- Retrait des compartiments Placeuro - ESK Exclusif et Placeuro - DÔM Ascension.
- Modification du compartiment « Placeuro – Dom Opportunité 1-3 » : La dénomination de la classe d'actions I PLUS est modifiée en C avec la modification des commissions applicables.
- Catégorisation du compartiment Placeuro - Gold Mines sous l'article 8 du règlement Règlement (UE) 2019/2088 (Règlement SFDR)
- Fusion des compartiments Placeuro - Bond Euro et Placeuro - Global Invest dans le compartiment Placeuro - DÔM Opportunités 1-3.
- Modification de la politique d'investissement du compartiment Placeuro – Abacus Discovery
- Remplacement d'un administrateur : Monsieur Cyrille PRIPLATA remplace Monsieur Alex de Jesus en qualité de représentant de la société MC Square, agissant en qualité d'administrateur de la SICAV à compter du 26 mars 2024.

Au 31 décembre 2024, la SICAV compte 14 Compartiments actifs.

4. Evolution des actifs nets

L'exercice 2024 a vu les actifs nets de la SICAV diminuer.

Tous compartiments confondus, les actifs nets de la SICAV ont diminué sur l'exercice 2024 de EUR 2.379.401,44 pour les porter de EUR 291.314.185,68 en décembre 2023, à EUR 288.934.784,24 en décembre 2024.

Cette diminution s'explique principalement par un flux net négatif de souscriptions et rachats d'actions.

5. Statuts

Une version consolidée des statuts de la SICAV en date du 13 juin 2023 a été déposée et enregistrée au RCS en date du 26 juillet 2023.

6. Rapports de gestion

Les rapports de gestion de chaque gérant, en leur qualité de Gestionnaires en Investissements par délégation, apportent les précisions nécessaires à l'évolution de chaque compartiment sur l'exercice 2024.

Le Conseil d'Administration

PLACEURO

Rapport du Gestionnaire

PLACEURO ARPEGE

Au cours de l'année écoulée, les marchés actions européens ont été soutenus par l'anticipation d'un assouplissement monétaire, notamment en Europe, et par la dynamique de l'intelligence artificielle aux États-Unis. Dans ce contexte initialement porteur, nous avons procédé à des ajustements de positions pour concrétiser certains gains jugés excessifs et avons notamment initié une position sur RUBIS, dont la valorisation et les perspectives liées à l'évolution du prix du pétrole nous semblaient prometteuses.

Cependant, une série de facteurs politiques et géopolitiques est rapidement venue alimenter la volatilité. Sur le plan national, l'incertitude entourant les élections françaises et la dissolution de l'Assemblée nationale a suscité des craintes quant à d'éventuelles dérives budgétaires. Le climat politique agité a contribué à un fort repli du CAC, d'autant que les taux d'intérêt européens sont repassés à des niveaux comparables à ceux observés en 2012, période marquée par le second sauvetage de la Grèce. Par ailleurs, l'éventualité de dépenses publiques massives et les blocages institutionnels redoutés en cas de victoire du RN ont accentué la prudence des investisseurs internationaux.

Sur le plan international, la confrontation en Ukraine a continué d'influer sur les cours de l'énergie, pesant sur le pouvoir d'achat des ménages européens. Dans le même temps, la crise immobilière en Chine a freiné l'activité de certaines entreprises exportatrices, même si les mesures de relance impulsées par Xi Jinping ouvrent quelques perspectives à moyen terme. Les marchés ont également été secoués par le retour au pouvoir de Donald Trump aux États-Unis, faisant ressurgir le spectre de nouvelles mesures protectionnistes susceptibles de pénaliser les exportateurs européens. La solidité du dollar favorise désormais ceux qui produisent directement sur le sol américain, illustrant le changement rapide des avantages compétitifs à l'international.

Enfin, la dégradation plus générale de la conjoncture en Europe, particulièrement visible dans le secteur automobile soumis à des contraintes réglementaires exigeantes et à une demande fluctuante, s'est traduite par une fin d'année en territoire négatif pour le CAC. Seul bémol positif, la perspective d'un règlement progressif du conflit ukrainien a légèrement soutenu les marchés en toute fin de période, sans toutefois suffire à inverser la tendance baissière.

Arpège termine l'année en hausse de +1,8%, en retrait par rapport à notre référent de risque, qui progresse de +11,2%. Dans l'ensemble, l'année se clôture sur un bilan négatif pour l'indice parisien, reflétant le cumul des incertitudes économiques et politiques. Face à cette volatilité, notre gestion a consisté à ajuster activement l'exposition du portefeuille, à prendre des bénéfices lorsque les valorisations nous semblaient trop élevées et à saisir des opportunités lorsque les fondamentaux et le contexte s'avéraient favorables.

PLACEURO BG OPPORTUNITES

Au cours de l'année écoulée, le fonds BG Opportunités a bénéficié de la poursuite d'une dynamique mondiale, fortement portée par le secteur technologique. Les grandes capitalisations américaines (GAFAM) se sont montrées particulièrement résilientes, soutenues par leurs politiques de réduction des effectifs et par l'enthousiasme entourant l'intelligence artificielle. Dans un premier temps, nous avons maintenu une exposition significative à ces valeurs phares, puis procédé à des allègements tactiques lorsque l'accélération de certaines d'entre elles nous est apparue excessive.

Malgré des discussions récurrentes autour d'une « bulle » de l'IA, nous sommes restés convaincus du potentiel de croissance à long terme de ce secteur, tout en restant attentifs à la volatilité qui a parfois secoué les marchés. Ainsi, lorsque les valeurs technologiques ont reculé à la suite de doutes sur l'IA, nous avons

PLACEURO

Rapport du Gestionnaire

déjà sécurisé une partie de nos gains, mais conservé une position de base, ce qui nous a permis de profiter du rebond survenu peu après.

Parallèlement, la Chine a joué un rôle décisif dans l'évolution de la performance. Les mesures de relance mises en place par le gouvernement ont soutenu son marché boursier, ouvrant des opportunités d'investissement, notamment dans les géants du commerce en ligne et des services technologiques tels que JD.com, Alibaba et Tencent. Cette reprise chinoise a contribué à dissiper certaines craintes liées au ralentissement de l'industrie et a conforté notre optimisme à moyen terme sur les valeurs asiatiques.

Sur le plan géopolitique, l'année a été marquée par un climat mondial tendu, auquel s'est ajoutée l'élection américaine. La victoire de Donald Trump a toutefois provoqué un regain d'optimisme sur les marchés américains, soutenu par des perspectives de réindustrialisation, d'allègements fiscaux et d'investissements ciblés. Nos choix sectoriels, déjà orientés vers les segments technologiques et certains leaders mondiaux, ont fait preuve de résilience dans ce contexte. Les interventions plus prudentes de la Réserve fédérale, qui a ralenti le rythme de la baisse des taux, n'ont finalement freiné que partiellement la dynamique haussière aux États-Unis, le secteur technologique demeurant porteur.

En revanche, l'Europe est restée à la traîne, souffrant d'une visibilité économique et politique plus faible. Cette situation a amené nombre d'investisseurs à privilégier des positions davantage tournées vers les États-Unis et l'Asie, un choix qui s'est révélé pertinent pour la construction de notre portefeuille mondial.

Dans l'ensemble, la stratégie du fonds BG Opportunités, axée sur un engagement sélectif dans les secteurs porteurs (notamment la tech) et un ajustement régulier des expositions régionales, a permis d'absorber la volatilité et de tirer parti des rotations de marché. BG Opportunités clôture l'année avec une progression de +20,5% contre +13,1% pour notre référent de risque. Nous estimons que les perspectives de croissance pour la technologie, la transformation numérique et les opportunités liées à l'IA restent intactes, malgré des phases passagères de corrections.

PLACEURO PHG ASSET SELECT (anciennement DÔM ASSET SELECT) :

D'un point de vue macro-économique, l'année 2024 s'est caractérisée par une activité américaine bien plus soutenue qu'anticipée, celle-ci bénéficiant de la montée en puissance de l'intelligence artificielle, des effets du « inflation reduction Act » mis en place par l'ancienne équipe de Joe BIDEN, et pour finir l'élection de Donald TRUMP avec les promesses d'importantes baisses d'impôts en faveur des entreprises formulées par celui-ci. Ces éléments se sont traduits par une belle hausse des indices actions outre-Atlantique. Le maintien de fortes hausses de salaires aux US a incité la FED à ralentir son mouvement de baisse des taux de base, et provoqué une remontée des taux longs sur la dernière partie de l'année après une détente initiale.

A contrario, les chiffres européens de la croissance se sont révélés très moroses d'une part en raison de la persistance du conflit ukrainien, et d'autre part avec des commandes de l'économie chinoise maintenues à un faible niveau, ainsi que l'apparition de fortes incertitudes politiques en France et en Allemagne. Ces facteurs auxquels s'est ajouté un assez fort recul de l'inflation domestique a permis à la BCE d'enclencher un assez fort mouvement de réduction de ses taux directeurs.

On notera un assez fort recul des indices actions français, plus particulièrement pour les petites et moyennes capitalisations, et une importante remontée des taux longs tricolores dans le sillage de la dissolution de l'Assemblée Nationale.

PLACEURO

Rapport du Gestionnaire

PLACEURO ABACUS DISCOVERY :

L'optimisme entourant l'IA et une forte croissance du PIB américain ont alimenté la forte performance des marchés actions aux US pour l'année 2024. En Europe, les performances sont mitigées et particulièrement décevantes en France où l'instabilité politique et les incertitudes économiques pèsent sur les perspectives. Malgré un environnement défavorable aux small et micro caps européennes, le fonds Abacus Discovery clôture une très belle année 2024 avec une performance de +7,8% contre -3,5% pour son indice de référence, l'Eurostoxx Small NR et -1,3% pour le MSCI Europe ex-UK Micro NR. Malgré un segment en berne depuis 3 ans, le fonds enregistre une nouvelle année de forte surperformance avec +9,1 pts vs l'indice micro cap. Nous pouvons attribuer cette surperformance à plusieurs facteurs. Au cours de l'année 2024, le portefeuille a enregistré un nombre record d'OPA (8 contre 7 en 2023) qui ont significativement contribué à la performance (Visiativ, Entersoft, Voyageurs du monde (OPRA), Relatech, OX2, Eurobio Scientific, Tier 1 Technology et Comal). Les autres points étant un stock picking réussi et une faible exposition aux valeurs françaises.

PLACEURO EURO CORPORATE BONDS

L'année 2024 a été marquée par le début, en juin, de l'assouplissement de la politique monétaire par la Banque centrale européenne (BCE). Sur l'ensemble de l'année écoulée, la BCE a baissé à quatre reprises ses taux directeurs face au ralentissement économique et à la poursuite du reflux de l'inflation. Cette dynamique a soutenu le marché obligataire, entraînant une appréciation des obligations et une détente des conditions de financement pour les entreprises. Dans ce contexte, nous avons maintenu la durée de vie résiduelle moyenne des obligations en portefeuille autour de 6 ans afin de profiter de la baisse des taux.

Pour 2025, la BCE devrait poursuivre l'assouplissement de sa politique monétaire et soutenir ainsi le marché obligataire. Dans ce cadre, nous maintenons une durée de vie résiduelle moyenne proche de 6 ans afin de capter les effets positifs d'une baisse des taux. Nous resterons toutefois vigilants à propos de l'évolution des conditions macroéconomiques et des primes de risque sur le marché du crédit.

PLACEURO WORLD EQUITIES

L'année 2024 a été globalement positive pour les marchés d'actions, mais elle a révélé de fortes disparités entre les régions et les segments de marché. Aux États-Unis, les indices ont été largement soutenus par l'envolée des grandes valeurs technologiques, qui ont capté l'essentiel des gains. En revanche, les marchés européens ont enregistré des performances plus modérées, pénalisés par un environnement économique fragile et des incertitudes politiques. Par ailleurs, les petites capitalisations boursières ont particulièrement souffert d'un manque d'intérêt des investisseurs.

Les perspectives bénéficiaires pour 2025 restent bien orientées, ce qui constitue un soutien pour les actions. Toutefois, les valorisations élevées des géants technologiques américains représentent un risque, tandis que la volatilité pourrait s'accroître si les banques centrales, en particulier la Réserve fédérale américaine, devaient resserrer leur politique monétaire. Dans cette optique, nous avons réduit l'exposition aux très grandes capitalisations américaines afin de mieux diversifier le portefeuille et d'atténuer les risques liés à une concentration excessive.

PLACEURO

Rapport du Gestionnaire

PLACEURO CLASSIC

La gestion se concentre toujours sur les dettes d'Etat.

L'année 2024 a été marquée par des mouvements significatifs sur les marchés obligataires, dans un contexte macroéconomique contrasté. La Réserve fédérale a maintenu son taux directeur dans une fourchette de 5,25 % à 5,50 % pendant une grande partie de l'année, avant d'amorcer une détente modérée au quatrième trimestre face à une inflation en repli et à des signes de ralentissement économique. De son côté, la BCE a maintenu son taux de refinancement à 4,50 % pendant la majeure partie de l'année avant d'engager une première baisse en décembre, afin de soutenir une économie européenne proche de la stagnation.

Les rendements obligataires ont connu une forte volatilité : le 10 ans américain a oscillé entre 3,6 % et 4,70 %, culminant lors des périodes d'incertitudes monétaires avant de refluer en fin d'année. En zone euro, la courbe des taux d'intérêt retrouve une pentification à partir du 2 ans. Quant au taux 10 ans allemand, il a varié dans une fourchette de 2% à 2,70%. D'autre part, les dettes périphériques ont eu un mouvement d'écartement par rapport au bund en milieu d'année, avant de se resserrer dans la deuxième partie de l'année. Il est à noter la sous-performance notable des emprunts français suite à l'instabilité politique, l'écart avec les emprunts allemands passant de 50 bps à plus de 80bps.

PLACEURO BOND EURO (Jusqu'au 16 mai 2024)

L'année 2024 a été marquée par des mouvements significatifs sur les marchés obligataires, dans un contexte macroéconomique contrasté.

En vue de la fusion effective au mois de mai avec le compartiment DÔM OPPORTUNITES 1-3, les obligations High Yield ont été en grande partie cédées sur la première partie de l'année.

PLACEURO EURO HIGH YIELD

L'année 2024 a été marquée par des mouvements significatifs sur les marchés obligataires, dans un contexte macroéconomique contrasté. La Réserve fédérale a maintenu son taux directeur dans une fourchette de 5,25 % à 5,50 % pendant une grande partie de l'année, avant d'amorcer une détente modérée au quatrième trimestre face à une inflation en repli et à des signes de ralentissement économique. De son côté, la BCE a maintenu son taux de refinancement à 4,50 % pendant la majeure partie de l'année avant d'engager une première baisse en décembre, afin de soutenir une économie européenne proche de la stagnation.

Les rendements obligataires ont connu une forte volatilité : le 10 ans américain a oscillé entre 3,60 % et 4,70 %, culminant lors des périodes d'incertitudes monétaires avant de refluer en fin d'année. En zone euro, la courbe des taux d'intérêt retrouve une pentification à partir du 2 ans. Quant au taux 10 ans allemand, il a varié dans une fourchette de 2% à 2,70%. D'autre part, les écarts de crédit se sont élargis en début d'année, notamment sur les dettes périphériques, avant de se stabiliser.

Enfin, le marché du crédit a retrouvé un certain dynamisme en fin d'année, avec un resserrement des spreads sur les segments Investment Grade et High Yield, porté par des anticipations croissantes de baisses de taux en 2025.

L'échéance du fonds approchant de son terme, nous avons laissé la durée naturellement se réduire. Le produit des obligations arrivant à maturité a été réinvesti dans des obligations d'état court terme.

PLACEURO

Rapport du Gestionnaire

PLACEURO GLOBAL INVEST (Jusqu'au 16 mai 2024)

L'année 2024 a été marquée par des mouvements significatifs sur les marchés obligataires, dans un contexte macroéconomique contrasté.

En vue de la fusion effective au mois de mai avec le compartiment DÔM OPPORTUNITES 1-3, les obligations High Yield ont été en grande partie cédées sur la première partie de l'année

PLACEURO GOLD MINES

L'année fut marquée par des hausses records sur les marchés actions aux US en particulier. Le marché américain a particulièrement performé en finit en hausse de +21% à 28.83\$. Les Mines d'Or dans ce contexte ont été positives avec un indice NYSE ARCA Gold Bugs NR a +14,57% en USD. Ce mouvement s'est accompagné d'une hausse du dollar sur l'année, avec une parité EUR/USD à 1,0349 fin 2024, soit +6,20% pour le dollar.

Placeuro Gold Mines finit l'année en hausse de +17,37% pour la part C et de +16,77% pour la part D, avec une sous-performance dû à la hausse du dollar ainsi qu'aux gros poids de l'indice.

L'année 2025 pourrait être celle d'un alignement des planètes pour le marché de l'Or avec la montée des risques géopolitiques et économiques liés à la première année de l'administration Trump aux Etats-Unis.

Les Mines d'Or sont toujours en retard par rapport à l'once d'Or et ont un fort potentiel de rattrapage dans la durée.

PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3

L'année 2024 a été marquée par des mouvements significatifs sur les marchés obligataires, dans un contexte macroéconomique contrasté. La Réserve fédérale a maintenu son taux directeur dans une fourchette de 5,25 % à 5,50 % pendant une grande partie de l'année, avant d'amorcer une détente modérée au quatrième trimestre face à une inflation en repli et à des signes de ralentissement économique. De son côté, la BCE a maintenu son taux de refinancement à 4,50 % pendant la majeure partie de l'année avant d'engager une première baisse en décembre, afin de soutenir une économie européenne proche de la stagnation.

Les rendements obligataires ont connu une forte volatilité : le 10 ans américain a oscillé entre 3,60 % et 4,70 %, culminant lors des périodes d'incertitudes monétaires avant de refluer en fin d'année. En zone euro, la courbe des taux d'intérêt retrouve une pentification à partir du 2 ans. Quant au taux 10 ans allemand, il a varié dans une fourchette de 2% à 2,70%. D'autre part, les écarts de crédit se sont élargis en début d'année, notamment sur les dettes périphériques, avant de se stabiliser.

Enfin, le marché du crédit a retrouvé un certain dynamisme en fin d'année, avec un resserrement des spreads sur les segments Investment Grade et High Yield, porté par des anticipations croissantes de baisses de taux en 2025.

Dans ce contexte, le compartiment DOM OPP a progressé de 1,32% sur l'année pour une volatilité de 1,38%. Courant mai, le compartiment PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3 a absorbé les fonds BOND EURO et GLOBAL INVEST.

PLACEURO

Rapport du Gestionnaire

PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE

L'année fut marquée par des hausses records sur les marchés actions aux US en particulier. Le marché américain a particulièrement performé en comparaison des marchés européens et en particulier de la France qui a de son côté été négative sur l'année.

Les taux longs ont terminé l'année en hausse, alors que les taux courts ont plutôt eu tendance à stagner malgré quelques baisses des taux directeurs sur la deuxième partie de l'année. Les politiques monétaires sont plutôt attentistes à l'aune de statistiques d'inflation certes plus encourageantes en termes de désinflation mais pas suffisantes pour enclencher de vrais cycles de baisses des taux.

Placeuro Dôm Performance Active finit l'année en hausse de +9,27% pour la part IFD et +9,23% pour la part FD lorsque l'indice de référence (Eurostoxx 50 Net Return) finit à +11,01%.

La sous-performance du compartiment s'explique par la concentration de la performance de l'indice sur quelques grosses valeurs, alors que notre portefeuille est beaucoup plus diversifié avec la composante small et mid-caps qui a continué de souffrir en comparaison des indices.

L'année 2025 pourrait donner lieu à un rééquilibrage géographique des Etats-Unis vers le reste du monde et en particulier l'Europe. Ce rééquilibrage pourrait s'accompagner d'une moindre concentration sur les grosses valeurs des indices, ce qui serait bénéfique à notre gestion.

PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE

L'année 2024 a été marquée par des mouvements significatifs sur les marchés obligataires, dans un contexte macroéconomique contrasté.

Les rendements obligataires ont connu une forte volatilité : le 10 ans américain a oscillé entre 3,6 % et 4,70 %, culminant lors des périodes d'incertitudes monétaires avant de refluer en fin d'année. En zone euro, la courbe des taux d'intérêt retrouve une pentification à partir du 2 ans. Quant au taux 10 ans allemand, il a varié dans une fourchette de 2% à 2,70%. D'autre part, les dettes périphériques ont eu un mouvement d'écartement par rapport au bund en milieu d'année, avant de se resserrer dans la deuxième partie de l'année. Il est à noter la sous-performance notable des emprunts français suite à l'instabilité politique, l'écart avec les emprunts allemands passant de 50 bps à plus de 80bps.

Sur le marché du crédit, les spreads ont connu une volatilité limitée, avec un resserrement plus marqué en fin d'année.

Dans le contexte de baisse attendue des taux des banques centrales, la maturité moyenne des obligations détenues a été maintenue au-dessus de 3 ans tout au long de l'année.

La gestion a réalisé un certain nombre d'arbitrages sur l'année, avec principalement des ventes de dossiers ayant performé pour se repositionner sur des dettes d'Etat.

Luxembourg, le 25 mars 2025

Aux Actionnaires de
PLACEURO
Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B31183

12, Rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Conformément au mandat donné par l'Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers de **PLACEURO** (« la SICAV ») et de chacun de ses compartiments, comprenant leurs états du patrimoine et leurs états de portefeuille-titres au 31 décembre 2024 ainsi que leurs états des opérations et des autres variations de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

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

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous sommes également indépendants de la SICAV conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

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

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

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

Responsabilités du Conseil d'Administration de la SICAV pour les états financiers

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

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

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

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

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

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

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

Luxembourg, le 16 avril 2025

Pour Forvis Mazars, Cabinet de révision agréé
5, rue Guillaume J. Kroll
L-1882Luxembourg

Signed by:

0902F554AA65414...

Eric DECOSTER
Réviseur d'entreprises agréé

PLACEURO

Etat combiné du patrimoine au 31 décembre 2024

	NOTES	COMBINÉ (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	275.942.301,10
Avoirs en banque		11.917.465,58
Intérêts à recevoir sur compte courant		29.470,16
Intérêts à recevoir sur obligations		791.101,56
Dividendes à recevoir sur actions		8.933,99
Montants à recevoir sur ventes de titres		569.319,10
Dépôts de garantie sur futures	12	981.111,16
Total Actif		290.239.702,65
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	858.478,58
Montants à payer sur rachats		20.946,14
Montants à payer sur achats de titres		396.763,60
Montants à payer au broker sur futures		28.730,09
Total Exigible		1.304.918,41
Actif net à la fin de l'exercice		288.934.784,24

PLACEURO

Etat combiné des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2024 au 31 décembre 2024

	NOTES	COMBINÉ (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1h	3.335.868,51
Intérêts sur obligations	1h	2.119.970,07
Intérêts créditeurs	1h	464.979,10
Commissions perçues sur souscriptions et rachats		39,04
Récupérations de taxes		11.562,87
Autres revenus	14	218.687,77
Total Revenus		6.151.107,36
Charges		
Commission de performance	5	37.335,22
Commission de gestion	4	2.243.551,13
Commission de gestion du risque		78.630,47
Commission de banque dépositaire	6	155.040,13
Taxe d'abonnement	9	110.823,60
Frais d'administration	8	321.020,63
Frais et commissions divers	13	406.275,05
Frais de transactions	10	332.707,90
Intérêts débiteurs		166.860,41
Redevance aux autorités étrangères		55.248,84
Total Charges		3.907.493,38
Revenus / Pertes Net(te)s		2.243.613,98
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	8.388.521,59
- sur devises		-27.388,54
- sur futures		2.076.757,78
- sur options		-35.100,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		12.646.404,81
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	8.834.957,44
- sur futures	1g	-80.075,24
- sur options		-147.050,00
Résultat net des opérations		21.254.237,01
- Souscriptions		39.536.707,73
- Rachats		-62.795.926,48
Dividendes payés	11	-374.419,70
Variations de l'actif net		-2.379.401,44
Actif net au début de l'exercice		291.314.185,68
Actif net à la fin de l'exercice		288.934.784,24

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat du patrimoine au 31 décembre 2024

PLACEURO ARPEGE		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	3.675.848,99
Avoirs en banque		45.550,06
Intérêts à recevoir sur compte courant		514,70
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Dépôts de garantie sur futures	12	0,00
Total Actif		3.721.913,75
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	30.210,34
Montants à payer sur rachats		1.201,70
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer au broker sur futures		0,00
Total Exigible		31.412,04
Actif net à la fin de l'exercice		3.690.501,71
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- C		316.754,032
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- C		11,651

PLACEURO

Etat du patrimoine au 31 décembre 2024

PLACEURO BG OPPORTUNITES		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	5.384.808,52
Avoirs en banque		809.726,10
Intérêts à recevoir sur compte courant		1.617,69
Intérêts à recevoir sur obligations		2.109,59
Dividendes à recevoir sur actions		1.421,63
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Dépôts de garantie sur futures	12	0,00
Total Actif		6.199.683,53
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	43.352,43
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer au broker sur futures		0,00
Total Exigible		43.352,43
Actif net à la fin de l'exercice		6.156.331,10
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- C		30.634,050
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- C		200,964

PLACEURO

Etat du patrimoine au 31 décembre 2024

PLACEURO CLASSIC		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	4.709.458,79
Avoirs en banque		37.186,69
Intérêts à recevoir sur compte courant		88,14
Intérêts à recevoir sur obligations		17.584,94
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Dépôts de garantie sur futures	12	0,00
Total Actif		4.764.318,56
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	24.895,36
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer au broker sur futures		0,00
Total Exigible		24.895,36
Actif net à la fin de l'exercice		4.739.423,20
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- C		3.059,006
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- C		1.549,33

PLACEURO

Etat du patrimoine au 31 décembre 2024

PLACEURO PHG ASSET SELECT (Anc. PLACEURO DÔM ASSET SELECT)

	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	5.793.599,02
Avoirs en banque		47.017,31
Intérêts à recevoir sur compte courant		956,56
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Dépôts de garantie sur futures	12	0,00
Total Actif		5.841.572,89
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	57.835,64
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer au broker sur futures		0,00
Total Exigible		57.835,64
Actif net à la fin de l'exercice		5.783.737,25
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- A		452,669
- R		50.655,579
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- A		96,601
- R		113,314

PLACEURO

Etat du patrimoine au 31 décembre 2024

PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	27.875.008,27
Avoirs en banque		64.908,46
Intérêts à recevoir sur compte courant		429,67
Intérêts à recevoir sur obligations		267.439,51
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Dépôts de garantie sur futures	12	33.979,00
Total Actif		28.241.764,91
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	70.955,68
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer au broker sur futures		0,00
Total Exigible		70.955,68
Actif net à la fin de l'exercice		28.170.809,23
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- C		3.228,385
- I		25.878,914
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- C		100,10
- I		1.076,07

PLACEURO

Etat du patrimoine au 31 décembre 2024

PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	127.577.855,28
Avoirs en banque		6.270.919,81
Intérêts à recevoir sur compte courant		13.631,18
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		2.390,15
Montants à recevoir sur ventes de titres		569.319,10
Dépôts de garantie sur futures	12	812.940,00
Total Actif		135.247.055,52
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	90.442,98
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		396.763,60
Montants à payer au broker sur futures		0,00
Total Exigible		487.206,58
Actif net à la fin de l'exercice		134.759.848,94
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- F		2.840.000,000
- IF		3.700.006,137
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- F		20,59
- IF		20,62

PLACEURO

Etat du patrimoine au 31 décembre 2024

PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	9.573.303,68
Avoirs en banque		194.380,98
Intérêts à recevoir sur compte courant		1.309,92
Intérêts à recevoir sur obligations		68.520,42
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Dépôts de garantie sur futures	12	9.267,00
Total Actif		9.846.782,00
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	36.247,41
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer au broker sur futures		0,00
Total Exigible		36.247,41
Actif net à la fin de l'exercice		9.810.534,59
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- F		85.627,259
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- F		114,573

PLACEURO

Etat du patrimoine au 31 décembre 2024

PLACEURO EURO CORPORATE BONDS		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	14.103.315,89
Avoirs en banque		149.147,88
Intérêts à recevoir sur compte courant		246,41
Intérêts à recevoir sur obligations		228.029,75
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Dépôts de garantie sur futures	12	0,00
Total Actif		14.480.739,93
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	47.609,12
Montants à payer sur rachats		6.983,01
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer au broker sur futures		0,00
Total Exigible		54.592,13
Actif net à la fin de l'exercice		14.426.147,80
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- C		86.003,236
- D		572.328,058
- I Cap		113.787,449
- I Dis		774.285,036
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- C		9,627
- D		9,075
- I Cap		9,650
- I Dis		9,436

PLACEURO

Etat du patrimoine au 31 décembre 2024

PLACEURO EURO HIGH YIELD		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	17.464.814,69
Avoirs en banque		2.599.230,76
Intérêts à recevoir sur compte courant		5.554,32
Intérêts à recevoir sur obligations		207.417,35
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Dépôts de garantie sur futures	12	0,00
Total Actif		20.277.017,12
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	85.172,12
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer au broker sur futures		0,00
Total Exigible		85.172,12
Actif net à la fin de l'exercice		20.191.845,00
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- D		26.808.357,912
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- D		0,753

PLACEURO

Etat du patrimoine au 31 décembre 2024

PLACEURO GOLD MINES		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	16.009.014,90
Avoirs en banque		1.127.659,11
Intérêts à recevoir sur compte courant		2.454,82
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		1.809,94
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Dépôts de garantie sur futures	12	124.925,16
Total Actif		17.265.863,93
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	153.302,55
Montants à payer sur rachats		2.425,30
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer au broker sur futures		28.730,09
Total Exigible		184.457,94
Actif net à la fin de l'exercice		17.081.405,99
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- C		1.032.979,000
- D		2.428.302,412
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- C		5,014
- D		4,901

PLACEURO

Etat du patrimoine au 31 décembre 2024

PLACEURO ABACUS DISCOVERY		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	26.450.626,96
Avoirs en banque		490.250,56
Intérêts à recevoir sur compte courant		2.400,41
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		3.295,84
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Dépôts de garantie sur futures	12	0,00
Total Actif		26.946.573,77
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	141.376,77
Montants à payer sur rachats		9.266,13
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer au broker sur futures		0,00
Total Exigible		150.642,90
Actif net à la fin de l'exercice		26.795.930,87
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- I		8.234,060
- R		16.689,409
- S		463,700
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- I		2.861,97
- R		162,28
- S		1.125,52

PLACEURO

Etat du patrimoine au 31 décembre 2024

PLACEURO WORLD EQUITIES		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	17.324.646,11
Avoirs en banque		81.487,86
Intérêts à recevoir sur compte courant		266,34
Intérêts à recevoir sur obligations		0,00
Dividendes à recevoir sur actions		16,43
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Dépôts de garantie sur futures	12	0,00
Total Actif		17.406.416,74
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	77.078,18
Montants à payer sur rachats		1.070,00
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer au broker sur futures		0,00
Total Exigible		78.148,18
Actif net à la fin de l'exercice		17.328.268,56
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- C		296.494,094
- D		304.265,235
- I Cap		812.883,243
- I Dis		41.602,487
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- C		12,606
- D		12,572
- I Cap		11,429
- I Dis		11,425

PLACEURO

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2024 au 31 décembre 2024

PLACEURO ARPEGE		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1h	57.942,71
Intérêts sur obligations	1h	0,00
Intérêts créditeurs	1h	25.859,32
Commissions perçues sur souscriptions et rachats		0,00
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus	14	0,00
Total Revenus		83.802,03
Charges		
Commission de performance	5	0,00
Commission de gestion	4	75.782,29
Commission de gestion du risque		6.000,00
Commission de banque dépositaire	6	2.336,55
Taxe d'abonnement	9	1.913,35
Frais d'administration	8	9.014,92
Frais et commissions divers	13	26.377,36
Frais de transactions	10	3.425,85
Intérêts débiteurs		11.391,03
Redevance aux autorités étrangères		3.692,17
Total Charges		139.933,52
Revenus / Pertes Net(te)s		-56.131,49
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	165.338,27
- sur devises		-214,46
- sur futures		0,00
- sur options		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		108.992,32
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	-40.993,77
- sur futures	1g	0,00
- sur options		0,00
Résultat net des opérations		67.998,55
- Souscriptions		11.208,88
- Rachats		-221.220,07
Dividendes payés	11	0,00
Variations de l'actif net		-142.012,64
Actif net au début de l'exercice		3.832.514,35
Actif net à la fin de l'exercice		3.690.501,71

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2024 au 31 décembre 2024

PLACEURO BOND EURO (Absorbé) (Jusqu'au 16 mai 2024 : Date effective de fusion)		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Intérêts sur obligations	1h	91.974,42
Intérêts créditeurs	1h	9.414,79
Récupérations de taxes		750,00
Total Revenus		102.139,21
Charges		
Commission de gestion	4	17.246,24
Commission de gestion du risque		2.822,56
Commission de banque dépositaire	6	1.421,89
Taxe d'abonnement	9	280,46
Frais d'administration	8	5.844,48
Frais et commissions divers	13	12.035,93
Frais de transactions	10	750,00
Intérêts débiteurs		5.057,99
Redevance aux autorités étrangères		748,63
Total Charges		46.208,18
Revenus / Pertes Net(te)s		55.931,03
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	6.413,17
- sur devises		-0,01
- sur futures		0,00
- sur options		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		62.344,19
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	-6.594,65
- sur futures		0,00
- sur options		0,00
Résultat net des opérations		55.749,54
- Souscriptions		0,00
- Rachats		-8.027.667,19
Dividendes payés	11	0,00
Variations de l'actif net		-7.971.917,65
Actif net au début de l'exercice		7.971.917,65
Actif net à la fin de l'exercice		0,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2024 au 31 décembre 2024

PLACEURO BG OPPORTUNITES		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1h	34.171,61
Intérêts sur obligations	1h	6.051,94
Intérêts créditeurs	1h	17.415,76
Commissions perçues sur souscriptions et rachats		0,00
Récupérations de taxes		1.437,56
Autres revenus	14	0,00
Total Revenus		59.076,87
Charges		
Commission de performance	5	0,00
Commission de gestion	4	115.151,03
Commission de gestion du risque		6.016,61
Commission de banque dépositaire	6	3.546,10
Taxe d'abonnement	9	2.947,45
Frais d'administration	8	10.100,13
Frais et commissions divers	13	27.879,47
Frais de transactions	10	2.062,24
Intérêts débiteurs		4.553,39
Redevance aux autorités étrangères		2.000,00
Total Charges		174.256,42
Revenus / Pertes Net(te)s		-115.179,55
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	580.488,63
- sur devises		-1.050,06
- sur futures		0,00
- sur options		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		464.259,02
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	594.920,92
- sur futures	1g	0,00
- sur options		0,00
Résultat net des opérations		1.059.179,94
- Souscriptions		108.595,25
- Rachats		-335.746,22
Dividendes payés	11	0,00
Variations de l'actif net		832.028,97
Actif net au début de l'exercice		5.324.302,13
Actif net à la fin de l'exercice		6.156.331,10

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2024 au 31 décembre 2024

PLACEURO CLASSIC		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1h	0,00
Intérêts sur obligations	1h	36.604,92
Intérêts créditeurs	1h	6.236,00
Commissions perçues sur souscriptions et rachats		0,00
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus	14	0,00
Total Revenus		42.840,92
Charges		
Commission de performance	5	0,00
Commission de gestion	4	53.396,64
Commission de gestion du risque		6.000,00
Commission de banque dépositaire	6	3.065,32
Taxe d'abonnement	9	4.073,22
Frais d'administration	8	9.343,69
Frais et commissions divers	13	24.317,04
Frais de transactions	10	100,00
Intérêts débiteurs		1.536,67
Redevance aux autorités étrangères		3.198,56
Total Charges		105.031,14
Revenus / Pertes Net(te)s		-62.190,22
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-19.415,48
- sur devises		0,00
- sur futures		0,00
- sur options		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-81.605,70
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	51.151,92
- sur futures	1g	0,00
- sur options		0,00
Résultat net des opérations		-30.453,78
- Souscriptions		921.606,00
- Rachats		-1.892.893,57
Dividendes payés	11	0,00
Variations de l'actif net		-1.001.741,35
Actif net au début de l'exercice		5.741.164,55
Actif net à la fin de l'exercice		4.739.423,20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2024 au 31 décembre 2024

PLACEURO PHG ASSET SELECT (Anc. PLACEURO DÔM ASSET SELECT)

	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1h	57.165,36
Intérêts sur obligations	1h	0,00
Intérêts créditeurs	1h	18.161,32
Commissions perçues sur souscriptions et rachats		0,00
Récupérations de taxes		245,17
Autres revenus	14	844,21
Total Revenus		76.416,06
Charges		
Commission de performance	5	25.942,60
Commission de gestion	4	51.711,32
Commission de gestion du risque		6.016,61
Commission de banque dépositaire	6	3.163,54
Taxe d'abonnement	9	2.552,77
Frais d'administration	8	11.613,07
Frais et commissions divers	13	27.835,52
Frais de transactions	10	11.308,81
Intérêts débiteurs		7.684,58
Redevance aux autorités étrangères		2.000,00
Total Charges		149.828,82
Revenus / Pertes Net(te)s		-73.412,76
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	229.347,91
- sur devises		786,58
- sur futures		0,00
- sur options		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		156.721,73
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	116.886,14
- sur futures	1g	0,00
- sur options		0,00
Résultat net des opérations		273.607,87
- Souscriptions		1.716.195,58
- Rachats		-1.599.345,82
Dividendes payés	11	0,00
Variations de l'actif net		390.457,63
Actif net au début de l'exercice		5.393.279,62
Actif net à la fin de l'exercice		5.783.737,25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2024 au 31 décembre 2024

PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1h	0,00
Intérêts sur obligations	1h	642.553,80
Intérêts créditeurs	1h	52.742,87
Commissions perçues sur souscriptions et rachats		0,00
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus	14	1.971,81
Total Revenus		697.268,48
Charges		
Commission de performance	5	0,00
Commission de gestion	4	146.183,13
Commission de gestion du risque		6.000,00
Commission de banque dépositaire	6	13.579,17
Taxe d'abonnement	9	2.610,09
Frais d'administration	8	31.883,01
Frais et commissions divers	13	40.018,67
Frais de transactions	10	2.936,00
Intérêts débiteurs		23.853,51
Redevance aux autorités étrangères		12.868,12
Total Charges		279.931,70
Revenus / Pertes Net(te)s		417.336,78
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-367.350,89
- sur devises		0,00
- sur futures		38.660,00
- sur options		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		88.645,89
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	272.217,16
- sur futures	1g	-33.880,00
- sur options		0,00
Résultat net des opérations		326.983,05
- Souscriptions		15.393.875,33
- Rachats		-7.956.359,20
Dividendes payés	11	0,00
Variations de l'actif net		7.764.499,18
Actif net au début de l'exercice		20.406.310,05
Actif net à la fin de l'exercice		28.170.809,23

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2024 au 31 décembre 2024

PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1h	2.125.952,99
Intérêts sur obligations	1h	0,00
Intérêts créditeurs	1h	84.620,31
Commissions perçues sur souscriptions et rachats		0,00
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus	14	215.871,75
Total Revenus		2.426.445,05
Charges		
Commission de performance	5	0,00
Commission de gestion	4	117.521,51
Commission de gestion du risque		6.000,00
Commission de banque dépositaire	6	67.063,39
Taxe d'abonnement	9	29.511,53
Frais d'administration	8	84.749,20
Frais et commissions divers	13	35.259,79
Frais de transactions	10	106.287,95
Intérêts débiteurs		18.021,17
Redevance aux autorités étrangères		2.000,00
Total Charges		466.414,54
Revenus / Pertes Net(te)s		1.960.030,51
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	1.755.115,33
- sur devises		-405,88
- sur futures		2.406.529,50
- sur options		-35.100,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		6.086.169,46
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	5.409.951,28
- sur futures	1g	88.510,00
- sur options		-147.050,00
Résultat net des opérations		11.437.580,74
- Souscriptions		700.258,05
- Rachats		-1.450.760,69
Dividendes payés	11	0,00
Variations de l'actif net		10.687.078,10
Actif net au début de l'exercice		124.072.770,84
Actif net à la fin de l'exercice		134.759.848,94

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2024 au 31 décembre 2024

PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1h	0,00
Intérêts sur obligations	1h	279.688,24
Intérêts créditeurs	1h	42.986,08
Commissions perçues sur souscriptions et rachats		0,00
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus	14	0,00
Total Revenus		322.674,32
Charges		
Commission de performance	5	11.392,62
Commission de gestion	4	50.038,77
Commission de gestion du risque		6.016,61
Commission de banque dépositaire	6	4.130,37
Taxe d'abonnement	9	721,63
Frais d'administration	8	13.148,53
Frais et commissions divers	13	31.961,92
Frais de transactions	10	4.442,00
Intérêts débiteurs		20.171,60
Redevance aux autorités étrangères		2.000,00
Total Charges		144.024,05
Revenus / Pertes Net(te)s		178.650,27
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-8.234,71
- sur devises		0,00
- sur futures		19.590,00
- sur options		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		190.005,56
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	213.811,02
- sur futures	1g	510,00
- sur options		0,00
Résultat net des opérations		404.326,58
- Souscriptions		1.714.539,75
- Rachats		-8.434.663,21
Dividendes payés	11	0,00
Variations de l'actif net		-6.315.796,88
Actif net au début de l'exercice		16.126.331,47
Actif net à la fin de l'exercice		9.810.534,59

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2024 au 31 décembre 2024

PLACEURO EURO CORPORATE BONDS		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1h	5.545,95
Intérêts sur obligations	1h	448.942,72
Intérêts créditeurs	1h	6.356,56
Commissions perçues sur souscriptions et rachats		0,00
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus	14	0,00
Total Revenus		460.845,23
Charges		
Commission de performance	5	0,00
Commission de gestion	4	122.367,34
Commission de gestion du risque		6.000,00
Commission de banque dépositaire	6	7.245,35
Taxe d'abonnement	9	9.525,35
Frais d'administration	8	26.905,91
Frais et commissions divers	13	34.496,37
Frais de transactions	10	1.485,73
Intérêts débiteurs		2.214,99
Redevance aux autorités étrangères		5.198,56
Total Charges		215.439,60
Revenus / Pertes Net(te)s		245.405,63
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-52.918,70
- sur devises		-0,03
- sur futures		0,00
- sur options		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		192.486,90
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	183.219,73
- sur futures	1g	0,00
- sur options		0,00
Résultat net des opérations		375.706,63
- Souscriptions		2.249.019,40
- Rachats		-1.776.021,53
Dividendes payés	11	-164.431,57
Variations de l'actif net		684.272,93
Actif net au début de l'exercice		13.741.874,87
Actif net à la fin de l'exercice		14.426.147,80

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2024 au 31 décembre 2024

PLACEURO EURO HIGH YIELD		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1h	0,00
Intérêts sur obligations	1h	516.967,00
Intérêts créditeurs	1h	146.377,00
Commissions perçues sur souscriptions et rachats		0,00
Récupérations de taxes		750,00
Autres revenus	14	0,00
Total Revenus		664.094,00
Charges		
Commission de performance	5	0,00
Commission de gestion	4	267.231,68
Commission de gestion du risque		7.500,00
Commission de banque dépositaire	6	10.561,37
Taxe d'abonnement	9	10.569,82
Frais d'administration	8	18.302,44
Frais et commissions divers	13	32.481,15
Frais de transactions	10	1.400,00
Intérêts débiteurs		57.445,24
Redevance aux autorités étrangères		5.198,56
Total Charges		410.690,26
Revenus / Pertes Net(te)s		253.403,74
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	156.779,83
- sur devises		0,00
- sur futures		0,00
- sur options		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		410.183,57
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	-252.924,31
- sur futures	1g	0,00
- sur options		0,00
Résultat net des opérations		157.259,26
- Souscriptions		45.300,00
- Rachats		-375.605,08
Dividendes payés	11	-209.988,13
Variations de l'actif net		-383.033,95
Actif net au début de l'exercice		20.574.878,95
Actif net à la fin de l'exercice		20.191.845,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2024 au 31 décembre 2024

PLACEURO GLOBAL INVEST (Absorbé) (Jusqu'au 16 mai 2024 : Date effective de fusion)		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Intérêts sur obligations	1h	97.187,03
Intérêts créditeurs	1h	6.142,22
Récupérations de taxes		0,00
Total Revenus		103.329,25
Charges		
Commission de gestion	4	25.136,52
Commission de gestion du risque		2.258,08
Commission de banque dépositaire	6	1.920,56
Taxe d'abonnement	9	357,98
Frais d'administration	8	4.829,86
Frais et commissions divers	13	10.200,57
Frais de transactions	10	700,00
Intérêts débiteurs		2.261,97
Redevance aux autorités étrangères		748,58
Total Charges		48.414,12
Revenus / Pertes Net(te)s		54.915,13
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	7.292,42
- sur devises		0,01
- sur futures		0,00
- sur options		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		62.207,56
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	4.860,67
- sur futures		0,00
- sur options		0,00
Résultat net des opérations		67.068,23
- Souscriptions		103.175,75
- Rachats		-8.938.451,07
Dividendes payés	11	0,00
Variations de l'actif net		-8.768.207,09
Actif net au début de l'exercice		8.768.207,09
Actif net à la fin de l'exercice		0,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2024 au 31 décembre 2024

PLACEURO GOLD MINES		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1h	203.020,01
Intérêts sur obligations	1h	0,00
Intérêts créditeurs	1h	22.059,52
Commissions perçues sur souscriptions et rachats		39,04
Récupérations de taxes		1.164,87
Autres revenus	14	0,00
Total Revenus		226.283,44
Charges		
Commission de performance	5	0,00
Commission de gestion	4	538.637,11
Commission de gestion du risque		6.000,00
Commission de banque dépositaire	6	11.596,80
Taxe d'abonnement	9	14.584,23
Frais d'administration	8	33.697,73
Frais et commissions divers	13	31.839,87
Frais de transactions	10	56.797,75
Intérêts débiteurs		9.071,39
Redevance aux autorités étrangères		5.198,56
Total Charges		707.423,44
Revenus / Pertes Net(te)s		-481.140,00
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	1.640.737,70
- sur devises		130,81
- sur futures		-388.986,10
- sur options		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		770.742,41
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	2.788.167,66
- sur futures	1g	-135.215,24
- sur options		0,00
Résultat net des opérations		3.423.694,83
- Souscriptions		2.648.307,44
- Rachats		-8.970.386,99
Dividendes payés	11	0,00
Variations de l'actif net		-2.898.384,72
Actif net au début de l'exercice		19.979.790,71
Actif net à la fin de l'exercice		17.081.405,99

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2024 au 31 décembre 2024

PLACEURO ABACUS DISCOVERY		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1h	550.370,30
Intérêts sur obligations	1h	0,00
Intérêts créditeurs	1h	19.530,15
Commissions perçues sur souscriptions et rachats		0,00
Récupérations de taxes		6.071,14
Autres revenus	14	0,00
Total Revenus		575.971,59
Charges		
Commission de performance	5	0,00
Commission de gestion	4	437.422,69
Commission de gestion du risque		6.000,00
Commission de banque dépositaire	6	15.185,48
Taxe d'abonnement	9	20.330,87
Frais d'administration	8	31.885,62
Frais et commissions divers	13	39.946,73
Frais de transactions	10	106.140,62
Intérêts débiteurs		120,83
Redevance aux autorités étrangères		5.198,56
Total Charges		662.231,40
Revenus / Pertes Net(te)s		-86.259,81
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	1.419.431,56
- sur devises		-11.742,44
- sur futures		0,00
- sur options		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		1.321.429,31
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	109.212,58
- sur futures	1g	0,00
- sur options		0,00
Résultat net des opérations		1.430.641,89
- Souscriptions		11.029.036,47
- Rachats		-9.887.058,23
Dividendes payés	11	0,00
Variations de l'actif net		2.572.620,13
Actif net au début de l'exercice		24.223.310,74
Actif net à la fin de l'exercice		26.795.930,87

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2024 au 31 décembre 2024

PLACEURO WORLD EQUITIES		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1h	301.699,58
Intérêts sur obligations	1h	0,00
Intérêts créditeurs	1h	7.077,20
Commissions perçues sur souscriptions et rachats		0,00
Récupérations de taxes		1.144,13
Autres revenus	14	0,00
Total Revenus		309.920,91
Charges		
Commission de performance	5	0,00
Commission de gestion	4	225.724,86
Commission de gestion du risque		6.000,00
Commission de banque dépositaire	6	10.224,24
Taxe d'abonnement	9	10.844,85
Frais d'administration	8	29.702,04
Frais et commissions divers	13	31.624,66
Frais de transactions	10	34.870,95
Intérêts débiteurs		3.476,05
Redevance aux autorités étrangères		5.198,54
Total Charges		357.666,19
Revenus / Pertes Net(te)s		-47.745,28
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	2.875.496,55
- sur devises		-14.893,06
- sur futures		964,38
- sur options		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		2.813.822,59
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1e	-608.928,91
- sur futures	1g	0,00
- sur options		0,00
Résultat net des opérations		2.204.893,68
- Souscriptions		2.895.589,83
- Rachats		-2.929.747,61
Dividendes payés	11	0,00
Variations de l'actif net		2.170.735,90
Actif net au début de l'exercice		15.157.532,66
Actif net à la fin de l'exercice		17.328.268,56

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO ARPEGE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
COLOPLAST A/S -B-	1.200	DKK	163.422,65	126.513,12	3,43%
NOVO NORDISK A/S-B	1.700	DKK	164.845,18	142.296,42	3,86%
Total COURONNE DANOISE			328.267,83	268.809,54	7,28%
ADIDAS A.G.	800	EUR	224.065,24	189.440,00	5,13%
ADYEN	125	EUR	240.160,75	179.625,00	4,87%
AIR LIQUIDE	1.100	EUR	72.334,90	172.612,00	4,68%
ALSTOM	9.600	EUR	292.976,33	206.976,00	5,61%
ASML HOLDING NV	250	EUR	53.322,26	169.675,00	4,60%
CIE GEN DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	5.000	EUR	174.879,33	159.000,00	4,31%
DASSAULT SYSTEMES SE	4.000	EUR	125.683,45	134.000,00	3,63%
EUROFINS SCIENTIFIC SE	1.180	EUR	89.768,97	58.185,80	1,58%
FERRARI NV	45	EUR	19.102,50	18.558,00	0,50%
HERMES INTERNATIONAL S.A.	90	EUR	87.041,20	208.980,00	5,66%
L'OREAL	450	EUR	119.467,50	153.832,50	4,17%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	300	EUR	160.261,17	190.650,00	5,17%
PROSUS N.V.	4.249	EUR	172.720,41	162.949,15	4,42%
RUBIS SCA	5.500	EUR	131.138,98	131.340,00	3,56%
S.O.I.T.E.C.	1.700	EUR	117.097,28	148.155,00	4,01%
SANOFI S.A.	1.950	EUR	148.693,88	182.793,00	4,95%
SAP SE	665	EUR	68.128,46	157.139,50	4,26%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	670	EUR	50.177,37	161.403,00	4,37%
STMICROELECTRONICS	4.250	EUR	134.019,92	102.042,50	2,77%
TELEPERFORMANCE	900	EUR	109.942,61	74.808,00	2,03%
TOTALENERGIES SE	3.000	EUR	162.294,60	160.110,00	4,34%
WENDEL	1.500	EUR	132.978,00	139.425,00	3,78%
Total EURO			2.886.255,11	3.261.699,45	88,38%
Total Actions Cotées ou Négociées			3.214.522,94	3.530.508,99	95,66%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			3.214.522,94	3.530.508,99	95,66%
Fonds d'investissements					
AMUNDI CAC 40 UCITS	2.000	EUR	144.220,00	145.340,00	3,94%
Total EURO			144.220,00	145.340,00	3,94%
Total Fonds d'investissements			144.220,00	145.340,00	3,94%
Total du Portefeuille-Titres			3.358.742,94	3.675.848,99	99,60%

PLACEURO

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO BG OPPORTUNITES					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
STRAUMANN HLDG	1.100	CHF	85.509,52	133.917,63	2,18%
Total FRANC SUISSE			85.509,52	133.917,63	2,18%
AIA GROUP LTD	20.000	HKD	130.800,62	139.985,33	2,27%
JD.COM INC. -A-	188	HKD	361,52	3.178,64	0,05%
MEITUAN DIANPING B	5.500	HKD	78.968,21	103.727,14	1,68%
PING AN INSURANCE GROUP CO -H-	26.000	HKD	222.281,59	148.849,41	2,42%
TENCENT HOLDINGS LTD	3.950	HKD	11.511,56	204.775,17	3,33%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			443.923,50	600.515,69	9,75%
ADOBE SYSTEMS INC	400	USD	153.425,29	171.774,02	2,79%
ADVANCED MICRO DEVICES INC.	1.000	USD	142.983,77	116.648,96	1,89%
ALIBABA GROUP HOLDING ADR	1.850	USD	267.210,13	151.483,82	2,46%
ALPHABET INC -A-	1.550	USD	56.449,33	283.355,87	4,60%
AMAZON.COM INC. -A-	1.400	USD	195.922,74	296.616,13	4,82%
BLOCK INC. -A-	800	USD	59.030,86	65.661,03	1,07%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	760	USD	95.443,18	161.343,12	2,62%
MASTERCARD INC - A	440	USD	69.054,91	223.747,75	3,63%
MEDTRONIC PLC	2.700	USD	191.902,81	208.281,99	3,38%
MICROSOFT CORP.	700	USD	54.434,22	284.934,81	4,63%
NETFLIX	360	USD	109.523,59	309.874,65	5,03%
NVIDIA CORP	1.450	USD	8.199,93	188.044,91	3,05%
PAYPAL HOLDINGS INC	2.300	USD	137.632,38	189.575,08	3,08%
SAMSUNG GDR-144A	125	USD	124.577,01	109.850,31	1,78%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	200	USD	41.137,30	100.479,00	1,63%
VISA INC. -A-	1.100	USD	93.955,03	335.725,74	5,45%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			1.800.882,48	3.197.397,19	51,94%
Total Actions Cotées ou Négociées			2.330.315,50	3.931.830,51	63,87%
Obligations					
CLARIANE 0,875 20-060327	3.000	EUR	160.500,00	151.339,50	2,46%
VILMORIN 1,375 21-28	200.000	EUR	169.875,00	181.827,00	2,95%
Total EURO			330.375,00	333.166,50	5,41%
Total Obligations			330.375,00	333.166,50	5,41%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			2.660.690,50	4.264.997,01	69,28%
Fonds d'investissements					
CM-AM MONEPLUS IC2	1,50	EUR	163.785,04	171.374,16	2,78%
CM-AM MONET CT IC	1,70	EUR	239.685,99	251.944,61	4,09%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO BG OPPORTUNITES					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
CPR CREDIXX INVESTMENT P -CAP-	20	EUR	284.763,20	334.684,00	5,44%
GLOBAL GOLD & PRECIOUS -I-	100	EUR	109.201,00	118.497,00	1,92%
UNION PLUS 3DEC C	1,20	EUR	230.122,60	243.311,74	3,95%
Total EURO			1.027.557,83	1.119.811,51	18,19%
Total Fonds d'investissements			1.027.557,83	1.119.811,51	18,19%
Total du Portefeuille-Titres			3.688.248,33	5.384.808,52	87,47%

PLACEURO

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO CLASSIC					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
BELGIUM OLO 1,00 16-220626	250.000	EUR	260.050,00	245.617,50	5,18%
BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 0,00 22-150232	800.000	EUR	700.193,33	685.836,00	14,47%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 1,80 07-250740	200.000	EUR	339.776,04	306.295,10	6,46%
FRANCE TREASURY 0,00 21-250532	600.000	EUR	520.032,73	483.930,00	10,21%
GREECE FRN 12-151042	94.500	EUR	3.095,39	276,89	0,01%
IRELAND 0,35 22-181032	480.000	EUR	440.016,00	409.778,40	8,65%
IRELAND TREASURY 0,00 21-181031	300.000	EUR	266.700,00	254.235,00	5,36%
ITALY BTP 1,65 15-010332	700.000	EUR	649.013,87	634.753,00	13,39%
PORTUGAL 0,30 21-171031	620.000	EUR	529.148,00	537.195,90	11,33%
PORTUGAL 2,25 18-180434	300.000	EUR	315.939,00	287.706,00	6,07%
SPAIN KINGDOM 0,70 22-300432	1.000.000	EUR	895.370,27	863.835,00	18,23%
Total EURO			4.919.334,63	4.709.458,79	99,37%
Total Obligations			4.919.334,63	4.709.458,79	99,37%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			4.919.334,63	4.709.458,79	99,37%
Total du Portefeuille-Titres			4.919.334,63	4.709.458,79	99,37%

PLACEURO

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO PHG ASSET SELECT (Anc. PLACEURO DÔM ASSET SELECT)					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
GIVAUDAN A.G.	8	CHF	27.579,93	33.808,94	0,58%
NESTLE SA-REG	400	CHF	39.526,18	31.916,46	0,55%
Total FRANC SUISSE			67.106,11	65.725,40	1,14%
AIR LIQUIDE	880	EUR	85.310,91	138.089,60	2,39%
AMUNDI S.A.	400	EUR	25.129,39	25.680,00	0,44%
ASML HOLDING NV	80	EUR	53.036,00	54.296,00	0,94%
AXA	2.000	EUR	41.856,16	68.640,00	1,19%
BOLLORE SE	8.000	EUR	20.284,00	47.520,00	0,82%
BONDUELLE S.A.	1.900	EUR	40.591,95	12.578,00	0,22%
CANAL PLUS	2.000	EUR	14.433,63	4.574,00	0,08%
CARBIOS S.A.	400	EUR	5.839,12	2.684,00	0,05%
CHRISTIAN DIOR SE	80	EUR	55.972,82	48.400,00	0,84%
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	1.000	EUR	44.845,96	85.700,00	1,48%
CREDIT AGRICOLE S.A.	4.567	EUR	40.259,79	60.695,43	1,05%
DASSAULT SYSTEMES SE	1.200	EUR	41.782,29	40.200,00	0,70%
DEUTSCHE TELEKOM A.G. -REG-	2.000	EUR	27.371,80	57.780,00	1,00%
EQUASENS	620	EUR	39.872,51	27.435,00	0,47%
ESSILOR LUXOTTICA S.A.	350	EUR	43.046,23	82.460,00	1,43%
HAVAS BV	2.000	EUR	9.615,97	3.244,80	0,06%
HERMES INTERNATIONAL S.A.	15	EUR	18.976,08	34.830,00	0,60%
INSTITUT DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIE	600	EUR	22.825,86	40.920,00	0,71%
KERING	75	EUR	39.997,10	17.868,75	0,31%
KLEPIERRE	1.500	EUR	22.682,62	41.700,00	0,72%
L'OREAL	220	EUR	58.606,94	75.207,00	1,30%
LOUIS HACHETTE GRP	2.000	EUR	7.511,03	3.020,00	0,05%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	130	EUR	56.039,28	82.615,00	1,43%
MERSEN	1.000	EUR	23.443,41	20.600,00	0,36%
NEURONES	1.000	EUR	20.638,30	43.950,00	0,76%
NEXANS	100	EUR	5.963,48	10.420,00	0,18%
RUBIS SCA	2.442	EUR	79.555,21	58.314,96	1,01%
SANOFI S.A.	400	EUR	42.107,76	37.496,00	0,65%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	200	EUR	42.755,40	37.740,00	0,65%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	500	EUR	60.275,00	120.450,00	2,08%
SECHE ENVIRONNEMENT S.A.	300	EUR	10.291,74	23.310,00	0,40%
SPIE	1.000	EUR	15.734,43	30.040,00	0,52%
TECHNIP ENERGIES N.V.	1.600	EUR	39.840,96	41.120,00	0,71%
THALES S.A.	250	EUR	16.216,84	34.662,50	0,60%
TOTAL SA	300	EUR	10.605,79	16.011,00	0,28%
VALLOUREC S.A.	2.500	EUR	37.982,25	41.050,00	0,71%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1.600	EUR	36.270,13	43.376,00	0,75%
VIRBAC S.A.	210	EUR	40.149,21	66.465,00	1,15%
VIVENDI	2.000	EUR	13.779,37	5.146,00	0,09%
Total EURO			1.311.496,72	1.686.289,04	29,16%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO PHG ASSET SELECT (Anc. PLACEURO DÔM ASSET SELECT)					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
AMAZON.COM INC. -A-	360	USD	56.867,90	76.272,72	1,32%
BERKSHIRE HATHAWAY INC. -B-	200	USD	93.215,40	87.548,04	1,51%
COINBASE GLOBAL INC. -A-	100	USD	31.456,00	23.978,75	0,41%
JPMORGAN CHASE & CO	140	USD	32.553,98	32.408,88	0,56%
META PLATFORMS	100	USD	22.010,21	56.543,70	0,98%
MICROSOFT CORP.	160	USD	27.204,15	65.127,96	1,13%
NVIDIA CORP	950	USD	16.844,71	123.201,83	2,13%
PALANTIR TECHNOLOGIES INC. -A-	700	USD	9.542,39	51.126,03	0,88%
PFIZER INC	2.200	USD	83.858,32	56.365,04	0,97%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			373.553,06	572.572,95	9,90%
THUNGELA RESOURCES LTD	250	ZAR	0,00	1.710,47	0,03%
Total RAND SUD-AFRICAIN			0,00	1.710,47	0,03%
Total Actions Cotées ou Négociées			1.752.155,89	2.326.297,86	40,22%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			1.752.155,89	2.326.297,86	40,22%
Fonds d'investissements					
AMUNDI CAC 40 ETF	2.500	EUR	89.450,47	89.100,00	1,54%
AMUNDI IS SP 500	1.000	EUR	83.883,76	111.993,90	1,94%
AMUNDI IS SP GLL UEC	150	EUR	32.975,83	31.794,00	0,55%
AMUNDI MSCI EUR QUAL	400	EUR	44.240,00	42.704,00	0,74%
AXA PEA REGULARITE C	3.860	EUR	385.551,23	394.988,01	6,83%
ECOFI TRESORERIE CAP	60	EUR	669.566,00	692.277,60	11,97%
LYXOR NASDAQ-100 UCITS ETF -DIS-	2.300	EUR	184.716,10	190.283,60	3,29%
LYXOR PEA CHINA ENTERPRISE -CAP-	6.000	EUR	50.469,76	55.608,00	0,96%
LYXOR SP500 DAILY INVERSE UCITS ET	50.000	EUR	306.550,00	306.900,00	5,31%
LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALT -H-	338	EUR	48.005,95	48.300,20	0,84%
M ALL WEATHER BONDS	1.100	EUR	298.958,00	298.386,00	5,16%
M INTERN CON 28 IC	400	EUR	101.500,00	110.636,00	1,91%
MUF AMUNDI MSCI CHIN	375	EUR	47.516,25	54.071,25	0,93%
MUL LYX SP500	100	EUR	41.119,00	40.715,00	0,70%
AMUNDI MSCI INDIA II UCITS ETF	800	EUR	20.879,15	24.728,80	0,43%
MULTI UNITS LYXOR CAC 40 DAILY(-1X) SHORT	20.000	EUR	210.880,00	217.080,00	3,75%
AMUNDI EURO STOXX 50	2.320	EUR	111.525,30	123.725,60	2,14%
OSTRUM SRI MON R	60	EUR	613.664,50	634.009,20	10,96%
Total EURO			3.341.451,30	3.467.301,16	59,95%
Total Fonds d'investissements			3.341.451,30	3.467.301,16	59,95%
Total du Portefeuille-Titres			5.093.607,19	5.793.599,02	100,17%

PLACEURO

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
AIRBUS GROUP SE 1,625 20-070425	900.000	EUR	954.450,00	896.229,00	3,18%
ALSTOM S.A. 0,25 19-141026	400.000	EUR	376.360,00	382.944,00	1,36%
ARCELORM 3,125 24-28	200.000	EUR	199.032,00	198.379,00	0,70%
ARCELORMITTAL 1,75 19-191125	300.000	EUR	290.826,00	297.121,50	1,05%
ASML 3,50 23-25	330.000	EUR	330.237,60	332.303,40	1,18%
ATT INC FRN 23-25	600.000	EUR	601.578,00	599.922,00	2,13%
AYVENS 3,875 24-27	500.000	EUR	500.200,00	508.695,00	1,81%
BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 19-210626	500.000	EUR	471.300,00	487.515,00	1,73%
BANCO SANTANDER S.A. 1,125 18-170125	400.000	EUR	395.600,00	399.630,00	1,42%
BANCO SANTANDER S.A. FRN 22-270926	1.000.000	EUR	997.500,00	1.005.130,00	3,57%
BFCM 1,00 22-230525	300.000	EUR	292.080,00	297.534,00	1,06%
BIRD AM 5,25 19-130624	700.000	EUR	693.602,00	161.000,00	0,57%
BNP PARIBAS S.A. 2,375 15-170225	1.000.000	EUR	1.047.250,00	998.430,00	3,54%
BP CAPITAL MARKETS FRN 20-PERPETUAL	300.000	EUR	299.100,00	298.834,50	1,06%
BPCE 2,25 15-25	600.000	EUR	590.403,00	598.824,00	2,13%
CA AUTO FRN 24-27	500.000	EUR	500.000,00	501.602,50	1,78%
CELLNEX 2,25 22-26	300.000	EUR	291.325,50	297.856,50	1,06%
CELLNEX TELECOM 2,875 17-180425	300.000	EUR	297.381,00	299.827,50	1,06%
CREDIT AGRICOLE S.A. 2,70 15-140425	600.000	EUR	614.760,00	599.046,00	2,13%
CREDIT AGRICOLE S.A. 2,70 15-150725	1.000.000	EUR	1.085.600,00	997.700,00	3,54%
CREDIT AGRICOLE S.A. 3,00 15-020225	400.000	EUR	396.884,00	399.812,00	1,42%
DEUTSCHE 2,875 21-25	300.000	EUR	297.900,00	299.863,50	1,06%
EDENRED 3,625 23-26	500.000	EUR	498.275,00	507.445,00	1,80%
EDF 1,00 16-131026	600.000	EUR	563.100,00	582.291,00	2,07%
EDP FINANCE B.V. 1,875 18-131025	400.000	EUR	390.328,00	397.330,00	1,41%
ELIS S.A. 1,00 19-030425	300.000	EUR	292.677,00	298.333,50	1,06%
ENGIE SA 3,625 23-26	500.000	EUR	505.500,00	508.222,50	1,80%
EURONEXT N.V. 0,125 21-170526	200.000	EUR	186.916,00	193.523,00	0,69%
FDJ 3,00 24-30	500.000	EUR	496.575,00	494.602,50	1,76%
FRANCE GOVT 0,00 21-250225	600.000	EUR	584.676,00	597.570,00	2,12%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 20-PERPETUAL	500.000	EUR	489.250,00	490.385,00	1,74%
IPSOS S.A. 2,875 18-210925	1.000.000	EUR	1.074.500,00	1.001.135,00	3,55%
ITALY 3,80 23-26	500.000	EUR	503.197,00	508.862,50	1,81%
ITM ENTRE 5,75 24-29	300.000	EUR	313.650,00	320.205,00	1,14%
LEASYS 4,50 23-26	400.000	EUR	399.812,00	408.852,00	1,45%
L OREAL 2,50 24-27	800.000	EUR	797.608,00	799.548,00	2,84%
LOUIS DREYFUS 2,375 20-271125	300.000	EUR	293.227,50	299.071,50	1,06%
LVMH 2,75 24-27	400.000	EUR	399.284,00	401.714,00	1,43%
OCEA S.A. FRN 20-PERPETUAL	300.000	EUR	311.133,00	299.849,17	1,06%
ORANO 3,375 19-230426	1.000.000	EUR	992.095,00	1.003.350,00	3,56%
ROLLS-ROYCE 4,625 20-160226	600.000	EUR	599.640,00	609.300,00	2,16%
SAINT-GOB 3,75 23-26	300.000	EUR	301.527,00	305.748,00	1,09%
SCOR SE FRN 15-37	500.000	EUR	485.750,00	496.677,50	1,76%
SIEMENS 2,25 22-25	300.000	EUR	296.743,50	299.596,50	1,06%
SOCIETE GENERALE 2,625 15-270225	500.000	EUR	494.929,00	499.350,00	1,77%
TECHNIP FRN 20-25	200.000	EUR	202.800,00	202.079,00	0,72%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
THALES 4,125 23-28	500.000	EUR	510.725,00	518.840,00	1,84%
THALES SA 4,00 23-25	600.000	EUR	601.959,00	604.788,00	2,15%
TOTAL ENERGIES SE FRN 16-PERPETUAL	700.000	EUR	697.500,00	699.713,00	2,48%
TOUAX 6,70 22-280627	300.000	EUR	288.000,00	283.425,00	1,01%
WINTERSH 0,84 19-25	600.000	EUR	574.728,00	590.727,00	2,10%
Total EURO			25.669.474,10	25.080.733,07	89,03%
Total Obligations			25.669.474,10	25.080.733,07	89,03%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			25.669.474,10	25.080.733,07	89,03%
Fonds d'investissements					
DOM ALCIS CAPI -CAP-	21.440	EUR	2.667.310,93	2.794.275,20	9,92%
Total EURO			2.667.310,93	2.794.275,20	9,92%
Total Fonds d'investissements			2.667.310,93	2.794.275,20	9,92%
Autres valeurs mobilières					
HAMON & CIE	1.096.454	EUR	0,00	0,00	0,00%
HAMON & CIE 3,30 14-300135	2.100.000	EUR	0,00	0,00	0,00%
SWISSPORT INVESTMENT 6,75 15-151221	150.000	EUR	0,00	0,00	0,00%
Total EURO			0,00	0,00	0,00%
Total Autres valeurs mobilières			0,00	0,00	0,00%
Total du Portefeuille-Titres			28.336.785,03	27.875.008,27	98,95%

PLACEURO

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
NESTLE SA-REG	2.400	CHF	249.904,24	191.498,75	0,14%
NOVARTIS AG-REG	6.500	CHF	606.291,14	614.364,11	0,46%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2.000	CHF	490.692,04	544.514,89	0,40%
Total FRANC SUISSE			1.346.887,42	1.350.377,75	1,00%
ADIDAS A.G.	1.150	EUR	160.539,77	272.320,00	0,20%
AEROPORTS DE PARIS	1.700	EUR	202.470,00	189.890,00	0,14%
AIRBUS GROUP	1.950	EUR	263.586,62	301.821,00	0,22%
AIR FRANCE - KLM	47.000	EUR	1.051.921,44	381.828,00	0,28%
AIR LIQUIDE	2.497	EUR	227.198,48	391.829,24	0,29%
AYVENS	20.000	EUR	124.000,00	130.900,00	0,10%
ALSTOM	24.500	EUR	319.057,37	528.220,00	0,39%
AMUNDI S.A.	6.400	EUR	329.956,40	410.880,00	0,30%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	15.100	EUR	796.560,18	728.575,00	0,54%
ASML HOLDING NV	1.090	EUR	682.733,89	739.783,00	0,55%
AXA	87.784	EUR	1.925.299,10	3.012.746,88	2,24%
BASF SE	13.000	EUR	1.074.801,00	551.980,00	0,41%
BNP PARIBAS S.A.	14.092	EUR	750.606,29	834.528,24	0,62%
CAISSE CREDIT AGRICOLE RHONE ALPES	12.709	EUR	2.084.900,73	1.594.979,50	1,18%
CANAL PLUS	20.000	EUR	55.773,12	45.740,00	0,03%
CARREFOUR S.A.	11.600	EUR	200.912,00	159.268,00	0,12%
CRCAM ALPES PROVENCE	5.715	EUR	519.615,05	480.060,00	0,36%
CRCAM ATLANTIQUE VENDEE	10.719	EUR	1.113.595,69	936.840,60	0,70%
CRCAM BRIE PICARDIE	168.373	EUR	4.158.479,37	3.148.575,10	2,34%
CRCAM ILE ET VILAINE	8.550	EUR	676.322,69	589.950,00	0,44%
CRCAM LANGUEDOC	38.572	EUR	2.228.061,33	2.133.031,60	1,58%
CRCAM MORBIHAN	15.988	EUR	970.469,21	1.143.142,00	0,85%
CRCAM NORD DE FRANCE	207.589	EUR	4.343.499,65	3.018.344,06	2,24%
CRCAM NORMANDIE SEINE	18.691	EUR	2.105.799,67	1.588.921,91	1,18%
CRCAM PARIS IDF	33.888	EUR	2.892.111,14	2.224.747,20	1,65%
CRCAM REG CA MUT TOULOUSE 31	20.808	EUR	2.047.423,66	1.562.680,80	1,16%
CRCAM TOURAINE CCI	5.729	EUR	516.347,76	452.648,29	0,34%
CREDIT AGRICOLE MUTUEL HAUTE LOIRE	12.753	EUR	930.905,77	789.920,82	0,59%
DASSAULT AVIATION S.A. ACT	1.500	EUR	259.732,95	295.800,00	0,22%
DASSAULT SYSTEMES SE	7.500	EUR	303.658,25	251.250,00	0,19%
DEUTSCHE LUFTHANSA -REG-	24.000	EUR	200.880,00	148.224,00	0,11%
DEUTSCHE POST A.G. -REG-	3.000	EUR	113.340,00	101.940,00	0,08%
DEUTSCHE TELEKOM A.G. -REG-	10.000	EUR	199.998,33	288.900,00	0,21%
EDENRED S.A.	10.619	EUR	485.590,34	337.153,25	0,25%
EDP ENERGIAS -REG-	31.000	EUR	146.630,00	95.821,00	0,07%
EIFFAGE S.A.	6.700	EUR	610.770,00	567.624,00	0,42%
ELIOR SCA	100.000	EUR	275.863,00	281.600,00	0,21%
EMEIS	63.000	EUR	837.381,95	381.843,00	0,28%
ENGIE S.A.	67.000	EUR	979.253,52	1.025.770,00	0,76%
ERAMET S.A.	6.400	EUR	500.960,00	346.560,00	0,26%
ERG SpA	6.000	EUR	163.623,89	117.900,00	0,09%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
ESSILOR LUXOTTICA S.A.	700	EUR	114.380,63	164.920,00	0,12%
EURONEXT N.V.	3.750	EUR	278.045,29	406.125,00	0,30%
GRIFOLS S.A.	52.000	EUR	455.983,60	475.696,00	0,35%
HAVAS BV	20.000	EUR	37.157,17	32.448,00	0,02%
HELLOFRESH	15.000	EUR	226.367,31	176.400,00	0,13%
HERA SpA	40.000	EUR	123.200,00	137.280,00	0,10%
HUGO BOSS A.G.	4.000	EUR	245.600,00	179.120,00	0,13%
INFINEON TECHNOLOGIES	7.300	EUR	250.396,74	229.220,00	0,17%
INTERPARFUMS S.A.	2.750	EUR	132.457,20	112.200,00	0,08%
IPSOS S.A.	6.382	EUR	306.808,79	293.061,44	0,22%
KERING	1.720	EUR	850.281,37	409.790,00	0,30%
LA FRANCAISE DES JEUX S.A.	17.000	EUR	606.448,00	632.740,00	0,47%
LANXESS A.G.	6.500	EUR	289.536,99	153.270,00	0,11%
LEONARDO SPA	5.750	EUR	129.420,54	149.097,50	0,11%
LOTTOMATICA GRP SPA	14.529	EUR	134.534,62	186.552,36	0,14%
LOUIS HACHETTE GRP	20.000	EUR	29.023,43	30.200,00	0,02%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	600	EUR	493.916,30	381.300,00	0,28%
MERCK KGAA	3.500	EUR	527.831,33	489.650,00	0,36%
NEXANS	2.500	EUR	266.500,00	260.500,00	0,19%
NEXI SpA	25.000	EUR	141.371,35	134.000,00	0,10%
NN GROUP N.V.	26.641	EUR	856.232,58	1.120.786,87	0,83%
NORDEX SE	10.000	EUR	125.353,00	112.700,00	0,08%
ORANGE S.A.	87.170	EUR	852.017,94	839.272,76	0,62%
PERNOD RICARD S.A.	1.100	EUR	202.510,00	119.900,00	0,09%
PLUXEE N.V.	2.000	EUR	56.875,77	37.432,00	0,03%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG SE - VZ	3.600	EUR	204.624,00	130.860,00	0,10%
PROSUS N.V.	7.500	EUR	210.970,11	287.625,00	0,21%
RAI WAY SpA AZ.	25.000	EUR	126.250,00	137.500,00	0,10%
REMY COINTREAU S.A.	1.680	EUR	189.420,00	98.112,00	0,07%
RENAULT S.A.	7.500	EUR	293.489,66	352.875,00	0,26%
RHEINMETALL	752	EUR	236.625,26	462.179,20	0,34%
RYANAIR HLDG PLC	13.000	EUR	241.800,00	247.845,00	0,18%
SANOFI S.A.	19.500	EUR	1.689.626,76	1.827.930,00	1,36%
SCOR SE	25.500	EUR	501.261,72	602.820,00	0,45%
SOCIETE BIC	2.000	EUR	112.355,00	127.600,00	0,09%
SOCIETE GENERALE -A-	40.900	EUR	920.638,72	1.110.844,00	0,82%
SODEXO	2.000	EUR	141.324,23	159.100,00	0,12%
STELLANTIS N.V.	9.000	EUR	132.570,03	113.310,00	0,08%
TECHNIP ENERGIES N.V.	5.000	EUR	116.600,00	128.500,00	0,10%
TELEPERFORMANCE	1.500	EUR	222.675,00	124.680,00	0,09%
TELEVERBIER S.A.	69.400	EUR	3.239.254,09	3.817.000,00	2,83%
THALES S.A.	5.750	EUR	746.072,50	797.237,50	0,59%
THYSSENKRUPP A.G.	64.300	EUR	573.750,55	252.120,30	0,19%
UBISOFT ENTERTAINMENT	9.500	EUR	195.427,58	124.925,00	0,09%
UNILEVER	6.000	EUR	265.984,57	329.280,00	0,24%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	10.000	EUR	275.700,00	271.100,00	0,20%
VERALLIA	3.500	EUR	124.180,00	84.980,00	0,06%
VINCI S.A.	4.186	EUR	364.862,25	417.511,64	0,31%
VIVENDI	20.000	EUR	53.245,00	51.460,00	0,04%
VOLKSWAGEN A.G.	1.250	EUR	153.107,50	111.300,00	0,08%
WENDEL	3.728	EUR	428.775,64	346.517,60	0,26%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
WORLDLINE	7.500	EUR	82.585,00	63.585,00	0,05%
ZALANDO SE	10.000	EUR	257.906,00	323.900,00	0,24%
Total EURO			57.663.960,73	52.750.895,66	39,14%
ALPHABET INC	2.200	USD	290.631,21	402.182,52	0,30%
AMAZON.COM INC.	1.300	USD	215.299,42	275.429,26	0,20%
BIOMEA FUSION	23.000	USD	302.147,32	86.180,59	0,06%
CNH INDUSTRIAL N.V.	20.000	USD	232.201,10	218.831,48	0,16%
DELL TECHNOLOGIES INC. -C-	3.500	USD	223.586,08	389.512,31	0,29%
MATTEL INC.	13.000	USD	235.588,53	222.450,02	0,17%
NVIDIA CORP	2.500	USD	111.719,62	324.215,35	0,24%
PALO ALTO NETWORKS INC.	1.200	USD	154.269,37	210.866,25	0,16%
PFIZER INC	7.000	USD	179.802,49	179.343,31	0,13%
PING AN INSURANCE -ADR-	30.000	USD	500.296,35	337.228,39	0,25%
SCHLUMBERGER	9.000	USD	383.149,22	333.230,32	0,25%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			2.828.690,71	2.979.469,80	2,21%
Total Actions Cotées ou Négociées			61.839.538,86	57.080.743,21	42,36%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			61.839.538,86	57.080.743,21	42,36%
Fonds d'investissements					
ABACUS GREEN DEAL -I-	3.228	EUR	3.255.635,63	3.378.747,60	2,51%
ABRDN NORTH AM SMALL	138.600	EUR	1.881.193,77	2.147.496,12	1,59%
AB ST SICAV I-CHINA SUST.EQ	155.189	EUR	3.365.091,07	2.268.661,43	1,68%
ALKEN EUROPEAN OPPORTUNITIES EU1 -CAP-	8.342	EUR	1.975.787,04	2.303.976,98	1,71%
ARIS F-AI SMA E I	13.895	EUR	2.158.758,60	2.175.679,10	1,61%
BDL CONVICTIONS I	2.257,80	EUR	2.417.578,55	3.154.485,27	2,34%
BDLC TRANSITION GPC	6.270	EUR	904.083,20	877.549,20	0,65%
BNP PARIBAS S.A. CHINA EQUIT. -I- EUR -CAP-	21.567	EUR	3.543.345,72	2.284.807,98	1,70%
BNY EQTY INC EUR-B-	750.700	EUR	1.604.257,78	1.808.586,44	1,34%
BSO BIO SANTE CAP	2.523	EUR	2.821.947,83	2.953.751,79	2,19%
DNCA INVEST-SRI NORDEN EUR.-I EUR	9.458,65	EUR	1.828.473,01	2.210.297,33	1,64%
DOM SELECTION ACTION MIDCAP EUR -CAP-	48.680	EUR	5.662.739,81	5.633.249,60	4,18%
DOM SELECTION ACTION RENDEMENT -I- -CAP-	108,93	EUR	1.065.526,68	1.182.395,04	0,88%
DOM SELECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL	708,18	EUR	1.651.341,67	2.315.571,56	1,72%
GAY-LUSSAC MIC MONDE	131	EUR	1.517.387,02	1.564.949,58	1,16%
GLG MICROCAPS -I-	14,75	EUR	2.112.116,03	4.304.891,64	3,19%
GS INDIA EQ I C	69.729	EUR	1.752.928,44	2.213.895,75	1,64%
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF AC	92.107	EUR	505.441,56	553.194,64	0,41%
INDEPENDANCE EUR S I	13.670	EUR	2.065.412,60	2.140.858,70	1,59%
JPMF GL HEALTH AC	6.480	EUR	1.860.485,70	1.797.616,80	1,33%
LEMANIK EUROPEAN SPECIAL SITUATION	246	EUR	498.003,71	473.520,48	0,35%
LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALT -H-	9.600	EUR	1.392.284,61	1.371.840,00	1,02%
PLACEURO ORION -I- -CAP-	987	EUR	1.845.947,95	2.824.764,39	2,10%
PREVOIR GESTION ACTIONS -CAP-	725	EUR	1.311.844,18	2.055.853,50	1,53%
PREVOIR RENAI.S.VIETN	3.625	EUR	1.217.952,20	1.366.951,25	1,01%
R-CO CONVICTION EQUIT. VALUE -I- EUR -CAP-	6,83	EUR	1.208.435,25	1.407.406,12	1,04%
REG EUR-A-ACC	2.020.100	EUR	1.899.396,89	2.313.014,50	1,72%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
RICHELIEU FAMILY SMALL CAP -I-	20,80	EUR	3.660.748,31	3.114.065,14	2,31%
ROBECO BP US SOE IHC	5.490	EUR	1.306.802,70	1.328.964,30	0,99%
SILVER AUTONOMIE	13,68	EUR	2.284.554,11	2.785.101,90	2,07%
TALENCE EUROMIDCAP-IC	174	EUR	2.056.347,82	2.409.311,88	1,79%
TERROIRS ET AVENIR	10,89	EUR	1.609.784,96	1.421.306,06	1,05%
Total EURO			64.241.634,40	70.142.762,07	52,05%
Total Fonds d'investissements			64.241.634,40	70.142.762,07	52,05%
Options					
EURO STOXX 50 PUT MAR25 SP 4600	150	EUR	165.750,00	85.200,00	0,06%
EURO STOXX 50 PUT MAR25 SP 4700	350	EUR	335.650,00	269.150,00	0,20%
Total EURO			501.400,00	354.350,00	0,26%
Total Options			501.400,00	354.350,00	0,26%
Total du Portefeuille-Titres			126.582.573,26	127.577.855,28	94,67%

PLACEURO

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
ABENGOA S.A.	42.621	EUR	56.664,81	686,20	0,01%
ABENGOA S.A. -B-	440.717	EUR	245.275,19	2.732,45	0,03%
Total EURO			301.940,00	3.418,65	0,03%
Total Actions Cotées ou Négociées			301.940,00	3.418,65	0,03%
Obligations					
AIRBUS GROUP SE 2,00 20-070428	500.000	EUR	477.250,00	492.335,00	5,02%
AVANTOR FUNDING 2,625 20-011125	250.000	EUR	248.735,00	248.437,50	2,53%
BNP PARIBAS S.A. 3,625 22-010929	200.000	EUR	195.560,00	203.649,00	2,08%
BNP PARIBAS S.A. FRN 16-310326	325.000	EUR	323.212,50	321.902,75	3,28%
BNP PARIBAS S.A. FRN 22-310332	100.000	EUR	99.930,00	97.415,00	0,99%
BULGARIAN 3,50 18-25	200.000	EUR	199.400,00	199.169,00	2,03%
CREDIT MUTUEL 2,625 22-061129	300.000	EUR	299.943,00	290.173,50	2,96%
DRAX FINCO PLC 2,625 20-011125	250.000	EUR	247.837,50	248.023,75	2,53%
ELIOR PARTICIPATIONS 3,75 21-150726	100.000	EUR	93.940,00	99.417,00	1,01%
FDJ 3,00 24-30	200.000	EUR	198.630,00	197.841,00	2,02%
FRANCE OAT 0,50 14-250525	500.000	EUR	490.260,00	496.007,50	5,06%
LOTTOMA 5,375 24-30	100.000	EUR	100.000,00	104.012,50	1,06%
GERMANY 0,00 16-150826	500.000	EUR	484.095,00	484.095,00	4,93%
GERMANY 2,60 23-33	700.000	EUR	719.640,00	715.669,50	7,29%
HONEYWEL 3,375 24-30	300.000	EUR	298.128,00	304.392,00	3,10%
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY 3,50 19-150626	200.000	EUR	199.980,00	199.981,00	2,04%
L OREAL 3,375 23-29	500.000	EUR	498.645,00	514.525,00	5,24%
LOUIS DREYFUS 1,625 21-280428	88.000	EUR	87.844,24	84.058,92	0,86%
LOXAM SAS 4,50 19-150427	200.000	EUR	198.200,00	197.605,00	2,01%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT A.G. 1,00 21-260542	200.000	EUR	178.700,00	166.971,00	1,70%
NEXI SpA 1,625 21-300426	200.000	EUR	196.000,00	195.757,00	2,00%
SAPPI PAPIER HLDG 3,125 19-150426	200.000	EUR	199.400,00	199.015,00	2,03%
SCOR SE FRN 15-37	300.000	EUR	291.450,00	298.006,50	3,04%
TAPTRA 5,125 24-29	200.000	EUR	200.000,00	205.533,00	2,10%
TDF INF 4,125 24-31	100.000	EUR	99.887,00	99.688,50	1,02%
TENNET 2,125 22-29	300.000	EUR	290.235,00	287.427,00	2,93%
THALES 0,00 20-26	500.000	EUR	453.450,00	482.012,50	4,91%
THALES 3,625 23-29	400.000	EUR	397.008,00	408.692,00	4,17%
TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 19-141026	200.000	EUR	199.718,00	196.870,00	2,01%
TOTAL ENERGIES SE FRN 16-PERPETUAL	200.000	EUR	193.900,00	199.918,00	2,04%
TUI CRUIS 5,00 24-30	187.000	EUR	187.000,00	190.232,30	1,94%
UBISOFT ENTERTAINMENT 0,878 20-241127	100.000	EUR	80.350,00	84.557,50	0,86%
WEBUILD 5,375 24-29	133.000	EUR	133.000,00	140.503,19	1,43%
Total EURO			8.561.328,24	8.653.893,41	88,21%
Total Obligations			8.561.328,24	8.653.893,41	88,21%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			8.863.268,24	8.657.312,06	88,25%
Fonds d'investissements					
ORCHIDEE -I- LONG/SHORT -A- -CAP-	2.000	EUR	284.940,00	283.460,00	2,89%
UNION MONEPLUS 3DEC -CAP-	1	EUR	623.943,17	632.531,62	6,45%
Total EURO			908.883,17	915.991,62	9,34%
Total Fonds d'investissements			908.883,17	915.991,62	9,34%
Autres valeurs mobilières					
ABENGOA ABENEWCO 2 1,50 19-261024	164.359	EUR	0,00	0,00	0,00%
ABENGOA ABENEWCO TWO 1,50 19-261024	164.359	EUR	180.391,82	0,00	0,00%
Total EURO			180.391,82	0,00	0,00%
Total Autres valeurs mobilières			180.391,82	0,00	0,00%
Total du Portefeuille-Titres			9.952.543,23	9.573.303,68	97,58%

PLACEURO

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO EURO CORPORATE BONDS					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
ABB FIN 3,375 23-31	180.000	EUR	178.650,00	184.937,40	1,28%
ACCOR 3,875 24-31	200.000	EUR	199.660,00	204.447,00	1,42%
ADNA 3,50 23-28	200.000	EUR	198.760,00	204.662,00	1,42%
AIR LIQUIDE FINANCE 2,875 22-160932	200.000	EUR	195.040,00	196.902,00	1,36%
ASSA ABL 4,125 23-35	200.000	EUR	198.000,00	215.900,00	1,50%
BASF SE 4,50 23-35	200.000	EUR	203.000,00	215.376,00	1,49%
BEKAERT 2,75 19-251026	120.000	EUR	121.350,00	118.636,20	0,82%
BEKAERT 2,75 20-231027	100.000	EUR	101.125,00	98.177,00	0,68%
BMW FIN 3,625 23-35	200.000	EUR	197.960,00	203.828,00	1,41%
CARLSBERG 3,25 22-25	200.000	EUR	199.500,00	200.507,00	1,39%
COCA 3,50 24-44	100.000	EUR	99.350,00	99.513,50	0,69%
COLRUYT 4,25 23-28	200.000	EUR	202.000,00	205.193,00	1,42%
CONTINEN 3,625 22-27	100.000	EUR	100.100,00	101.760,00	0,71%
COVESTRO 4,75 22-28	100.000	EUR	100.490,00	106.467,50	0,74%
CRH 4,00 23-27	200.000	EUR	200.500,00	206.047,00	1,43%
CTP N.V. 1,50 21-270931	200.000	EUR	198.786,00	173.668,00	1,20%
CTP NV 4,75 24-30	100.000	EUR	99.714,00	104.522,00	0,72%
DANAHER CORP. 2,50 20-300330	100.000	EUR	99.642,00	98.129,00	0,68%
DANONE S.A. 3,071 22-070932	200.000	EUR	200.700,00	199.267,00	1,38%
ELIA TRAN 3,75 24-36	100.000	EUR	99.696,00	101.759,50	0,71%
ENEL FIN 3,375 24-28	200.000	EUR	202.000,00	203.545,00	1,41%
ENGIE SA 4,25 23-34	200.000	EUR	199.700,00	209.692,00	1,45%
ENI 4,25 23-33	200.000	EUR	198.560,00	210.181,00	1,46%
EQT AB 2,875 22-060432	100.000	EUR	92.300,00	94.904,50	0,66%
FLUVIUS SYSTEM OPERA 2,00 17-230625	200.000	EUR	210.060,00	198.771,00	1,38%
GBL 4,00 23-33	100.000	EUR	99.660,00	105.360,00	0,73%
GIMV N.V.N.V. 2,25 21-150329	100.000	EUR	100.000,00	93.760,00	0,65%
GIMV N.V.N.V. 3,50 19-050731	249.000	EUR	257.397,20	247.827,21	1,72%
GRP BRUXLL LAMBERT 3,125 22-060929	200.000	EUR	198.678,00	203.189,00	1,41%
HONEYW 4,125 22-34	200.000	EUR	199.000,00	210.386,00	1,46%
IBERDROL 3,375 22-32	100.000	EUR	100.480,00	101.527,00	0,70%
IBM 3,375 23-27	100.000	EUR	98.400,00	101.264,50	0,70%
IMMOBEL 3,00 19-140427	35.000	EUR	35.656,25	31.579,28	0,22%
INVESTOR AB 2,75 22-100632	200.000	EUR	195.500,00	195.039,00	1,35%
KERING 3,375 23-33	200.000	EUR	195.360,00	196.800,00	1,36%
KNORR-BREMSE 3,25 22-210927	200.000	EUR	200.000,00	202.361,00	1,40%
LEASINVEST REAL ESTATE 1,95 19-281126	100.000	EUR	100.000,00	91.203,50	0,63%
LEGRAND 3,50 24-34	200.000	EUR	202.400,00	204.535,00	1,42%
LINDE 3,625 23-24	200.000	EUR	200.000,00	205.810,00	1,43%
LONZA FI 3,875 24-36	200.000	EUR	199.000,00	205.310,00	1,42%
L OREAL 2,50 24-27	200.000	EUR	199.600,00	199.887,00	1,39%
LSEG 4,231 23-30	200.000	EUR	200.600,00	212.521,00	1,47%
LVMH MOET 3,50 23-33	200.000	EUR	198.160,00	205.012,00	1,42%
MAERSK 4,125 24-36	200.000	EUR	200.280,00	211.426,00	1,47%
MEDTRONIC GLOBAL 2,625 22-151025	200.000	EUR	198.360,00	199.561,00	1,38%
MEDTRONIC GLOBAL 3,375 22-151034	100.000	EUR	99.762,00	100.424,50	0,70%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO EURO CORPORATE BONDS					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
MICROSOFT CORP. 3,125 13-061228	200.000	EUR	202.820,00	204.497,00	1,42%
MLFP 3,375 24-36	200.000	EUR	199.200,00	199.090,00	1,38%
NESTLE 3,00 22-28	200.000	EUR	199.376,00	204.616,00	1,42%
NESTLE 3,25 22-31	200.000	EUR	198.890,00	205.563,00	1,42%
NESTLE 3,875 23-29	200.000	EUR	200.420,00	204.941,00	1,42%
ONTEX GROUP 3,50 21-150626	100.000	EUR	100.100,00	99.761,50	0,69%
ORSTED 3,625 23-26	200.000	EUR	199.800,00	201.683,00	1,40%
PERNOD 3,25 22-28	100.000	EUR	98.884,00	101.102,50	0,70%
PIRELLI 3,875 24-29	200.000	EUR	203.320,00	205.166,00	1,42%
PROSUS N.V. 2,778 22-190134	100.000	EUR	98.250,00	90.022,00	0,62%
RETAIL ESTATES 2,15 19-181226	100.000	EUR	100.000,00	94.034,50	0,65%
ROCHE FI 3,204 23-29	200.000	EUR	197.800,00	205.030,00	1,42%
ROCHE FI 3,568 23-36	200.000	EUR	200.400,00	205.752,00	1,43%
SAINT-GO 3,875 23-30	200.000	EUR	198.540,00	207.516,00	1,44%
SANDVIK AB 3,00 14-180626	100.000	EUR	102.100,00	99.940,50	0,69%
SCHNEIDER 3,25 22-27	200.000	EUR	200.000,00	203.536,00	1,41%
SIEMENS FINANCE 3,00 22-080933	200.000	EUR	199.000,00	199.329,00	1,38%
SIKA CAP 3,75 23-26	100.000	EUR	99.960,00	101.699,50	0,70%
SIKA CAP 3,75 23-30	200.000	EUR	203.100,00	206.509,00	1,43%
SILFINANCE N.V. 2,875 22-110427	100.000	EUR	99.100,00	98.998,00	0,69%
SKF AB 3,125 22-140928	200.000	EUR	197.700,00	201.984,00	1,40%
SOFINA 1,00 21-230928	200.000	EUR	187.449,00	181.249,00	1,26%
SOLVAY 4,25 24-31	200.000	EUR	200.800,00	206.338,00	1,43%
STELLANT 4,375 23-30	200.000	EUR	199.860,00	208.559,00	1,45%
STRYKER 3,375 24-32	200.000	EUR	201.500,00	202.248,00	1,40%
THERMO 3,20 22-26	200.000	EUR	200.840,00	200.956,00	1,39%
UBISOFT ENTERTAINMENT 0,878 20-241127	100.000	EUR	100.160,00	84.557,50	0,59%
UCB 1,00 21-300328	200.000	EUR	180.000,00	187.141,00	1,30%
UCB 5,20 23-29	120.000	EUR	121.050,00	128.338,80	0,89%
UNILEVER 3,50 24-37	200.000	EUR	202.430,00	204.329,00	1,42%
VERIZON 4,25 22-30	200.000	EUR	201.540,00	212.242,00	1,47%
VGP N.V. 3,50 18-190326	100.000	EUR	100.212,24	99.489,50	0,69%
VGP S.A. 2,25 22-170130	200.000	EUR	198.960,00	182.970,00	1,27%
VINCI SA 3,375 22-32	200.000	EUR	195.400,00	201.756,00	1,40%
VONOVIA 5,00 22-30	100.000	EUR	101.400,00	108.569,00	0,75%
VW INTL 4,125 22-25	200.000	EUR	200.400,00	201.901,00	1,40%
WOLTERS 3,75 23-31	200.000	EUR	197.440,00	207.919,00	1,44%
Total EURO			13.863.137,69	14.040.908,89	97,33%
Total Obligations			13.863.137,69	14.040.908,89	97,33%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			13.863.137,69	14.040.908,89	97,33%
Fonds d'investissements					
ISHARES GLOBAL CORPORATE BD EUR HDGD -DIS-	500	EUR	48.710,24	42.885,00	0,30%
ISHARES V EUR CORP. BD INTERNATIONAL RATE HEDGED	200	EUR	19.219,80	19.522,00	0,14%
Total EURO			67.930,04	62.407,00	0,43%
Total Fonds d'investissements			67.930,04	62.407,00	0,43%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO EURO CORPORATE BONDS					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières					
VOLKSBANK N.V. 0,00 10-261020	50.000	EUR	50.147,94	0,00	0,00%
Total EURO			50.147,94	0,00	0,00%
Total Autres valeurs mobilières			50.147,94	0,00	0,00%
Total du Portefeuille-Titres			13.981.215,67	14.103.315,89	97,76%

PLACEURO

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO EURO HIGH YIELD					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
AYVENS 4,75 22-25	300.000	EUR	304.800,00	304.476,00	1,51%
BANCO BPM SpA 1,625 20-180225	300.000	EUR	253.800,00	299.232,00	1,48%
BIRD AM 5,25 19-130624	300.000	EUR	295.900,00	69.000,00	0,34%
BNP PARIBAS S.A. 2,375 15-170225	500.000	EUR	495.000,00	499.215,00	2,47%
BPCE 2,25 15-25	800.000	EUR	787.271,00	798.432,00	3,95%
CREDIT AGRICOLE S.A. 3,00 15-020225	300.000	EUR	293.670,00	299.859,00	1,49%
DEUTSCHE 2,875 21-25	300.000	EUR	285.400,00	299.863,50	1,49%
DEUTSCHE BANK 2,75 15-170225	300.000	EUR	286.650,00	299.694,00	1,48%
DGFP 3,128 13-25	100.000	EUR	99.800,00	99.900,50	0,49%
ELIS S.A. 1,00 19-030425	300.000	EUR	279.450,00	298.333,50	1,48%
FORD MOTOR CREDIT 3,25 20-150925	300.000	EUR	300.000,00	300.399,00	1,49%
FRANCE GOVT 0,00 21-250225	1.000.000	EUR	974.420,00	995.950,00	4,93%
FRANCE OAT 0,50 14-250525	1.500.000	EUR	1.471.059,00	1.488.022,50	7,37%
GERMANY 0,50 15-150225	1.000.000	EUR	982.940,00	997.765,00	4,94%
GROUPE CAPELLI FRN 20-PERPETUAL	300.000	EUR	300.000,00	221.850,00	1,10%
HUMANIS PREVOYANCE 5,75 15-221025	300.000	EUR	329.325,00	304.450,50	1,51%
INTESA 2,855 15-25	300.000	EUR	296.610,00	299.523,00	1,48%
INTL CONS 2,75 21-25	300.000	EUR	295.350,00	299.631,00	1,48%
IPSOS S.A. 2,875 18-210925	300.000	EUR	289.950,00	300.340,50	1,49%
JAGUAR LAND ROVER 4,50 18-150126	300.000	EUR	294.000,00	302.554,50	1,50%
KAPLA HLDG SAS 3,375 19-151226	300.000	EUR	299.640,00	297.979,50	1,48%
KLESIA PREVOYANCE 5,375 16-081226	300.000	EUR	318.600,00	299.805,00	1,48%
LEONARDO SpA 4,875 05-240325	300.000	EUR	328.800,00	300.807,00	1,49%
NORSKE SKOGIND 8,00 15-240221	618.000	EUR	559.120,00	160,68	0,00%
NOVA SCOT FRN 23-25	500.000	EUR	500.750,00	500.530,00	2,48%
QUADIENT 2,25 20-030225	300.000	EUR	283.708,00	300.031,50	1,49%
QUATRIM 8,50 24-27	266.430	EUR	159.387,21	158.353,41	0,78%
REALITES FRN 19-PERPETUAL	200.000	EUR	200.000,00	22.000,00	0,11%
RENAULT S.A. 1,25 19-240625	300.000	EUR	272.250,00	296.301,00	1,47%
RENAULT S.A. 2,375 20-250526	400.000	EUR	400.000,00	395.426,00	1,96%
RICKMERS HLDG 8,875 13-110618	700.000	EUR	534.232,60	13.426,00	0,07%
RYANAIR DAC 2,875 20-150925	300.000	EUR	291.900,00	300.204,00	1,49%
SANTANDER 2,50 15-25	300.000	EUR	296.070,00	299.445,00	1,48%
SANTAND FRN 23-25	800.000	EUR	801.440,00	800.768,00	3,97%
SPAIN KINGDOM 0,00 20-310125	1.000.000	EUR	989.900,00	998.135,00	4,94%
SPAIN KINGDOM 1,60 15-300425	1.000.000	EUR	995.200,00	996.540,00	4,94%
SPIE S.A. 2,625 19-180626	300.000	EUR	302.400,00	298.953,00	1,48%
TECHNIP FRN 20-25	500.000	EUR	505.950,00	505.197,50	2,50%
TELECOM ITALIA SpA 2,75 19-150425	300.000	EUR	300.000,00	298.957,50	1,48%
TELEPERFORMANCE 1,875 18-020725	200.000	EUR	191.880,00	198.704,00	0,98%
TEVA PHARMACEUTICALS 6,00 20-310125	300.000	EUR	312.690,00	300.619,50	1,49%
VERISURE HLDG 3,875 20-150726	200.000	EUR	200.000,00	199.699,00	0,99%
WINTERSH 0,84 19-25	300.000	EUR	283.116,00	295.363,50	1,46%
ZF FINANCE GMBH 3,00 20-210925	300.000	EUR	285.510,00	297.783,00	1,47%
Total EURO			18.527.938,81	17.153.680,59	84,95%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO EURO HIGH YIELD					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Total Obligations			18.527.938,81	17.153.680,59	84,95%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			18.527.938,81	17.153.680,59	84,95%
Fonds d'investissements					
PLACEURO DOM TRESOR DYNAM -F- -CAP-	2.716	EUR	300.215,78	311.134,10	1,54%
Total EURO			300.215,78	311.134,10	1,54%
Total Fonds d'investissements			300.215,78	311.134,10	1,54%
Autres valeurs mobilières					
ABENGOA ABENEWCO 2 1,50 19-261024	339.585	EUR	310.000,00	0,00	0,00%
ABENGOA ABENEWCO TWO 1,50 19-261024	339.585	EUR	310.000,00	0,00	0,00%
NEW WORLD FRN 14-071020	183.870	EUR	0,01	0,00	0,00%
NEW WORLD RES 4,00 14-071020	500.422	EUR	511.161,28	0,00	0,00%
NEW WORLD RES FRN 14-071020	245.161	EUR	0,01	0,00	0,00%
PLI CACHETE D	2	EUR	705.450,00	0,00	0,00%
SWISSPORT INVESTMENT 6,75 15-151221	350.000	EUR	345.150,00	0,00	0,00%
Total EURO			2.181.761,30	0,00	0,00%
Total Autres valeurs mobilières			2.181.761,30	0,00	0,00%
Total du Portefeuille-Titres			21.009.915,89	17.464.814,69	86,49%

PLACEURO

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO GOLD MINES					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
EVOLUTION MINING LTD	153.810	AUD	387.777,66	442.360,67	2,59%
GENESIS MINERALS LTD	46.609	AUD	0,00	68.835,68	0,40%
NEWMONT CORP	6.286	AUD	267.995,88	223.784,53	1,31%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	57.072	AUD	400.504,45	526.886,71	3,08%
REGIS RESOURCES LTD	167.960	AUD	361.331,73	256.090,17	1,50%
ST BARBARA LTD	656.110	AUD	402.493,11	88.268,56	0,52%
VAULT MINERALS	203.456	AUD	44.021,63	40.144,98	0,24%
WESTGOLD RESOURCES LTD	93.190	AUD	124.351,25	157.689,44	0,92%
Total DOLLAR AUSTRALIEN			1.988.475,71	1.804.060,74	10,56%
ARTEMIS GOLD INC.	6.310	CAD	26.884,93	58.259,19	0,34%
CENTERRA GOLD INC.	71.030	CAD	424.735,77	390.146,32	2,28%
ENDEAVOUR MINING PLC	19.730	CAD	398.935,48	345.117,68	2,02%
ENDEAVOUR SILVER CORP.	49.900	CAD	173.765,56	176.580,83	1,03%
EQUINOX GOLD CORP.	29.990	CAD	174.232,56	145.796,61	0,85%
GOLDMINING INC.	166.600	CAD	174.513,03	128.648,65	0,75%
K92 MINING INC.	13.700	CAD	65.461,15	79.849,59	0,47%
LUMINA GOLD CORP.	380.900	CAD	140.923,07	120.210,17	0,70%
METALLA ROYALTY & STREAMING LTD	32.070	CAD	178.462,33	77.954,27	0,46%
NOVAGOLD RESOURCES INC.	39.180	CAD	171.433,63	126.544,10	0,74%
NOVO RESOURCES CORP.	550.239	CAD	197.261,29	29.557,91	0,17%
OCEANAGOLD CORP.	106.860	CAD	196.026,99	285.581,87	1,67%
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	8.930	CAD	133.986,95	156.083,87	0,91%
PERPETUA RESOURCES CORP.	7.908	CAD	34.466,13	81.562,45	0,48%
SSR MINING INC.	56.300	CAD	619.138,71	379.554,81	2,22%
TOREX GOLD RESOURCES INC.	24.620	CAD	303.619,17	468.180,90	2,74%
VIZSLA ROYALIES CORP	233	CAD	0,00	250,33	0,00%
Total DOLLAR CANADIEN			3.413.846,75	3.049.879,55	17,85%
AGNICO EAGLE MINES LTD	14.412	USD	693.615,37	1.088.520,06	6,37%
ALAMOS GOLD -A- INC.	18.004	USD	153.540,20	320.612,03	1,88%
ANGLOGOLD ASHANTI	25.071	USD	457.271,73	558.801,24	3,27%
B2GOLD CORP.	200.313	USD	707.551,90	472.007,46	2,76%
BARRICK GOLD CORP.	54.295	USD	955.101,51	812.720,91	4,76%
BUENAVENTURA -SP ADR- -B-	21.945	USD	213.153,77	244.139,45	1,43%
COEUR MINING INC.	46.220	USD	256.815,48	255.314,73	1,49%
ELDORADO GOLD CORP.	4.200	USD	66.336,32	60.312,89	0,35%
FIRST MAJESTIC SILVER CORP.	55.094	USD	473.228,46	292.096,63	1,71%
FORTUNA MIN	73.220	USD	288.546,22	303.345,05	1,78%
FRANCO-NEVADA CORP.	5.580	USD	679.397,05	633.657,36	3,71%
GALIANO GOLD INC.	92.000	USD	81.976,51	109.280,54	0,64%
GOLD FIELDS LTD -ADR-	12.900	USD	169.435,45	164.442,30	0,96%
HARMONY GOLD MINING	11.915	USD	78.860,59	94.468,52	0,55%
HECLA MINING CO	29.260	USD	137.058,74	138.741,28	0,81%
IAMGOLD CORP.	26.450	USD	80.494,90	131.802,99	0,77%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO GOLD MINES					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
KINROSS GOLD CORP.	64.500	USD	339.662,53	577.416,71	3,38%
MAG SILVER CORP.	27.310	USD	334.935,79	358.682,76	2,10%
MCEWEN MINIG INC.	20.271	USD	173.108,86	152.301,67	0,89%
NEW GOLD INC.	19.000	USD	50.139,61	45.504,59	0,27%
NEWMONT CORP.	31.255	USD	1.385.537,48	1.123.429,36	6,58%
PAN AMERICAN SILVER CORP.	21.230	USD	381.656,48	414.553,94	2,43%
ROYAL GOLD INC.	4.815	USD	488.093,08	613.092,95	3,59%
SANDSTORM GOLD LTD	77.632	USD	452.529,25	418.335,64	2,45%
SEABRIDGE GOLD INC.	11.250	USD	141.417,50	123.961,85	0,73%
SIBANYE STILLWATER LTD -ADR-	75.155	USD	590.101,01	239.508,93	1,40%
SILVERCORP METALS INC.	171.910	USD	643.102,93	498.879,33	2,92%
SILVERCREST METALS INC.	6.300	USD	46.399,43	55.364,56	0,32%
VIZSLA SILVER	45.300	USD	78.634,12	74.369,87	0,44%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP.	14.350	USD	489.119,78	779.376,15	4,56%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			11.086.822,05	11.155.041,75	65,31%
Total Actions Cotées ou Négociées			16.489.144,51	16.008.982,04	93,72%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			16.489.144,51	16.008.982,04	93,72%
Autres valeurs mobilières					
VIZSLA ROYAL W 24-24	233	CAD	0,00	32,86	0,00%
Total DOLLAR CANADIEN			0,00	32,86	0,00%
SAN GOLD CORP.	1.500.000	USD	521.551,34	0,00	0,00%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			521.551,34	0,00	0,00%
Total Autres valeurs mobilières			521.551,34	32,86	0,00%
Total du Portefeuille-Titres			17.010.695,85	16.009.014,90	93,72%

PLACEURO

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO ABACUS DISCOVERY					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
CICOR TECHNOLOGIE	10.550	CHF	554.171,78	674.516,49	2,52%
Total FRANC SUISSE			554.171,78	674.516,49	2,52%
74 SOFTWARE	7.000	EUR	141.463,64	193.200,00	0,72%
A.L.A. SpA	75.408	EUR	856.701,04	1.870.118,40	6,98%
ALTEA GREEN POWER SpA	252.500	EUR	530.522,30	1.621.050,00	6,05%
ARTECHE LANTEGI	167.448	EUR	668.560,09	1.255.860,00	4,69%
ASSYSTEM S.A.	27.021	EUR	1.239.420,00	1.284.848,55	4,79%
BERTOLOTTI SPA	10.000	EUR	45.400,00	45.400,00	0,17%
CASTA DIVA GROUP SPA	387.665	EUR	493.846,54	484.581,25	1,81%
CLOUDIA RESEARCH	170.520	EUR	529.991,41	226.791,60	0,85%
COMAL SPA	208.005	EUR	716.337,33	1.008.824,25	3,76%
CYBEROO SPA	375.319	EUR	1.169.428,41	795.676,28	2,97%
DHH S.P.A.	61.051	EUR	1.014.616,62	1.404.173,00	5,24%
EDIL SAN FELICE SPA	131.584	EUR	387.666,34	572.390,40	2,14%
ELSA SOLUTIONS	128.000	EUR	362.380,00	296.960,00	1,11%
ESAUTOMOTION S.P.A.	130.585	EUR	579.683,38	331.685,90	1,24%
EUROCONSULTANS SA	355.000	EUR	451.628,22	434.875,00	1,62%
EVS BROADCASTING EQUIPMENT	11.800	EUR	350.064,07	365.210,00	1,36%
FAE TECHNOLOG	265.900	EUR	654.481,43	776.428,00	2,90%
GROUPE OKWIND	46.732	EUR	690.668,29	227.117,52	0,85%
HOMIZY SpA AZ	19.000	EUR	102.600,00	73.720,00	0,28%
ICAPE HOLDING SA	47.114	EUR	481.138,53	471.140,00	1,76%
ICOP S.P.A SB	81.000	EUR	479.520,00	664.200,00	2,48%
ILPRA INDUSTRIA	101.100	EUR	490.990,18	454.950,00	1,70%
INIT INNOVATION IN TRAFFIC SYSTEMS	7.300	EUR	274.960,35	267.180,00	1,00%
INVIBES ADVERTISING N.V.	70.735	EUR	1.125.943,30	136.518,55	0,51%
LEMON SISTEMI SPA	204.000	EUR	299.880,00	456.960,00	1,71%
MAGIS SPA	52.250	EUR	583.085,60	642.675,00	2,40%
MAKING SCIENCE GROUP S.A.	24.675	EUR	428.190,78	188.763,75	0,70%
NEURONES	6.959	EUR	283.662,87	305.848,05	1,14%
NYNOMIC AG	6.650	EUR	139.518,09	117.040,00	0,44%
PALINGEO S.P.A	60.300	EUR	302.446,48	352.152,00	1,31%
PERFORMANCE TECH	151.714	EUR	904.764,88	843.529,84	3,15%
POWERSOFT S.P.A.	55.500	EUR	520.007,44	782.550,00	2,92%
PROFILE SYSTEMS RG	145.425	EUR	631.880,51	763.481,25	2,85%
REWAY GROUP SPA	149.000	EUR	541.574,39	932.740,00	3,48%
SECHE ENVIRONNEMENT S.A.	406	EUR	37.365,18	31.546,20	0,12%
SIF HOLDING RG	43.500	EUR	554.098,27	528.090,00	1,97%
STEF TFE	8.164	EUR	861.895,56	1.071.116,80	4,00%
SYS-DAT SPA	56.261	EUR	196.581,23	291.431,98	1,09%
TOKMANNI GROUP CORP	18.500	EUR	275.484,70	224.035,00	0,84%
VOYAGEURS DU MONDE S.A.	535	EUR	57.073,34	78.645,00	0,29%
Total EURO			20.455.520,79	22.873.503,57	85,36%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO ABACUS DISCOVERY					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
FINSETA PLC	880.000	GBP	384.611,39	367.198,84	1,37%
MS INTERNATIONAL	54.500	GBP	660.778,38	609.730,29	2,28%
REACT GROUP PLC	504.963	GBP	422.074,56	513.024,82	1,91%
SDI GROUP PLC	195.000	GBP	136.461,97	135.613,21	0,51%
TRANSENSE TECHNO	210.000	GBP	251.244,65	438.134,98	1,64%
Total LIVRE STERLING			1.855.170,95	2.063.702,14	7,70%
SPYROSOFT SA	1.085	PLN	109.372,84	115.418,79	0,43%
Total ZLOTY POLONAIS			109.372,84	115.418,79	0,43%
STILLE AB	29.000	SEK	550.583,92	527.203,60	1,97%
Total COURONNE SUÉDOISE			550.583,92	527.203,60	1,97%
Total Actions Cotées ou Négociées			23.524.820,28	26.254.344,59	97,98%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			23.524.820,28	26.254.344,59	97,98%
Autres valeurs mobilières					
FARMACOSMO SpA WARRANT 22-300325	37.776	EUR	0,00	1.129,50	0,00%
LEMON SIST WRT 23-26	204.000	EUR	20,40	42.840,00	0,16%
MAGIS SPA 22-27	37.031	EUR	18.280,60	116.314,37	0,43%
PALINGEO WRT 24-26	139.800	EUR	0,00	35.998,50	0,13%
Total EURO			18.301,00	196.282,37	0,73%
Total Autres valeurs mobilières			18.301,00	196.282,37	0,73%
Total du Portefeuille-Titres			23.543.121,28	26.450.626,96	98,71%

PLACEURO

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO WORLD EQUITIES					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
ADIDAS A.G.	232	EUR	65.108,54	54.937,60	0,32%
ADYEN	27	EUR	40.629,60	38.799,00	0,22%
AIR LIQUIDE	722	EUR	66.794,58	113.296,24	0,65%
ALLIANZ A.G. -REG-	469	EUR	102.441,32	138.777,10	0,80%
AMADEUS IT GROUP S.A.	411	EUR	28.276,80	28.030,20	0,16%
ARGEN-X N.V.	75	EUR	43.582,50	45.000,00	0,26%
ASM INTERNATIONAL	47	EUR	24.684,40	26.263,60	0,15%
ASML HOLDING NV	415	EUR	65.956,00	281.660,50	1,63%
ASSICURAZIONI GENERALI	1.020	EUR	28.702,80	27.815,40	0,16%
AXA	2.498	EUR	55.888,93	85.731,36	0,49%
BANCO SANTANDER S.A. -REG-	19.020	EUR	76.326,23	84.914,79	0,49%
BASF SE	1.017	EUR	62.642,67	43.181,82	0,25%
BNP PARIBAS S.A.	1.593	EUR	64.193,60	94.337,46	0,54%
CAPGEMINI SE	214	EUR	43.786,39	33.844,10	0,20%
COFINIMMO -SICAFI-	201	EUR	21.076,44	11.175,60	0,06%
DANONE	790	EUR	59.744,77	51.444,80	0,30%
DEUTSCHE BANK -REG-	2.332	EUR	39.550,72	38.804,48	0,22%
DEUTSCHE TELEKOM A.G. -REG-	4.323	EUR	74.276,64	124.891,47	0,72%
E.ON SE -A-	2.298	EUR	27.380,67	25.841,01	0,15%
ENEL AZ	10.504	EUR	47.128,03	72.330,54	0,42%
ENGIE S.A.	2.791	EUR	42.241,79	42.730,21	0,25%
ESSILOR LUXOTTICA S.A.	366	EUR	50.589,68	86.229,60	0,50%
FERRARI NV	155	EUR	66.991,00	63.922,00	0,37%
HERMES INTERNATIONAL S.A.	33	EUR	23.007,60	76.626,00	0,44%
IBERDROLA S.A.	7.273	EUR	64.527,74	96.730,90	0,56%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.	1.267	EUR	33.244,35	62.893,88	0,36%
INFINEON TECHNOLOGIES	1.967	EUR	41.752,33	61.763,80	0,36%
ING GROUP N.V.	5.195	EUR	55.442,50	78.600,35	0,45%
INTESA SAN PAOLO SpA	19.005	EUR	39.224,42	73.416,32	0,42%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	1.391	EUR	29.300,14	43.802,59	0,25%
L'OREAL	300	EUR	74.846,38	102.555,00	0,59%
LEGRAND-PROV.OPO	238	EUR	22.947,96	22.381,52	0,13%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	276	EUR	89.739,11	175.398,00	1,01%
MERCEDES-BENZ GROUP A.G.	1.204	EUR	51.736,96	64.775,20	0,37%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT A.G.	180	EUR	40.248,00	87.678,00	0,51%
NOKIA -A-	8.500	EUR	45.601,65	36.333,25	0,21%
NORDEA BANK ABP	4.011	EUR	42.737,21	42.115,50	0,24%
PERNOD RICARD S.A.	215	EUR	33.878,80	23.435,00	0,14%
PROSUS N.V.	1.714	EUR	58.474,84	65.731,90	0,38%
PUBLICIS GROUPE S.A.	246	EUR	26.322,00	25.338,00	0,15%
SANOFI S.A.	1.436	EUR	116.884,46	134.610,64	0,78%
SAP SE	1.157	EUR	115.688,69	273.399,10	1,58%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	682	EUR	63.277,18	164.293,80	0,95%
SIEMENS ENERGY A.G.	820	EUR	40.196,40	41.311,60	0,24%
SIEMENS -NOM-	1.065	EUR	109.200,63	200.816,40	1,16%
STELLANTIS N.V.	2.743	EUR	45.073,25	34.534,37	0,20%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO WORLD EQUITIES					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
TOTAL SA	2.248	EUR	104.456,90	119.975,76	0,69%
UCB	155	EUR	28.434,75	29.791,00	0,17%
UNICREDIT SpA	2.399	EUR	94.544,59	92.421,48	0,53%
VINCI S.A.	785	EUR	71.699,60	78.295,90	0,45%
WOLTERS KLUWER N.V.	262	EUR	42.437,45	42.024,80	0,24%
Total EURO			2.802.919,99	3.965.008,94	22,88%
ABBOTT LABORATORIES	185	USD	20.029,91	20.207,97	0,12%
ABBVIE	180	USD	30.038,88	30.889,43	0,18%
ACCENTURE PLC -A-	73	USD	24.758,39	24.800,26	0,14%
ADOBE SYSTEMS INC	46	USD	19.817,75	19.754,01	0,11%
ADVANCED MICRO DEVICES INC.	168	USD	20.185,33	19.597,03	0,11%
ALPHABET INC -A-	1.200	USD	222.193,62	219.372,28	1,27%
AMAZON.COM INC. -A-	1.047	USD	229.458,65	221.826,49	1,28%
AMERICAN EXPRESS COMPANY	70	USD	20.217,14	20.063,06	0,12%
AMGEN INC	79	USD	20.016,37	19.884,65	0,11%
APPLE INC	1.514	USD	363.987,28	366.137,98	2,11%
APPLIED MATERIALS	123	USD	20.270,22	19.317,71	0,11%
BANK OF AMERICA CORP.	815	USD	35.194,74	34.591,26	0,20%
BOOKING HOLDINGS	4	USD	19.547,73	19.192,35	0,11%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	232	USD	19.861,42	20.011,82	0,12%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	364	USD	20.161,38	19.882,03	0,11%
BROADCOM INC	437	USD	99.266,84	97.840,73	0,56%
CATERPILLAR	56	USD	20.280,85	19.618,12	0,11%
CISCO SYSTEMS	448	USD	24.935,36	25.612,36	0,15%
CITIGROUP INC	295	USD	20.050,11	20.053,16	0,12%
COCA COLA	435	USD	26.252,38	26.154,61	0,15%
COMCAST CORP-CLASS A	541	USD	20.015,29	19.607,66	0,11%
DANAHER CORP.	90	USD	19.847,74	19.951,23	0,12%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	37	USD	20.390,92	20.460,59	0,12%
HOME DEPOT	103	USD	39.952,90	38.692,39	0,22%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	90	USD	19.927,90	19.633,12	0,11%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	115	USD	24.933,83	24.413,76	0,14%
JOHNSON & JOHNSON	251	USD	34.930,60	35.055,16	0,20%
LOWE'S COS INC	81	USD	19.878,98	19.305,46	0,11%
MASTERCARD INC - A	79	USD	40.158,42	40.172,89	0,23%
MCDONALD'S	71	USD	20.083,29	19.876,57	0,11%
MERCK & CO. INC	262	USD	24.956,93	25.170,22	0,15%
MICROSOFT CORP.	833	USD	356.191,63	339.072,43	1,96%
NEXTERA ENERGY INC.	290	USD	19.911,11	20.077,35	0,12%
NVIDIA CORP	2.758	USD	354.960,57	357.674,38	2,06%
PEPSICO INC	134	USD	19.754,76	19.677,49	0,11%
PFIZER INC	794	USD	19.948,38	20.342,66	0,12%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	216	USD	34.821,40	34.970,93	0,20%
QUALCOMM	133	USD	20.262,26	19.731,01	0,11%
S&P GLOBAL INC.	42	USD	20.057,11	20.200,15	0,12%
SALESFORCE	75	USD	24.995,24	24.215,11	0,14%
SERVICENOW INC	19	USD	19.941,22	19.451,74	0,11%
TESLA MOTORS INC	284	USD	127.311,90	110.758,63	0,64%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	40	USD	20.102,10	20.095,80	0,12%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO WORLD EQUITIES					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
TJX COS INC.	171	USD	20.144,09	19.950,28	0,12%
UBER TECHNOLOGIES INC	344	USD	20.594,84	20.038,71	0,12%
UNITEDHEALTH	108	USD	51.680,35	52.759,90	0,30%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	515	USD	20.022,11	19.888,80	0,11%
VISA INC. -A-	165	USD	50.349,88	50.358,86	0,29%
WAL-MART INC.	487	USD	44.203,03	42.491,98	0,25%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			2.806.853,13	2.758.902,57	15,92%
Total Actions Cotées ou Négociées			5.609.773,12	6.723.911,51	38,80%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			5.609.773,12	6.723.911,51	38,80%
Fonds d'investissements					
AMUNDI SP SMALLC 600	10.850	EUR	808.216,50	759.934,00	4,39%
AMUNDI SP USD-DR-ACC	164.000	EUR	2.058.528,00	2.009.000,00	11,59%
BNPP EASY EPRA EUROZ CAPP ETF QD	36.500	EUR	216.122,50	236.264,50	1,36%
HSBC MSCI EM USD-AC	12.000	EUR	238.416,00	234.312,00	1,35%
ISHARES EDG M USD AC	260.000	EUR	2.067.260,00	2.028.780,00	11,71%
ISHARES ENH USD-ACC	68.000	EUR	309.468,00	341.904,00	1,97%
ISHARES FTSE-EPRA EUROZ PROPERTIES -DIS-	5.120	EUR	199.414,48	148.454,40	0,86%
ISHARES HEALTHCARE INNOV UCITS USD	11.400	EUR	87.076,80	83.368,20	0,48%
ISHARES II PLC GLOBAL CLEAN ENERGY -DIS- UCITS ETF	9.550	EUR	91.788,00	60.632,95	0,35%
ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED UCITS	20.000	EUR	150.696,63	200.640,00	1,16%
ISHARES VII-MS.US S.C.ESG E.U.ETFUS	90	EUR	39.724,90	46.287,00	0,27%
ISHS MSCI EMU ESG	60.000	EUR	414.480,00	416.280,00	2,40%
ISHS MSCI JAPAN ESG	126.800	EUR	713.021,00	749.768,40	4,33%
AMUNDI MSCI EMU SC CC	1.410	EUR	523.142,50	473.548,50	2,73%
OSSIAM BL EUR-1A-ACC	2.750	EUR	374.165,00	354.090,00	2,04%
SSGA SPDR MSCI EUR SMALL CAPS VL WG	4.850	EUR	230.149,00	238.038,00	1,37%
SSGA USA SMALL CAP VALUE WEIGHTED	6.150	EUR	311.567,39	400.918,50	2,31%
UBS LFS MSISR AC	18.600	EUR	273.754,80	266.575,20	1,54%
XTRACKERS MSCI UK	90.500	EUR	448.699,00	444.355,00	2,56%
XTR NORDC EUR-1C-AC	5.700	EUR	200.326,50	195.339,00	1,13%
Total EURO			9.756.017,00	9.688.489,65	55,91%
ISHS IV MSCI EM ESG	184.300	USD	949.737,50	912.244,95	5,26%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			949.737,50	912.244,95	5,26%
Total Fonds d'investissements			10.705.754,50	10.600.734,60	61,18%
Total du Portefeuille-Titres			16.315.527,62	17.324.646,11	99,98%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

PLACEURO

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO ARPEGE	% DE L'ACTIF NET
-----------------	------------------

FRANCE	64,20 %
PAYS-BAS	17,15 %
ALLEMAGNE	9,39 %
DANEMARK	7,28 %
LUXEMBOURG	1,58 %
Total du Portefeuille-Titres	99,60 %

PLACEURO BG OPPORTUNITES	% DE L'ACTIF NET
--------------------------	------------------

ÉTATS-UNIS	44,32 %
FRANCE	23,60 %
ILES CAYMAN	7,52 %
IRLANDE	3,38 %
CHINE	2,42 %
HONG KONG	2,27 %
SUISSE	2,18 %
CORÉE DU SUD	1,78 %
Total du Portefeuille-Titres	87,47 %

PLACEURO CLASSIC	% DE L'ACTIF NET
------------------	------------------

ESPAGNE	18,23 %
PORTUGAL	17,41 %
FRANCE	16,67 %
ALLEMAGNE	14,47 %
IRLANDE	14,01 %
ITALIE	13,39 %
BELGIQUE	5,18 %
GRÈCE	0,01 %
Total du Portefeuille-Titres	99,37 %

PLACEURO PHG ASSET SELECT (Anc. PLACEURO DÔM ASSET SELECT)	% DE L'ACTIF NET
--	------------------

FRANCE	73,75 %
LUXEMBOURG	13,36 %
ÉTATS-UNIS	9,90 %
SUISSE	1,14 %
ALLEMAGNE	1,00 %
PAYS-BAS	0,99 %
AFRIQUE DU SUD	0,03 %
Total du Portefeuille-Titres	100,17 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse géographique qui a orienté la sélection d'actif.

PLACEURO

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3	% DE L'ACTIF NET
-------------------------------	------------------

FRANCE	63,76 %
PAYS-BAS	12,42 %
ESPAGNE	8,84 %
ITALIE	5,04 %
ROYAUME-UNI	3,94 %
ÉTATS-UNIS	2,13 %
LUXEMBOURG	1,76 %
ALLEMAGNE	1,06 %
Total du Portefeuille-Titres	98,95 %

PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE	% DE L'ACTIF NET
---------------------------------	------------------

FRANCE	59,93 %
LUXEMBOURG	17,99 %
SUISSE	3,83 %
IRLANDE	3,65 %
ALLEMAGNE	2,96 %
PAYS-BAS	2,42 %
ÉTATS-UNIS	1,55 %
ITALIE	0,64 %
BELGIQUE	0,54 %
ESPAGNE	0,35 %
CHINE	0,25 %
CURACAO	0,25 %
ROYAUME-UNI	0,24 %
PORTUGAL	0,07 %
Total du Portefeuille-Titres	94,67 %

PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE	% DE L'ACTIF NET
-----------------------------------	------------------

FRANCE	52,01 %
ALLEMAGNE	15,87 %
PAYS-BAS	8,81 %
ÉTATS-UNIS	5,64 %
ROYAUME-UNI	4,57 %
ITALIE	4,49 %
PORTUGAL	2,10 %
BULGARIE	2,03 %
AUTRICHE	2,03 %
ESPAGNE	0,03 %
Total du Portefeuille-Titres	97,58 %

--

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse géographique qui a orienté la sélection d'actif.

PLACEURO

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO EURO CORPORATE BONDS	% DE L'ACTIF NET
-------------------------------	------------------

PAYS-BAS	21,63 %
BELGIQUE	20,65 %
FRANCE	18,12 %
ÉTATS-UNIS	9,21 %
SUÈDE	5,60 %
ALLEMAGNE	5,09 %
LUXEMBOURG	4,92 %
DANEMARK	4,25 %
IRLANDE	3,29 %
ITALIE	2,88 %
FINLANDE	1,42 %
ESPAGNE	0,70 %
Total du Portefeuille-Titres	97,76 %

PLACEURO EURO HIGH YIELD	% DE L'ACTIF NET
--------------------------	------------------

FRANCE	39,35 %
ESPAGNE	16,81 %
ALLEMAGNE	9,45 %
ITALIE	5,94 %
ROYAUME-UNI	4,00 %
PAYS-BAS	2,95 %
CANADA	2,48 %
LUXEMBOURG	1,54 %
ÉTATS-UNIS	1,49 %
IRLANDE	1,49 %
SUÈDE	0,99 %
Total du Portefeuille-Titres	86,49 %

PLACEURO GOLD MINES	% DE L'ACTIF NET
---------------------	------------------

CANADA	60,16 %
ÉTATS-UNIS	14,67 %
AUSTRALIE	9,25 %
ROYAUME-UNI	5,29 %
AFRIQUE DU SUD	2,92 %
PÉROU	1,43 %
Total du Portefeuille-Titres	93,72 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse géographique qui a orienté la sélection d'actif.

PLACEURO

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO ABACUS DISCOVERY	% DE L'ACTIF NET
ITALIE	53,30 %
FRANCE	13,67 %
ROYAUME-UNI	7,70 %
GRÈCE	7,62 %
ESPAGNE	5,39 %
SUISSE	2,52 %
PAYS-BAS	1,97 %
SUÈDE	1,97 %
BELGIQUE	1,87 %
ALLEMAGNE	1,43 %
FINLANDE	0,84 %
POLOGNE	0,43 %
Total du Portefeuille-Titres	98,71 %

PLACEURO WORLD EQUITIES	% DE L'ACTIF NET
IRLANDE	53,12 %
ÉTATS-UNIS	15,78 %
FRANCE	8,26 %
LUXEMBOURG	8,20 %
ALLEMAGNE	6,67 %
PAYS-BAS	4,16 %
ESPAGNE	1,57 %
ITALIE	1,53 %
FINLANDE	0,45 %
BELGIQUE	0,24 %
Total du Portefeuille-Titres	99,98 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse géographique qui a orienté la sélection d'actif.

PLACEURO

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO ARPEGE	% DE L'ACTIF NET
-----------------	------------------

PHARMACIE - COSMETIQUE	17,97 %
IT & INTERNET	17,17 %
TEXTILE & HABILLEMENT	15,96 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	11,38 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	9,98 %
PRODUITS CHIMIQUES	4,68 %
PETROLE & DERIVES	4,34 %
PNEUS & CAOUTCHOUC	4,31 %
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	3,94 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	3,78 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	3,56 %
TELECOMMUNICATIONS	2,03 %
VEHICULES ROUTIERS	0,50 %
Total du Portefeuille-Titres	99,60 %

PLACEURO BG OPPORTUNITES	% DE L'ACTIF NET
--------------------------	------------------

IT & INTERNET	22,84 %
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	18,19 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	8,37 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	6,60 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	6,26 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	5,56 %
SERVICES COMMERCIAUX - PUBLICS	5,45 %
DISTRIBUTION	4,82 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	4,69 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	2,95 %
PHOTO & OPTIQUE	1,74 %
Total du Portefeuille-Titres	87,47 %

PLACEURO CLASSIC	% DE L'ACTIF NET
------------------	------------------

ETATS	99,37 %
Total du Portefeuille-Titres	99,37 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actif.

PLACEURO

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO PHG ASSET SELECT (Anc. PLACEURO DÔM ASSET SELECT)	% DE L'ACTIF NET
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	59,94 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	6,15 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	4,47 %
IT & INTERNET	4,10 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	3,07 %
PRODUITS CHIMIQUES	2,97 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	2,62 %
TEXTILE & HABILLEMENT	2,03 %
DISTRIBUTION	1,63 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,48 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	1,19 %
BANQUES	1,05 %
TELECOMMUNICATIONS	1,00 %
PETROLE & DERIVES	0,99 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	0,84 %
TRANSPORTS AERIENS	0,82 %
IMMOBILIER	0,77 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	0,77 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	0,76 %
SOURCES D'ENERGIE	0,75 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	0,60 %
DIVERS	0,60 %
FINANCE	0,56 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	0,47 %
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	0,40 %
DIFFUSION & EDITION	0,09 %
BIOTECHNOLOGIE	0,05 %
Total du Portefeuille-Titres	100,17 %

PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3	% DE L'ACTIF NET
BANQUES	24,09 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	12,04 %
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	9,92 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	9,33 %
SOURCES D'ENERGIE	7,43 %
VEHICULES ROUTIERS	4,59 %
ETATS	3,93 %
SERVICES DIVERS	3,85 %
DIFFUSION & EDITION	3,55 %
TELECOMMUNICATIONS	3,19 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	3,10 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	2,84 %
PETROLE & DERIVES	2,48 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	1,76 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	1,76 %
LOISIRS & TOURISME	1,76 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	1,18 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,09 %
AGRICULTURE & PECHE	1,06 %
Total du Portefeuille-Titres	98,95 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actif.

PLACEURO

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE	% DE L'ACTIF NET
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	52,52 %
BANQUES	13,10 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	4,46 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	3,76 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	2,92 %
LOISIRS & TOURISME	2,83 %
IT & INTERNET	1,24 %
SOURCES D'ENERGIE	1,22 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	1,15 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	0,96 %
TELECOMMUNICATIONS	0,93 %
TEXTILE & HABILLEMENT	0,86 %
PRODUITS CHIMIQUES	0,81 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	0,73 %
BOISSONS & TABACS	0,70 %
DISTRIBUTION	0,63 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	0,59 %
FINANCE DIVERS	0,47 %
TRANSPORTS AERIENS	0,47 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,44 %
VEHICULES ROUTIERS	0,44 %
BIOTECHNOLOGIE	0,42 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	0,39 %
DIFFUSION & EDITION	0,36 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	0,34 %
PETROLE & DERIVES	0,33 %
TRANSPORT & CIRCULATION	0,33 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	0,28 %
METAUX NON-FERREUX	0,26 %
SERVICES COMMERCIAUX - PUBLICS	0,25 %
DIVERS	0,20 %
PHOTO & OPTIQUE	0,13 %
SERVICES DIVERS	0,07 %
INDUSTRIE D'EMBALLAGE	0,06 %
IMMOBILIER	0,02 %
Total du Portefeuille-Titres	94,67 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actif.

PLACEURO

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE	% DE L'ACTIF NET
ETATS	17,26 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	17,20 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	11,50 %
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	9,34 %
BANQUES	9,31 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	5,24 %
SERVICES DIVERS	5,12 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	4,74 %
IT & INTERNET	3,96 %
SOURCES D'ENERGIE	2,53 %
PETROLE & DERIVES	2,04 %
PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS	2,03 %
LOISIRS & TOURISME	2,02 %
VEHICULES ROUTIERS	1,94 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,47 %
TELECOMMUNICATIONS	1,02 %
AGRICULTURE & PECHE	0,86 %
Total du Portefeuille-Titres	97,58 %

PLACEURO EURO CORPORATE BONDS	% DE L'ACTIF NET
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	32,85 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	9,90 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	5,67 %
PRODUITS CHIMIQUES	5,08 %
IMMOBILIER	4,94 %
SOURCES D'ENERGIE	4,93 %
DISTRIBUTION	4,21 %
VEHICULES ROUTIERS	2,91 %
PETROLE & DERIVES	2,88 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	2,84 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	2,83 %
IT & INTERNET	2,63 %
PNEUS & CAOUTCHOUC	2,09 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	2,07 %
METAUX NON-FERREUX	1,50 %
TELECOMMUNICATIONS	1,47 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	1,46 %
DIFFUSION & EDITION	1,44 %
SERVICES DIVERS	1,42 %
LOISIRS & TOURISME	1,42 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	1,39 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	0,70 %
BOISSONS & TABACS	0,70 %
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	0,43 %
Total du Portefeuille-Titres	97,76 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actif.

PLACEURO

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO EURO HIGH YIELD	% DE L'ACTIF NET
ETATS	27,12 %
BANQUES	21,77 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	13,77 %
VEHICULES ROUTIERS	8,39 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	2,97 %
SERVICES DIVERS	2,84 %
TELECOMMUNICATIONS	2,46 %
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	1,54 %
DIFFUSION & EDITION	1,49 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	1,49 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,48 %
IMMOBILIER	1,10 %
TRANSPORTS AERIENS	0,07 %
Total du Portefeuille-Titres	86,49 %

PLACEURO GOLD MINES	% DE L'ACTIF NET
METAUX & PIERRES PRECIEUSES	58,83 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	20,53 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	4,68 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	3,59 %
METAUX NON-FERREUX	3,38 %
PETROLE & DERIVES	1,03 %
DIVERS	0,91 %
DIVERS BIENS DE CAPITAUX	0,77 %
Total du Portefeuille-Titres	93,72 %

PLACEURO ABACUS DISCOVERY	% DE L'ACTIF NET
IT & INTERNET	25,27 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	12,60 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	12,04 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	11,68 %
TRANSPORTS AERIENS	6,98 %
TRANSPORT & CIRCULATION	4,00 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	3,84 %
SOURCES D'ENERGIE	3,76 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	2,83 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	2,28 %
LOISIRS & TOURISME	2,10 %
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	2,03 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	1,97 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	1,70 %
VEHICULES ROUTIERS	1,64 %
DIFFUSION & EDITION	1,21 %
SERVICES DIVERS	1,09 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	0,85 %
DISTRIBUTION	0,84 %
Total du Portefeuille-Titres	98,71 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actif.

PLACEURO

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO WORLD EQUITIES	% DE L'ACTIF NET
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	60,34 %
IT & INTERNET	6,24 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	5,10 %
TELECOMMUNICATIONS	3,27 %
BANQUES	3,22 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	3,03 %
DISTRIBUTION	2,34 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	1,96 %
TEXTILE & HABILLEMENT	1,77 %
SOURCES D'ENERGIE	1,49 %
VEHICULES ROUTIERS	1,38 %
DIVERS BIENS DE CAPITAUX	1,16 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	1,08 %
IMMOBILIER	0,92 %
PRODUITS CHIMIQUES	0,90 %
PETROLE & DERIVES	0,69 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	0,66 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	0,56 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	0,52 %
DIFFUSION & EDITION	0,51 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	0,47 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	0,45 %
BIOTECHNOLOGIE	0,37 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	0,35 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	0,30 %
SERVICES COMMERCIAUX - PUBLICS	0,29 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	0,25 %
BOISSONS & TABACS	0,14 %
LOISIRS & TOURISME	0,11 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	0,11 %
Total du Portefeuille-Titres	99,98 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actif.

PLACEURO

Répartition par devises du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO ARPEGE	% DE L'ACTIF NET
------------------------	-------------------------

EURO	92,32 %
COURONNE DANOISE	7,28 %
Total du Portefeuille-Titres	99,60 %

PLACEURO BG OPPORTUNITES	% DE L'ACTIF NET
---------------------------------	-------------------------

DOLLAR DES ETATS-UNIS	51,94 %
EURO	23,60 %
DOLLAR DE HONG-KONG	9,75 %
FRANC SUISSE	2,18 %
Total du Portefeuille-Titres	87,47 %

PLACEURO CLASSIC	% DE L'ACTIF NET
-------------------------	-------------------------

EURO	99,37 %
Total du Portefeuille-Titres	99,37 %

PLACEURO PHG ASSET SELECT (Anc. PLACEURO DÔM ASSET SELECT)	% DE L'ACTIF NET
---	-------------------------

EURO	89,10 %
DOLLAR DES ETATS-UNIS	9,90 %
FRANC SUISSE	1,14 %
RAND SUD-AFRICAÏN	0,03 %
Total du Portefeuille-Titres	100,17 %

PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3	% DE L'ACTIF NET
--------------------------------------	-------------------------

EURO	98,95 %
Total du Portefeuille-Titres	98,95 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse par devise qui a orienté la sélection d'actif.

PLACEURO

Répartition par devises du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE	% DE L'ACTIF NET
EURO	91,46 %
DOLLAR DES ETATS-UNIS	2,21 %
FRANC SUISSE	1,00 %
Total du Portefeuille-Titres	94,67 %

PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE	% DE L'ACTIF NET
EURO	97,58 %
Total du Portefeuille-Titres	97,58 %

PLACEURO EURO CORPORATE BONDS	% DE L'ACTIF NET
EURO	97,76 %
Total du Portefeuille-Titres	97,76 %

PLACEURO EURO HIGH YIELD	% DE L'ACTIF NET
EURO	86,49 %
Total du Portefeuille-Titres	86,49 %

PLACEURO GOLD MINES	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	65,30 %
DOLLAR CANADIEN	17,86 %
DOLLAR AUSTRALIEN	10,56 %
Total du Portefeuille-Titres	93,72 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse par devise qui a orienté la sélection d'actif.

PLACEURO

Répartition par devises du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

PLACEURO ABACUS DISCOVERY	% DE L'ACTIF NET
----------------------------------	-------------------------

EURO	86,09 %
LIVRE STERLING	7,70 %
FRANC SUISSE	2,52 %
COURONNE SUÉDOISE	1,97 %
ZLOTY POLONAIS	0,43 %
Total du Portefeuille-Titres	98,71 %

PLACEURO WORLD EQUITIES	% DE L'ACTIF NET
--------------------------------	-------------------------

EURO	78,79 %
DOLLAR DES ETATS-UNIS	21,19 %
Total du Portefeuille-Titres	99,98 %

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'agent administratif et ne reflètent pas nécessairement l'analyse par devise qui a orienté la sélection d'actif.

PLACEURO

Changements intervenus dans le nombre d'actions

PLACEURO ARPEGE

Actions en circulation au début de l'exercice	- C	335.005,149
Actions émises au cours de l'exercice	- C	925,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	- C	19.176,117
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- C	316.754,032

PLACEURO BOND EURO (Absorbé) (Jusqu'au 16 mai 2024 : Date effective de fusion)

Actions en circulation au début de l'exercice	- C	18.671,489
	- I CAP	574.949,853
	- I DIST	11.880,000
Actions émises au cours de l'exercice	- C	0,000
	- I CAP	0,000
	- I DIST	0,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	- C	18.671,489
	- I CAP	574.949,853
	- I DIST	11.880,000
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- C	-
	- I CAP	-
	- I DIST	-

PLACEURO BG OPPORTUNITES

Actions en circulation au début de l'exercice	- C	31.879,107
Actions émises au cours de l'exercice	- C	610,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	- C	1.855,057
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- C	30.634,050

PLACEURO CLASSIC

Actions en circulation au début de l'exercice	- C	3.684,006
Actions émises au cours de l'exercice	- C	600,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	- C	1.225,000
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- C	3.059,006

PLACEURO

Changements intervenus dans le nombre d'actions

PLACEURO PHG ASSET SELECT (Anc. PLACEURO DÔM ASSET SELECT)

Actions en circulation au début de l'exercice	- A	452,669
	- R	49.765,694
Actions émises au cours de l'exercice	- A	0,000
	- R	15.219,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	- A	0,000
	- R	14.329,115
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- A	452,669
	- R	50.655,579

PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3

Actions en circulation au début de l'exercice	- C	0,000
	- I	19.213,089
Actions émises au cours de l'exercice	- C	3.473,068
	- I	14.029,825
Actions remboursées au cours de l'exercice	- C	244,683
	- I	7.364,000
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- C	3.228,385
	- I	25.878,914

PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE

Actions en circulation au début de l'exercice	- F	2.851.000,000
	- IF	3.726.749,137
Actions émises au cours de l'exercice	- F	0,000
	- IF	36.567,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	- F	11.000,000
	- IF	63.310,000
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- F	2.840.000,000
	- IF	3.700.006,137

PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE

Actions en circulation au début de l'exercice	- F	147.442,964
Actions émises au cours de l'exercice	- F	14.947,575
Actions remboursées au cours de l'exercice	- F	76.763,280
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- F	85.627,259

PLACEURO

Changements intervenus dans le nombre d'actions

PLACEURO EURO CORPORATE BONDS

Actions en circulation au début de l'exercice	- C	78.597,236
	- D	624.102,111
	- I Cap	90.771,449
	- I Dis	703.499,837
Actions émises au cours de l'exercice	- C	9.206,000
	- D	40.955,327
	- I Cap	33.462,000
	- I Dis	160.044,702
Actions remboursées au cours de l'exercice	- C	1.800,000
	- D	92.729,380
	- I Cap	10.446,000
	- I Dis	89.259,503
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- C	86.003,236
	- D	572.328,058
	- I Cap	113.787,449
	- I Dis	774.285,036

PLACEURO EURO HIGH YIELD

Actions en circulation au début de l'exercice	- D	27.242.928,492
Actions émises au cours de l'exercice	- D	60.000,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	- D	494.570,580
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- D	26.808.357,912

PLACEURO GLOBAL INVEST (Absorbé) (Jusqu'au 16 mai 2024 : Date effective de fusion)

Actions en circulation au début de l'exercice	- C	92.014,064
	- I CAP	7.520.122,119
Actions émises au cours de l'exercice	- C	0,000
	- I CAP	88.868,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	- C	92.014,064
	- I CAP	7.608.990,119
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- C	-
	- I CAP	-

PLACEURO

Changements intervenus dans le nombre d'actions

PLACEURO GOLD MINES

Actions en circulation au début de l'exercice	- C	907.329,000
	- D	3.837.702,763
Actions émises au cours de l'exercice	- C	397.200,000
	- D	207.252,562
Actions remboursées au cours de l'exercice	- C	271.550,000
	- D	1.616.652,913
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- C	1.032.979,000
	- D	2.428.302,412

PLACEURO ABACUS DISCOVERY

Actions en circulation au début de l'exercice	- I	7.582,246
	- R	22.656,347
	- S	640,700
Actions émises au cours de l'exercice	- I	3.655,415
	- R	1.634,344
	- S	0,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	- I	3.003,601
	- R	7.601,282
	- S	177,000
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- I	8.234,060
	- R	16.689,409
	- S	463,700

PLACEURO WORLD EQUITIES

Actions en circulation au début de l'exercice	- C	346.435,959
	- D	291.385,922
	- I Cap	767.334,907
	- I Dis	48.395,768
Actions émises au cours de l'exercice	- C	22.396,894
	- D	36.563,333
	- I Cap	199.650,992
	- I Dis	215,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	- C	72.338,759
	- D	23.684,020
	- I Cap	154.102,656
	- I Dis	7.008,281
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- C	296.494,094
	- D	304.265,235
	- I Cap	812.883,243
	- I Dis	41.602,487

PLACEURO

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

COMPARTIMENT	DATE D'ÉVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEVISE
PLACEURO ARPEGE (EUR)	31.12.2022	4.147.191,58	- C	404.556,748	10,251	EUR
	31.12.2023	3.832.514,35	- C	335.005,149	11,440	EUR
	31.12.2024	3.690.501,71	- C	316.754,032	11,651	EUR
PLACEURO BOND EURO (Jusqu'au 16 mai 2024) (EUR)	31.12.2022	9.698.299,55	- C	33.554,257	12,943	EUR
			- D	1.966,231	11,608	EUR
			- I CAP	675.496,853	13,053	EUR
			- I DIST	36.180,000	11,709	EUR
	31.12.2023	7.971.917,65	- C	18.671,489	12,973	EUR
			- I CAP	574.949,853	13,206	EUR
			- I DIST	11.880,000	11,516	EUR
	16.05.2024(*)	6,680,504.02	- C	18.671,489	13,034	EUR
			- I CAP	483,468.853	13,315	EUR
PLACEURO BG OPPORTUNITES (EUR)	31.12.2022	4.536.960,33	- C	32.332,107	140,324	EUR
	31.12.2023	5.324.302,13	- C	31.879,107	167,015	EUR
	31.12.2024	6.156.331,10	- C	30.634,050	200,964	EUR
PLACEURO CLASSIC (EUR)	31.12.2022	9.004.022,72	- C	6.239,006	1.443,18	EUR
	31.12.2023	5.741.164,55	- C	3.684,006	1.558,40	EUR
	31.12.2024	4.739.423,20	- C	3.059,006	1.549,33	EUR
PLACEURO PHG ASSET SELECT (Anc. PLACEURO DÔM ASSET SELECT) (EUR)	31.12.2022	5.554.081,41	- A	520,293	85,571	EUR
			- R	55.794,521	98,747	EUR
	31.12.2023	5.393.279,62	- A	452,669	92,33	EUR
			- R	49.765,694	107,534	EUR
	31.12.2024	5.783.737,25	- A	452,669	96,601	EUR
			- R	50.655,579	113,314	EUR
PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3 (EUR)	31.12.2022	49.489.966,29	- I	48.192,015	1.026,93	EUR
	31.12.2023	20.406.310,05	- I	19.213,089	1.062,10	EUR
	31.12.2024	28.170.809,23	- C	3.228,385	100,10	EUR
			- I	25.878,914	1.076,07	EUR
			- I			
PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE (EUR)	31.12.2022	181.475.429,46	- F	5.727.000,000	16,79	EUR
			- IF	5.074.130,706	16,81	EUR
	31.12.2023	124.072.770,84	- F	2.851.000,000	18,85	EUR
			- IF	3.726.749,137	18,87	EUR
	31.12.2024	134.759.848,94	- F	2.840.000,000	20,59	EUR
			- IF	3.700.006,137	20,62	EUR

PLACEURO

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE (EUR)	31.12.2022	21.259.360,71	- F	210.528,648	100,981	EUR
	31.12.2023	16.126.331,47	- F	147.442,964	109,373	EUR
	31.12.2024	9.810.534,59	- F	85.627,259	114,573	EUR
PLACEURO EURO CORPORATE BONDS (EUR)	31.12.2022	11.338.570,82	- C	84.460,222	8,828	EUR
			- D	617.762,000	8,482	EUR
			- I Cap	71.593,974	8,754	EUR
			- I Dis	543.294,919	8,700	EUR
	31.12.2023	13.741.874,87	- C	78.597,236	9,408	EUR
			- D	624.102,111	9,003	EUR
			- I Cap	90.771,449	9,379	EUR
			- I Dis	703.499,837	9,285	EUR
	31.12.2024	14.426.147,80	- C	86.003,236	9,627	EUR
			- D	572.328,058	9,075	EUR
			- I Cap	113.787,449	9,650	EUR
			- I Dis	774.285,036	9,436	EUR
PLACEURO EURO HIGH YIELD (EUR)	31.12.2022	20.788.378,47	- D	28.238.304,922	0,736	EUR
	31.12.2023	20.574.878,95	- D	27.242.928,492	0,755	EUR
	31.12.2024	20.191.845,00	- D	26.808.357,912	0,753	EUR
PLACEURO GLOBAL INVEST (Jusqu'au 16 mai 2024) (EUR)	31.12.2022	9.598.729,18	- C	112.014,064	1,139	EUR
			- I CAP	8.223.041,119	1,152	EUR
	31.12.2023	8.768.207,09	- C	92.014,064	1,125	EUR
			- I CAP	7.520.122,119	1,152	EUR
	16.05.2024(*)	7.773.214,49	- C	92.014,064	1,130	EUR
			- I CAP	6.600.442,119	1,162	EUR
PLACEURO GOLD MINES (EUR)	31.12.2022	22.329.441,99	- C	497.672,000	4,285	EUR
			- D	4.774.661,724	4,23	EUR
	31.12.2023	19.979.790,71	- C	907.329,000	4,272	EUR
			- D	3.837.702,763	4,196	EUR
	31.12.2024	17.081.405,99	- C	1.032.979,000	5,014	EUR
			- D	2.428.302,412	4,901	EUR
PLACEURO ABACUS DISCOVERY (EUR)	31.12.2022	28.677.167,54	- I	10.191,587	2.361,88	EUR
			- R	33.678,850	136,22	EUR
			- S	20,000	908,73	EUR
	31.12.2023	24.223.310,74	- I	7.582,246	2.654,00	EUR
			- R	22.656,347	151,77	EUR
			- S	640,700	1.032,31	EUR
	31.12.2024	26.795.930,87	- I	8.234,060	2.861,97	EUR
			- R	16.689,409	162,28	EUR
			- S	463,700	1.125,52	EUR

PLACEURO

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

PLACEURO WORLD EQUITIES (EUR)	31.12.2022	12.583.278,47	- C	388.642,611	9,526	EUR
			- D	298.458,434	9,504	EUR
			- I Cap	670.079,111	8,493	EUR
			- I Dis	41.615,888	8,493	EUR
	31.12.2023	15.157.532,66	- C	346.435,959	11,06	EUR
			- D	291.385,922	11,031	EUR
			- I Cap	767.334,907	9,944	EUR
			- I Dis	48.395,768	9,941	EUR
	31.12.2024	17.328.268,56	- C	296.494,094	12,606	EUR
			- D	304.265,235	12,572	EUR
			- I Cap	812.883,243	11,429	EUR
			- I Dis	41.602,487	11,425	EUR

(*) dernier calcul VNI avant fusion

PLACEURO

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

NOTE 1 - PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

a) Evaluation du portefeuille-titres et des instruments dérivés

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux organismes de placement collectif ("OPC") et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

Les états financiers de la SICAV ont été préparés sur une base de continuité d'exploitation.

- 1) La valeur d'évaluation des valeurs mobilières négociées ou cotées sur une bourse de valeurs sera déterminée suivant leur dernier cours publié disponible le Jour d'Evaluation en question ;
- 2) La valeur d'évaluation des valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est basée sur leur dernier cours publié disponible le Jour d'Evaluation en question ;
- 3) La valeur des instruments dérivés (futures et options) qui sont négociés ou cotés à une bourse de valeurs ou un marché organisé est déterminée suivant leur dernier cours de liquidation connu au 31/12/2024 sur la bourse de valeurs ou le marché organisé sur lequel sont traités les dits instruments, étant entendu que si l'un des sus-dits instruments dérivés ne peut être liquidé au jour pris en compte pour déterminer les valeurs applicables, la valeur de cet instrument dérivé ou de ces instruments dérivés sera déterminée de façon prudente et raisonnable par le Conseil d'Administration.
- 4) Dans la mesure où des valeurs mobilières en portefeuille au Jour d'Evaluation ne sont pas négociées ou cotées sur une bourse de valeur ou sur un autre marché réglementé ou, si pour des valeurs cotées ou négociées sur une telle bourse ou sur un tel autre marché, le prix déterminé conformément aux dispositions n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, celles-ci seront évaluées sur base de leur valeur probable de réalisation qui sera estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration ;
- 5) En l'absence de cotation sur une bourse de valeur ou sur un autre marché règlementé, les prix de valorisation utilisés pour les titres suivants au 31 décembre 2024 ont été estimés avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration comme étant représentatifs de leurs valeurs probables de réalisation :

Valeur mobilières	Devise	Prix unitaire	Méthode de valorisation	Compartiments concernés
ABENGOA AB 1,5 19-24	EUR	0	Titre en défaut: Illiquide, valorisé à zéro par le comité de valorisation	PLACEURO EUR HIGH Y PLACEURO DOM TRE DYN
ABENGOA AB 1,5 19-24	EUR	0	Titre en défaut: Illiquide, valorisé à zéro par le comité de valorisation	PLACEURO EUR HIGH Y PLACEURO DOM TRE DYN
ABENGOA NEW	EUR	0,02	L'émetteur en défaut: titre suspendu	PLACEURO DOM TRE DYN
ABENGOA -B-	EUR	0,01	L'émetteur en défaut: titre suspendu	PLACEURO DOM TRE DYN
CAPELLI FRN 20-PERP	EUR	73,95	Valorisation auprès d'un broker indépendant: Stale price - valide par le comité de valorisation	PLACEURO EUR HIGH Y
HAMON CIE	EUR	0	Illiquide, valorise à zéro par le comité de valorisation	PLACEURO DOM OPP 1-3
HAMON 3,30 14-35	EUR	0	Illiquide, valorise à zéro par le comité de valorisation	PLACEURO DOM OPP 1-3
NEW WORLD FRN 14-20	EUR	0	Illiquide, valorise à zéro par le comité de valorisation	PLACEURO EUR HIGH Y
NEW WORLD 4,00 14-20	EUR	0	Illiquide, valorise à zéro par le comité de valorisation	PLACEURO EUR HIGH Y
TOUAX 6,70 22-27	EUR	94,98	Valorisation a un cours indépendant sur Bloomberg (BVAL 1) valide par le comité de valorisation	PLACEURO DOM OPP 1-3

PLACEURO

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

NEW WORLD VRN 14-20	EUR	0	Illiquide, valorise à zéro par le comité de valorisation	PLACEURO EUR HIGH Y
NORSKE SK 8,00 15-21	EUR	0,03	Titre en défaut : Valorisation a un cours indépendant sur Bloomberg (BVAL 2) valide par le comité de valorisation	PLACEURO EUR HIGH Y
RICKMERS 8,875 13-18	EUR	1,92	Titre en défaut : Valorisation a un cours indépendant sur Bloomberg (BVAL 8) valide par le comité de valorisation	PLACEURO EUR HIGH Y
BIRD AM 7,50 19-26	EUR	23,00	Valorisation auprès d'un broker indépendant	PLACEURO EUR HIGH Y
REALITES FRN 19-PE	EUR	11,00	Valorisation auprès d'un broker indépendant : Stale price - valide par le comité de valorisation	PLACEURO EUR HIGH Y
PLI CACHETE D	EUR	0	Illiquide, valorise à zéro par le comité de valorisation	PLACEURO EUR HIGH Y
HOMIZY	EUR	3,88	Valorisation a un cours indépendant sur Bloomberg, valide par le comité de valorisation	PLACEURO ABACUS DIS
FARMACOSMO 22-25	EUR	0,03	Valorisation a un cours indépendant sur Bloomberg, valide par le comité de valorisation	PLACEURO ABACUS DIS
BERTOLOTI SPA	EUR	4,54	Valorisation a un cours indépendant sur Bloomberg, valide par le comité de valorisation	PLACEURO ABACUS DIS
MAGIS SPA 22-27	EUR	3,14	Valorisation a un cours indépendant sur Bloomberg, valide par le comité de valorisation	PLACEURO ABACUS DIS
LEMON SIST WRT 23-26	EUR	0,21	Valorisation a un cours indépendant sur Bloomberg, valide par le comité de valorisation	PLACEURO ABACUS DIS
TELEVERBIER S.A.	EUR	55,00	Valorisation a un cours indépendant sur Bloomberg, valide par le comité de valorisation	PLACEURO DOM PERF AC
SAN GOLD CORP	USD	0	Illiquide, valorise à zéro par le comité de valorisation	PLACEURO GOLD MINES
SWISSPORT 6,75 15-21	EUR	0	Illiquide, valorise à zéro par le comité de valorisation	PLACEURO DOM OPP 1-3 PLACEURO EUR HIGH Y
VOLKSBANK NV 10-20	EUR	0	Illiquide, valorise à zéro par le comité de valorisation	PLACEURO EUR COR BDS

- 6) Les parts ou actions émises par des fonds sous-jacents sont évaluées à leur dernier prix ou valeur nette d'inventaire par action disponible, reporté ou fourni par ces fonds sous-jacents ou leurs agents ;
- 7) Tous les autres avoirs sont évalués sur base de leur valeur probable de réalisation qui sera estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration ;
- Les portefeuilles-titres des compartiments ont été évalués avec les derniers cours disponibles au 31 décembre 2024.
 - Les OPC détenus en portefeuille ont été valorisés avec les dernières VNI telles que disponibles le 31 décembre 2024.
- 8) La valeur de marché des contrats de change à terme est basée sur le taux de change à terme de la devise sous-jacente le jour de l'évaluation.

b) Plus ou moins-values nettes réalisées sur investissements

Les plus ou moins-values nettes réalisées sur ventes de titres sont calculées sur base du coût moyen des titres vendus.

c) Conversion des devises étrangères

La comptabilité de la SICAV est tenue en EUR. Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur boursière des titres en portefeuille en d'autres devises que le EUR sont convertis en EUR aux cours de change en vigueur à la date de clôture.

Les revenus et frais en devises autres que l'EUR sont convertis en EUR aux cours de change en vigueur à la date de paiement.

PLACEURO

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

d) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Pour les titres libellés en devises autres que la devise du compartiment, le coût d'acquisition est calculé sur base du cours de change en vigueur au jour de l'achat.

e) Variation des plus ou moins-values nettes non réalisées

La variation de la plus ou moins-value non réalisée sur investissements à la fin de la période figure également dans le résultat des opérations.

f) Contrats de change à terme

Les bénéfices ou pertes de change non réalisés résultant des contrats de change à terme non échus sont déterminés au jour d'évaluation sur base des cours de change à terme applicables à cette date et sont enregistrés dans l'état des actifs nets. Les variations d'évaluation sur base des cours de change à terme applicables à cette date et sont enregistrés dans l'état des actifs nets. Les variations de la plus/moins-value non réalisée et la plus/moins-value réalisée sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

g) Evaluation des futures

Les bénéfices ou pertes non réalisés sur futures ouverts sont déterminés au jour d'évaluation sur base des cours applicables à cette date et sont enregistrés dans l'état des actifs nets. Les variations de la plus/moins-value non réalisée et la plus/moins-value réalisée sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

h) Revenus

Les intérêts sont comptabilisés chaque jour et les dividendes sont enregistrés à l' « ex-date ». Les intérêts et revenus sont comptabilisés nets des précomptes mobiliers non recouvrables.

NOTE 2 - TAUX DE CHANGE

Voici les principaux taux de change appliqués :

1 EUR =	1,67245 AUD
1 EUR =	1,48925 CAD
1 EUR =	0,93845 CHF
1 EUR =	7,45725 DKK
1 EUR =	0,82680 GBP
1 EUR =	8,04370 HKD
1 EUR =	4,27725 PLN
1 EUR =	11,44150 SEK
1 EUR =	1,03550 USD
1 EUR =	19,53990 ZAR

PLACEURO

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

NOTE 3 - TAXES ET FRAIS À PAYER

Commission de performance	45.568,29	EUR
Commission de gestion	568.084,51	EUR
Commission de gestion du risque	6.174,83	EUR
Commission de banque dépositaire	38.289,61	EUR
Taxe d'abonnement	20.771,30	EUR
Frais et commissions divers	179.590,04	EUR
Total	858.478,58	EUR

NOTE 4 - COMMISSION DE GESTION

La société de gestion, MC SQUARE S.A., perçoit en rémunération de son activité une commission basée sur l'actif net de chaque compartiment de la SICAV. Cette commission, payable trimestriellement, est calculée sur la valeur moyenne des actifs nets de chaque compartiment de la SICAV pour le trimestre en question. Le taux de cette commission est le suivant :

Compartiment	Taux de la commission de gestion	Taux de commission du gestionnaire
PLACEURO ARPEGE	Max 2,00%	Max. 1.80% p.a. reversés au Gestionnaire, imputés sur la Commission de Gestion
PLACEURO BG OPPORTUNITES	Max 2,00%	Max. 1.80% p.a. reversés au Gestionnaire, imputés sur la Commission de Gestion
PLACEURO CLASSIC	Max 1,075%	Max. 0.925% p.a. reversés au Gestionnaire, imputés sur la Commission de Gestion
PLACEURO PHG ASSET SELECT	Classe A, Max 2,00% Classe R, Max 1,00%	Max. 1.80% p.a. pour la Classe « A » et Max. 0.80% p.a. pour la Classe « R », reversés au Gestionnaire, imputés sur la Commission de Gestion.
PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3	Jusqu'au 16 mai 2024 Classe I, Max 0,60% Classe I Plus, Max 0,40%	Pour la Classe I, Max. 0.45% p.a. reversés au Gestionnaire, imputés sur la Commission de Gestion. Pour la Classe I Plus, Max. 0.25% p.a. reversés au Gestionnaire,
	Depuis le 17 mai 2024 Classe I, Max. 0.60% Classe C, Max. 1% p.a.	Pour la Classe I, Max. 0.45% p.a. reversés au Gestionnaire, imputés sur la Commission de Gestion. Pour la Classe C, Max. 0.85% p.a. reversés au Gestionnaire, imputés sur la Commission de Gestion
PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE	Classes F et IF, Max 0,35%	Max. 0.15% p.a. pour les Classes « F » et « IF ».
PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE	Classe F, Max 0,50%	Max. 0.35% p.a., reversés au Gestionnaire, imputés sur la Commission de Gestion
PLACEURO EURO CORPORATE BONDS	Classes C et D, Max 1,15% Classes I CAP et I DIS, Max 0,65%	Pour les Classes d'actions « C », « D », « I CAP » et « I DIS » Max. 0.50% p.a. reversés au Gestionnaire, imputés sur la commission de Gestion, avec un minimum de EUR 20,000 p.a
PLACEURO EURO HIGH YIELD	Max 1,30%	Max. 1.15% p.a., reversés au Gestionnaire, imputés sur la Commission de Gestion.
PLACEURO GOLD MINES	Classe D Max 3,00% Classe C Max 2,50%	Max. 2.30% p.a., pour la Classe « C » et Max. 2.80% p.a., pour la Classe « D », reversés au Gestionnaire, imputés sur la commission de Gestion
PLACEURO ABACUS DISCOVERY	Classe I, Max 1,40%	Max. 1.20% p.a. pour la Classe « I »,
	Classe R, Max 2,25%	Max. 2.05% p.a. pour la Classe « R »
	Classe S Max 0,30%	Max. 0.10% p.a. pour la Classe « S », reversés au Gestionnaire, imputés sur la Commission de Gestion
PLACEURO WORLD EQUITIES	Classes C et D, Max 1,80% Classe I CAP et I DIS, Max 1,00%	Pour les Classes d'actions « C », « D », « I CAP » et « I DIS », Max. 0.80 % p.a. reversés au Gestionnaire, imputés sur la Commission de Gestion, avec un minimum de EUR 30,000 p.a.

PLACEURO

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

PLACEURO BOND EURO (Jusqu'au 16 mai 2024, date effective de fusion)	Pour les Classes d'actions « C » et « D », Max. 1.50% p.a. pour les Classes d'actions « I DIS » et « I CAP » Max. 0.60%	Pour les Classes d'actions « C », « D », « I CAP » et « I DIS », Max. 0.45% p.a. reversés au Gestionnaire, imputés sur la Commission de Gestion, avec un minimum de EUR 20,000 p.a.
PLACEURO GLOBAL INVEST (Jusqu'au 16 mai 2024, date effective de fusion)	Pour la Classe d'actions « C », Max. 2.00% p.a. pour les Classes d'actions « I CAP », Max 0.80% p.a	Pour les Classes d'actions « C » et « I CAP », Max. 0.60% p.a., reversés au Gestionnaire, imputés sur la Commission de Gestion, avec un minimum de EUR 30,000 p.a

NOTE 5 - COMMISSIONS DE PERFORMANCE

Pour les compartiments suivants : PLACEURO ABACUS DISCOVERY, GOLD MINES et DOM TRESORERIE DYNAMIQUE :

Le Gestionnaire en investissements est en droit de percevoir, sur les actifs nets de la Classe d'actions concernée du Compartiment concerné, une commission de performance (la « Commission de performance ») calculée en comparant la performance de la Valeur Nette d'Inventaire par action (la « VNI ») à celle de l'Indice de référence (tel que défini ci-dessous) sur la même période de temps.

La période de référence de la performance (« Période de Référence de la Performance » ou « PRP ») est la période au cours de laquelle la performance est mesurée et dure 5 ans, et ce, de manière glissante. À la fin de cette période, le mécanisme de compensation de la sous performance passée (ou de la performance négative) peut être réinitialisé.

La Commission de performance est calculée et comptabilisée pour chaque Classe d'actions au sein d'un Compartiment, chaque Jour d'évaluation, selon la méthodologie décrite ci-dessous, et est mesurée sur une période de calcul (ci-après la « Période de calcul ») correspondant à un exercice du Fonds.

Le taux de Commission de performance applicable est fixé à

PLACEURO – ABACUS DISCOVERY	20% pour les classes d'actions I et R et l'indice de référence utilisé pour calculer la Commission de performance est le l'Eurostoxx Small dividendes réinvestis (l'« Indice de référence »).
PLACEURO – GOLD MINES	20% pour la classe d'actions C et l'indice de référence utilisé pour calculer la Commission de performance est le NYSE ARCA Gold BUGS (l'« Indice de référence »).
PLACEURO – DOM TRESORERIE DYNAMIQUE	20% pour la classe d'actions F et l'indice de référence utilisé pour calculer la Commission de performance est l'EURIBOR 1 mois + 0.50% (l'« Indice de référence »).

Pour chaque Période de calcul et aux fins de calcul de la Commission de performance, chaque année commence le dernier Jour ouvrable de chaque année civile et se termine le dernier Jour ouvrable de l'année civile suivant. Pour toute Classe d'Action lancée au cours d'une Période de calcul, la première Période de calcul durera au moins 12 mois et se terminera le dernier Jour Ouvrable de l'année civile suivante.

En cas de sous-performance, la Période de calcul dure au maximum 5 années civiles appliquées de manière glissante.

Ce n'est qu'à l'issue d'une PRP de cinq années globalement en sous-performance que les pertes peuvent être partiellement compensées, sur une base annuelle glissante, par l'annulation de la première année de performance de la PRP en cours pour la Classe. Au sein de la PRP en question, les pertes de la première année peuvent être compensées par les gains réalisés au cours des années suivantes dans cette PRP.

PLACEURO

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Lorsqu'une Commission de performance est cristallisée à la fin d'une Période de calcul, une nouvelle PRP commence. Si une Commission de performance est cristallisée le 31/12/2026, une nouvelle PRP commencera le 31/12/2026 et se terminera le 31/12/2031.

Chaque fois qu'une Période de calcul commence, la VNI et l'Indice de référence à prendre en compte pour le calcul de la Performance relative à cette Période de calcul sont basés sur la VNI et l'Indice de référence du dernier Jour ouvrable de l'année civile précédent.

La première année de la Période de calcul commencera (i) :

- le dernier Jour ouvrable de l'année civile ; ou
- à la date de lancement de chaque Classe d'actions lancée après le dernier Jour ouvrable de l'année civile.

La Commission de performance est calculée sur la base de la surperformance de la VNI par rapport à l'Indice de référence. Elle est calculée après déduction de toutes les dépenses et de tous les frais (à l'exclusion de toute Commission de performance accumulée mais non encore payée) et y compris les souscriptions (sous réserve de ce qui suit), les rachats et les distributions de dividendes pendant la Période de calcul concernée.

La Commission de performance est accumulée et calculée lors de chaque Jour d'évaluation. Sauf indication contraire ci-dessus et sous réserve des dispositions du paragraphe ci-dessous, la Commission de performance accumulée est payable annuellement à terme échu à la fin de la Période de calcul.

La surperformance de la VNI par rapport à l'Indice de référence est déterminée par la différence entre la performance de la VNI concernée et celle de l'Indice de référence sur la même période. La performance de la VNI est la variation de la VNI entre le Jour d'évaluation concerné et la VNI à la fin de la Période de calcul précédente (qui sera minorée des dividendes versés aux actionnaires). La performance de l'Indice de référence est la variation de l'Indice de référence sur la même période que la Période de calcul de la performance de la VNI.

Le Gestionnaire en investissements percevra la Commission de performance à la fin de la Période de calcul pour autant que la performance de la VNI de la Classe d'actions concernée soit supérieure à celle de l'Indice de référence. La fréquence de cristallisation est annuelle et survient le dernier Jour ouvrable de l'année civile.

Pour éviter toute ambiguïté, le Gestionnaire en investissements pourra percevoir une Commission de performance même en cas de performance négative d'une Classe d'actions particulière pendant la Période de calcul pour autant que la performance de cette Classe d'actions soit supérieure à celle de l'Indice de référence pendant la Période de calcul.

En cas de souscription, le calcul de la Commission de performance est ajusté afin d'éviter que cette souscription n'ait une incidence sur le montant accumulé de la Commission de performance. Pour effectuer cet ajustement, la performance de la VNI par rapport à l'Indice de référence le Jour d'évaluation applicable à la date de souscription n'est pas prise en compte dans le calcul de la Commission de performance.

Le montant de cet ajustement est basé sur le produit du nombre d'actions souscrites avec la différence entre :

- la VNI du dernier Jour ouvrable de la Période de calcul précédente ajustée de la performance de l'Indice de référence sur la même période, et
- la VNI du Jour d'évaluation applicable à la souscription.

PLACEURO

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

Ce montant d'ajustement cumulé est utilisé dans le calcul de la Commission de performance jusqu'à la fin de la période concernée et ajusté en cas de rachats ultérieurs pendant la période.

L'Indice de référence de la Commission de performance sera calculé dans la devise de la Classe d'actions pour toutes les Classes d'actions (quelle que soit la devise dans laquelle la Classe d'actions concernée est libellée, et que la Classe d'actions concernée soit couverte ou non).

Si un Actionnaire rachète des Actions avant la fin d'une Période de calcul, toute Commission de performance accumulée mais non encore payée relative à ces Actions rachetées sera définitivement accumulée et payée au Gestionnaire en investissements après la fin de la Période de calcul.

En cas de changement de l'Indice de référence de la Commission de performance à tout moment au cours d'une Période de calcul, ce changement sera reflété et pris en compte dans le calcul de la Commission de performance en assurant une continuité dans le calcul en liant la performance précédente entre l'Indice de référence et celle du nouvel Indice de référence.

Changements substantiels et cessation d'un Indice de référence

Si l'Indice de référence de la Commission de performance est modifié de manière substantielle ou cesse d'être fourni, la Société de gestion, avec l'aide du Gestionnaire en investissements, prendra les mesures appropriées dans le respect de sa procédure établie conformément au RÈGLEMENT (UE) 2016/1011 du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement. Tout nouvel Indice de référence choisi pour remplacer l'Indice de référence existant qui n'est plus fourni ou qui a subi des modifications substantielles devra être une alternative appropriée.

Si une Classe d'actions est clôturée avant la fin d'une Période de calcul (par exemple en cas de rachat total, de fusion, de liquidation, de transfert), la Commission de performance relative à cette Période de calcul sera calculée et, le cas échéant, payée à cette date de clôture comme si celle-ci marquait la fin de la Période de calcul concernée.

Si le Contrat de délégation de gestion conclu avec le Gestionnaire en investissements ayant droit à une Commission de Performance est résilié avant la fin d'une Période de Calcul, la Commission de performance relative à cette Période de Calcul sera calculée et, le cas échéant, payée à cette date de résiliation comme si celle-ci marquait la fin de la Période de Calcul concernée

Pour le compartiment PLACEURO PHG ASSET SELECT :

Le gestionnaire en investissements est en droit de percevoir, sur les actifs nets de la Classe d'actions concernée du Compartiment, une commission de performance (la « Commission de performance ») basée sur un modèle dit High Water Mark selon lequel la Commission de performance ne peut être due que sur la base de la réalisation d'un nouveau High Water Mark (telle que défini ci-dessous) au cours de la période de référence de la performance.

La période de référence de la performance, qui est la période à la fin de laquelle les pertes passées peuvent être réinitialisées, correspond à la durée de vie totale de la Classe. Il n'est pas prévu de réinitialiser les pertes passées aux fins du calcul des Commissions de performance.

La Commission de performance est calculée pour chaque Classe d'actions au sein du Compartiment, chaque Jour d'évaluation, selon la méthodologie décrite ci-dessous :

PLACEURO

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

- Pour les classes d'actions A, le taux de Commission de performance applicable est fixé à 4.80% de la différence entre la Valeur d'inventaire nette par action (la « VNI ») et le High Water Mark (tel que défini ci-dessous) multiplié par le nombre d'actions en circulation le Jour d'évaluation concerné.
- Pour les classes d'actions R, le taux de Commission de performance applicable est fixé à 10% de la différence entre la Valeur d'inventaire nette par action (la « VNI ») et le High Water Mark (tel que défini ci-dessous) multiplié par le nombre d'actions en circulation le Jour d'évaluation concerné.

La Commission de performance est calculée sur la VNI après déduction de tous les frais et commissions et en incluant les souscriptions, les rachats et les distributions de dividendes depuis la dernière provision de la Commission de performance.

Le High Water Mark est défini comme la VNI la plus élevée jamais atteinte depuis le lancement de la Classe d'Actions (le « HWM »). Par conséquent, si un Jour d'évaluation quelconque, la VNI dépasse le HWM :

- une Commission de performance est accumulée et payable, et
- un nouveau HWM est établi.

Le HWM sera minoré des dividendes versés aux Actionnaires de la Classe d'actions concernée
Le HWM initial correspond à la VNI datée du 13 juin 2023.

Aucune Commission de performance ne sera payée si la VNI concernée tombe en dessous du HWM et aussi longtemps qu'elle reste en dessous de ce dernier.

Sauf indication contraire ci-dessus, la somme de la Commission de performance due est payable annuellement après le dernier jour ouvrable de l'exercice considéré.

Lorsqu'une Classe d'Actions est clôturée (par exemple en cas de rachat total, de fusion, de liquidation, de transfert), toute Commission de performance accumulée à la date du Jour d'évaluation concerné sera payée au Gestionnaire en investissements.

À la date de résiliation du Contrat de délégation de gestion avec le Gestionnaire en investissements ayant droit à une Commission de performance, toute Commission de performance due à cette date de résiliation sera payée au Gestionnaire en investissements.

Au 31 décembre 2024, le montant de la commission de performance s'élève à EUR 37.335,22.

Compartiments	Code ISIN	Classe d'action	Montant des commissions de performance 2024 (EUR)	Actifs nets au 31/12/2024	Impact VNI
PLACEURO PHG ASSET SELECT	LU0962236682	A	78.81	43 728.16	0.18%
PLACEURO PHG ASSET SELECT	LU1333220199	R	25 863.79	5 740 009.09	0.45%
PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE	LU1175880258	F	11 392.62	9 810 534.59	0.12%

Pour les autres compartiments PLACEURO, il n'y a pas de commission de performance.

PLACEURO

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

NOTE 6 - COMMISSION DE BANQUE DÉPOSITAIRE

Suivant le contrat signé le 16 octobre 2016, la banque dépositaire est Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.

En rémunération de ses fonctions de dépositaire de la SICAV, le dépositaire recevra à charge de chaque compartiment de la SICAV une commission annuelle de 0,06% calculé sur base de l'actif net moyen de la SICAV, excepté pour certains compartiments :

- 0,08% pour le compartiment PLACEURO - GOLD MINES ;
- 0,05% pour les compartiments PLACEURO - BOND EURO (jusqu'au 16 mai 2024), PLACEURO - CLASSIC, PLACEURO - EURO HIGH YIELD, PLACEURO - DÔM OPPORTUNITIES 1-3, PLACEURO - DÔM PERFORMANCE ACTIVE, PLACEURO - EURO CORPORATE BONDS et PLACEURO - ABACUS DISCOVERY ;
- 0,04% pour le compartiment PLACEURO - DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE.

Exclusion faite des frais de transactions et des frais de correspondants.

NOTE 7 - COMMISSIONS SUR ÉMISSIONS, RACHATS ET CONVERSIONS D' ACTIONS

Les actions de la SICAV sont émises à la valeur nette d'inventaire majorée d'une commission de souscription par action en faveur des agents de vente.

Cette commission s'élève actuellement à 3,30% maximum pour tous les compartiments sauf pour :

- Le compartiment PLACEURO - GOLD MINES pour lequel aucune commission n'est due ;
- Le compartiment PLACEURO - CLASSIC pour lequel une commission s'élève à 1% maximum pour la tranche comprise entre 0 et 25 000 euros et une commission nulle pour un montant supérieur à 25 000 euros ;
- Le compartiment PLACEURO - ABACUS DISCOVERY pour lequel une commission s'élève à 2% maximum pour la tranche comprise entre 0 et 25 000 euros et une commission de 1% pour un montant supérieur à 25 000 euros ;
- Le compartiment PLACEURO - EURO HIGH YIELD pour lequel la commission s'élève à 1% maximum ;
- Le compartiment PLACEURO - DÔM OPPORTUNITIES 1-3 pour lequel la commission s'élève à 2% maximum ;
- Le compartiment PLACEURO - DOM PERFORMANCE ACTIVE pour lequel la commission s'élève à 3% maximum pour les classes R et I. Pour les classes F et IF il n'y a aucune commission due.

Aucune commission de sortie et de conversion n'est applicable.

NOTE 8 - COMMISSIONS D'AGENT DOMICILIATAIRE ET D'AGENT ADMINISTRATIF

La commission d'agent domiciliataire et d'administration centrale (i.e. agent administratif, teneur de registre et agent de transfert) s'établit comme suit : 0.04% p.a. sur les actifs nets de la Société, avec un minimum correspondant à un montant de EUR 12.500, multiplié par le nombre de compartiments actifs plus EUR 25.- par transaction au registre (souscription, remboursement, conversion). Ce minimum, s'il doit être appliqué, le sera au prorata des actifs nets de l'ensemble des compartiments de la Société.

PLACEURO

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

NOTE 9 - TAXE D'ABONNEMENT

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements en vigueur actuellement à Luxembourg, la SICAV est soumise au Luxembourg à une taxe correspondant à 0,05% par an de ses avoirs nets ; cette taxe est réduite à 0,01% par an des avoirs nets attribuables aux classes d'actions réservées aux investisseurs institutionnels. Cette taxe est calculée et payable chaque trimestre et son assiette est constituée par les avoirs nets de la SICAV à la clôture du trimestre concerné.

La taxe d'abonnement n'est pas due sur les quotités d'actifs investis en OPC déjà soumis à l'application de cette taxe luxembourgeoise.

NOTE 10 - FRAIS DE TRANSACTIONS

Afin d'atteindre son objectif d'investissement, un fonds supportera des coûts de transaction liés à l'activité de négociation de son portefeuille. Le tableau ci-dessous présente les coûts de transaction séparément identifiables encourus par chaque compartiment pour l'exercice clos. Ils comprennent les frais de commission, les frais de règlement et les frais de courtage. Tous les coûts de transaction ne sont pas identifiables séparément. Pour les investissements à revenu fixe, les contrats de change à terme et les autres contrats dérivés, les coûts de transaction sont inclus dans le prix d'achat et de vente de l'investissement. Bien qu'ils ne soient pas identifiables séparément, ces coûts de transaction sont pris en compte dans la performance de chaque compartiment. Les coûts liés à l'impact du marché ne sont pas identifiables séparément et ne figurent donc pas non plus dans le tableau ci-dessous.

Compartiments	Devise	Frais de transactions
PLACEURO ARPEGE	EUR	3.425,85
PLACEURO BG OPPORTUNITES	EUR	2.062,24
PLACEURO CLASSIC	EUR	100,00
PLACEURO PHG ASSET SELECT	EUR	11.308,81
PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3	EUR	2.936,00
PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE	EUR	106.287,95
PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE	EUR	4.442,00
PLACEURO EURO CORPORATE BONDS	EUR	1.485,73
PLACEURO EURO HIGH YIELD	EUR	1.400,00
PLACEURO GOLD MINES	EUR	56.797,75
PLACEURO ABACUS DISCOVERY	EUR	106.140,62
PLACEURO WORLD EQUITIES	EUR	34.870,95
PLACEURO GLOBAL INVEST (Jusqu'au 16 mai 2024)	EUR	700,00
PLACEURO BOND EURO (Jusqu'au 16 mai 2024)	EUR	750,00

NOTE 11 - DIVIDENDES

La SICAV a distribué des revenus nets sous forme de dividende aux actionnaires des compartiments suivants, les paiements ont été effectués le 23 avril 2024.

Compartiments	Classe	ISIN	Devise	Montant / Action
PLACEURO EURO CORPORATE BONDS	D	LU0138070783	EUR	0.133655
PLACEURO EURO CORPORATE BONDS	I DIS	LU2346908093	EUR	0.112722
PLACEURO EURO HIGH YIELD	D	LU0061383732	EUR	0.007708

PLACEURO

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

NOTE 12 - FUTURES

Au 31 décembre 2024 les compartiments de la SICAV sont engagés dans les contrats futures suivants auprès de la contrepartie Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. :

PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3 :

DEVISE	NOMBRE DE CONTRATS	DESCRIPTION	+ / - VALUE NON REALISEE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
EUR	11	EURO-BUND FUTURE MAR25	-33.880,00	1.087.438,00
		Total	-33.880,00	1.087.438,00

PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE :

DEVISE	NOMBRE DE CONTRATS	DESCRIPTION	+ / - VALUE NON REALISEE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
EUR	-255	EURO STOXX 50 FUTURE MAR25	209.775,00	12.484.749,00
		Total	209.775,00	12.484.749,00

PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE :

DEVISE	NOMBRE DE CONTRATS	DESCRIPTION	+ / - VALUE NON REALISEE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
EUR	3	EURO-BUND FUTURE MAR25	510,00	296.574,00
		Total	510,00	296.574,00

PLACEURO GOLD MINES :

DEVISE	NOMBRE DE CONTRATS	DESCRIPTION	+ / - VALUE NON REALISEE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
USD	56	CME EUR-USD FUTURE MAR25	-104.345,73	7.022.646,06
		Total	-104.345,73	7.022.646,06

Les montants de non réalisés sur Futures ne sont pas présentés au niveau de l'actif/exigible de l'état du patrimoine car ils font l'objet d'un transfert de cash à chaque évaluation et sont comptabilisés sur le compte d'avoires en banque le jour même.

Dans le cadre de ces contrats à terme, la SICAV doit maintenir un dépôt de garantie. Au 31 décembre 2024, le dépôt de garantie s'élevait à :

- EUR **33.979,00** pour le compartiment PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3;
- EUR **812.940,00** pour le compartiment PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE;
- EUR **9.267,00** pour le compartiment PLACEURO DÔM TRESORERIE DYNAMIQUE;
- - EUR **124.925,16** pour le compartiment PLACEURO GOLD MINES.

PLACEURO

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

NOTE 13 - FRAIS ET COMMISSIONS DIVERS

Les frais et commissions divers reprennent principalement les frais d'audit, les frais de publications, de traductions, de rémunérations d'administrateurs, de commissions bancaires, d'élaborations de rapports à la CSSF (SAQ), etc...

NOTE 14 - AUTRES REVENUS

Les autres revenus reprennent principalement les rétrocessions de commissions de gestion appliquées par les fonds cibles dans lesquels le compartiment investit.

NOTE 15 - MOUVEMENTS DU PORTEFEUILLE-TITRES

Le tableau des variations du portefeuille-titres est disponible sans frais au siège de la SICAV.

NOTE 16 - INVESTISSEMENTS CROISÉS

Au 31 décembre 2024, le montant total des investissements croisés est de EUR 3.135.898,49 et par conséquent le montant total des actifs nets consolidés au niveau de la SICAV à la fin de l'exercice après déduction des investissements croisés est de EUR 285.798.885,75.

Compartiment	Compartiment cible	Montant (en EUR)
PLACEURO DÔM PERFORMANCE ACTIVE	PLACEURO ABACUS DISCOVERY	2.824.764,39
PLACEURO HIGH YIELD	PLACEURO DOM TRESOR DYNAM F CAP	311.134,10
		3.135.898,49

NOTE 17 - EVÈNEMENT(S) SURVENU(S) PENDANT L'EXERCICE

- Le retrait des compartiment Placeuro - ESK Exclusif et Placeuro - DÔM Ascension.
- La modification de la dénomination de la classe d'actions I PLUS du compartiment Placeuro – Dom Opportunité 1-3 en C.
- La fusion des compartiments Placeuro - Bond Euro et Placeuro - Global Invest avec le compartiment Placeuro - DÔM Opportunités 1-3 au 16 mai 2024 :

Compartiment Placeuro – Bond Euro (Absorbé)		Compartiment Placeuro – Dom Opportunités 1-3 (Absorbeur)		Ratio d'échange*
C	LU0112381909	C	LU2486276467	0.130
I CAP	LU2346907954	I	LU2004791492	0.012
Compartiment Placeuro – Global Invest (Absorbé)		Compartiment Placeuro – Dom Opportunités 1-3 (Absorbeur)		
C	LU0112381495	C	LU2486276467	0.011
I CAP	LU2346908259	I	LU2004791492	0.001

Perspectives sur le conflit russo-ukrainien :

Le résultat des élections américaines a tourné à l'avantage de Donald Trump, lui qui avait promis de gérer très rapidement la fin de la guerre entre la Russie et l'Ukraine. Il est donc possible que la guerre prenne un tournant différent dans les mois à venir mais les méthodes du nouveau président américain sont souvent peu conventionnelles. On ne peut exclure qu'une résolution du conflit se fasse au détriment de l'Ukraine car il est plus que probable que Poutine n'acceptera de sortir du conflit sans

PLACEURO

Notes aux états financiers au 31 décembre 2024

obtenir un symbole de victoire. Tout dépendra également de ce qui sera sur la table pour sécuriser le futur de l'Ukraine, la Russie ne souhaitant pas que l'Ukraine entre dans l'Otan ni dans l'Union Européenne. A ce stade, on ne peut pas non plus exclure que le conflit s'embrace si aucune solution n'est trouvée.

Les menaces régulières du président Poutine à l'égard des autres pays européens rappellent que ces derniers doivent mieux se préparer à un éventuel conflit et devront renforcer fortement leur budget consacré à la défense. Ceci dans un contexte d'un moindre soutien attendu de la part des alliés américains. Il faudra surtout éviter pour les quelques années à venir, que la potentielle fin du conflit ukrainien ne sème les germes d'un futur conflit à l'échelle mondiale, à l'instar de ce que fut le traité de Versailles en 1919.

Une potentielle résolution du conflit ne signifie pas que tout rentrera dans l'ordre, ni que les sanctions internationales seront levées rapidement. Ce conflit laissera des traces et continuera à peser sur la croissance économique.

Les investisseurs doivent continuer à tenir compte des conséquences de ce conflit lorsqu'ils font des choix d'investissement. Toute hausse des prix des matières premières pourrait engendrer une résurgence de l'inflation, avec un risque sur les assouplissements monétaires attendus. Cette possibilité constituerait clairement un risque pour les marchés financiers dans leur ensemble.

Il est pratiquement impossible que la Russie retrouve la position qui était la sienne dans les indices d'actions ou dans les indices obligataires dans l'année qui vient. Cette guerre laissera des traces pour une longue période mais il reste impossible de prévoir un scénario à court ou moyen terme. L'investisseur averti tiendra compte de l'ensemble de ces incertitudes pour considérer ses investissements.

Au niveau du Moyen-Orient, nous constatons que les marchés financiers sont restés assez immunisés durant le conflit israélien, avec le risque que l'Iran s'en mêle. Ce dernier pays est un des plus gros producteurs de pétrole mais l'impact sur les prix pétroliers reste limité étant donné les sanctions internationales qui sont déjà en place. Malgré la dépendance toujours élevée des économies au pétrole, nous ne voyons pas encore un risque spécifique à ce stade ni sur l'économie ni sur la performance attendue des marchés financiers.

NOTE 18 - EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À L'EXERCICE

Suite à l'intégration du groupe Degroof Petercam au sein d'Indosuez Wealth Management (filiale de Crédit Agricole S.A.), les activités de Calcul de la VNI et comptabilité, d'agent d'enregistrement ainsi que de la communication avec les clients seront externalisées chez CACEIS LUX à compter du 20 juin 2025 (« date d'entrée en vigueur »). Cette externalisation n'aura pas d'impact sur la gamme de services fournis par Degroof Petercam Asset Services (« DPAS »), les frais d'administration du Fonds actuellement payés par le Fonds à DPAS (et tels que décrits dans le prospectus actuel du Fonds), la responsabilité de DPAS.

Le Conseil d'Administration a tenu une réunion extraordinaire en date du 17 mars 2025 afin d'appliquer un haircut à 50 % du nominal de l'obligation CAPELLI FRN 20-PERP (ISIN FR0013487386), détenue dans le compartiment PLACEURO EURO HIGH YIELD, jusqu'à nouvel ordre suite au redressement judiciaire de Capelli.

PLACEURO

Informations supplémentaires (non auditées) au 31 décembre 2024

Détermination du risque global

Le compartiment calcule son exposition globale issue de leur recours aux instruments financiers dérivés sur la base de leurs engagements. La Société de Gestion veille à ce que le risque global lié aux instruments dérivés n'excède pas la valeur nette totale du portefeuille de chaque compartiment.

Rémunération

MC Square S.A. a mis en place une politique de rémunération afin de définir les conditions relatives à la rémunération et à l'évaluation des employés de MC Square S.A. en sa qualité de société de gestion régie par le chapitre 15 de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif et en tant que gestionnaire de fonds d'investissement alternatif autorisé en vertu de la loi luxembourgeoise du 12 juillet 2013 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs.

MC Square S.A. a établi une politique de rémunération qui est cohérente et favorise une gestion saine et efficace des risques et n'encourage pas la prise de risque qui est incompatible avec le profil de risque et les statuts des OPCVM/FIA que MC Square S.A. gère.

MC Square S.A. s'assure que lorsque la rémunération est liée à la performance :

- Le montant total de la rémunération est basé sur une combinaison de l'évaluation de la performance de :
 - a. De l'individu
 - b. De l'unité commerciale concernée
 - c. Et les résultats globaux de MC Square S.A. et
- L'évaluation des performances s'inscrit dans un cadre pluriannuel adapté à la période de détention recommandée aux investisseurs.
- Lors de l'évaluation des performances individuelles, les critères financiers et non financiers sont pris en compte.

II. Informations quantitatives

Le tableau ci-dessous fournit des informations agrégées sur la rémunération de l'ensemble du personnel employé au 31 décembre 2024, date de clôture de l'exercice de MC Square S.A., et exerçant des activités pour MC Square S.A. au cours de l'année 2024, y compris l'ensemble du personnel identifié.

Les chiffres sont exprimés et basés sur les fonds gérés par MC Square S.A.

Rémunération globale fixe et variable pour l'année de performance 2024 :

Rémunération fixe et variable attribuée au titre de l'année de performance 2024		
Montants en EUR et bruts	Personnel identifié (1)	Tout le personnel
Nombre de salariés (3)	10	48
Rémunération fixe (2)	850,728	2,573,610
Rémunération variable	86,330	187,570
Cumul des rémunérations fixes et variables	937,058	2,761,180

(1) Personnel identifié : les catégories de personnel, y compris les cadres supérieurs, les preneurs de risques, les fonctions de contrôle et tout employé recevant une rémunération totale qui se situe dans la fourchette de rémunération des cadres supérieurs et des preneurs de risques, dont les activités professionnelles ont un impact significatif sur le profil de risque de la société de gestion ou sur les profils de risque des OPCVM / FIA qu'elle gère

PLACEURO

et les catégories de personnel de la ou des entités auxquelles les activités de gestion d'investissement ont été déléguées par la société de gestion, dont les activités professionnelles ont un impact significatif sur les profils de risque des OPCVM / FIA que la société de gestion gère.

(2) A comprendre comme le (total brut)

(3) Nombre total de personnes salariées, en tenant compte des personnes engagées et de celles qui ont quitté l'entreprise, au cours de l'année 2024.

Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")

Aucun compartiment de PLACEURO n'a eu recours durant l'exercice à des opérations de prêt de titres ou emprunt de titres, des opérations d'achat-revente de titres, des opérations de mise en pension, des opérations de prêt avec appel de marge ou des dérivés de crédit sur transfert de rendement.

Déclaration obligatoire conformément à ('article 7 du règlement (UE) 2020/852 du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088

La SICAV ne fait pas la promotion de facteurs environnementaux, sociaux ou de gouvernance. Elle ne se fixe pas par ailleurs d'objectif d'investissement durable et les investissements sous jacents à cette SICAV ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. La SICAV est donc catégorisée « article 6 » du règlement européen dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR), excepté les compartiments Abacus Discovery, Gold Mines classifiés article 8 au sens du règlement (UE) 2019/2088 et d'adapter la gestion de la liquidité eu égard au FAQ CSSF du 3 novembre 2021.