

EDUCATION ET DIALOGUE**RAPPORT DE GESTION AU 31 DECEMBRE 2025****NATURE JURIDIQUE :**

Fonds Commun de Placement

CLASSIFICATION :**AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES :**

FR0014000M71 « DB C » (parts de capitalisation)
FR0014000M63 « DB D » (parts de distribution)
FR0014000M55 « DB I » (parts institutionnelles)
FR001400DHU6 « B C » (parts de capitalisation)
FR001400DHF4 « B D » (parts de distribution)
FR001400DHW2 « B I » (parts institutionnelles)
FR001400NI41 « Lasalle C » (parts de capitalisation)
FR001400NI58 « Lasalle D » (parts de distribution)
FR001400NI66 « Lasalle I » (parts institutionnelles)

ORIENTATION DES PLACEMENTS :

► **Objectif de gestion :** L'OPCVM a pour objectif de gestion la recherche de la performance nette de frais de gestion supérieure à l'indicateur composite 40% de l'ESTER capitalisé, 40% de l'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1 à 3 ans et de 20% de l'Eurostoxx 50 dividendes réinvestis. Cet OPCVM est géré activement.

Le Fonds est géré de manière discrétionnaire avec une politique active d'allocation d'actifs, investis, directement ou via des OPCVM, FIA ou fonds d'investissement, en produits de taux, en actions et en produits monétaires.

► **Indicateur de référence :** le FCP a pour indicateur de référence un indice composite correspondant à :

40% de l'ESTER,

40% de l'indice Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year TR Index Value Unhedged

20% de l'indice EUROSTOXX 50.

L'indice ESTER (Euro Short-Term Rate) correspond à la moyenne des taux au jour le jour de la Zone Euro ; il est calculé par la Banque Centrale Européenne et représente le taux sans risque de la zone Euro. L'ESTER capitalisé est disponible en temps réel via Bloomberg (OISESTR Index).

L'indice Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 1-3 Year TR Index Value Unhedged est constitué d'émissions privées notées dans la catégorie investment grade libellées en Euro. Les données sont disponibles sur : <http://www.bloomberg.com>. Code Bloomberg : LEC1TREU index.

L'EUROSTOXX 50 regroupe 50 des plus importantes sociétés cotées de la Zone Euro. Les actions de l'indice couvrent tous les secteurs économiques, et sont choisies pour leur niveau de capitalisation boursière, leur liquidité et leur poids sectoriel. Plus d'informations concernant la composition et les règles de fonctionnement de l'indice sont disponibles sur www.stoxx.com. L'indice est disponible en temps réel via Bloomberg (SX5T).

Du fait de la gestion discrétionnaire, aucune corrélation avec l'indicateur n'est recherchée par la gestion, par conséquent la performance du Fonds peut s'éloigner durablement de celle de son indicateur de référence.

► Stratégie d'investissement :

1) Stratégies utilisées :

La stratégie d'investissement du FCP est basée principalement sur une allocation d'actifs déterminée par l'évolution économique internationale et par les opportunités présentées par les différentes classes d'actifs, avec une optique patrimoniale. La politique de gestion est donc opportuniste et discrétionnaire, avec un profil de risque évolutif permettant de limiter les risques à moyen terme.

L'allocation retenue est de : 20% en titres monétaires, 30% en actions et 50% en produits de taux. Néanmoins le gérant pourra s'éloigner de ces bornes.

La gestion du Fonds étant discrétionnaire, la répartition des actifs sera sans contrainte a priori, hormis une démarche d'exclusion (intégration positive) qui cible les entreprises dont une part non négligeable de l'activité (5% du chiffre d'affaires) porte atteinte à la dignité humaine (en particulier l'armement illégal, les jeux d'argent, la bioéthique, l'alcool, le tabac...). Un accent sera, entre autre, mis sur les entreprises respectant la dignité humaine et agissant pour un développement économique et humain durable selon l'analyse de la SGP. Ainsi que sur l'ensemble de l'écosystème éducatif d'un individu tout au long de sa vie. Selon la société de gestion, des secteurs tels que les biotechnologies, seraient exclus de l'univers d'investissement.

Du fait de cette politique de gestion, l'exposition aux marchés actions pourra aller jusqu'à 100% de l'actif ; l'exposition aux obligations pourra également aller jusqu'à 100% de l'actif.

Le Fonds pourra être exposé jusqu'à 100% au marché monétaire à travers des OPCVM, FIA ou fonds d'investissement Monétaires et/ou des instruments du marché monétaire, en cas de manque d'opportunités sur les marchés actions jugées par le gérant. La société de gestion effectue une sélection parmi les fonds monétaires suivis dans notre liste de fonds recommandés.

Les titres obligataires sélectionnés sont émis par des émetteurs privés et/ou publics et libellés en euro. La gestion est réalisée en titres de toutes catégories de notation.

Le Fonds peut employer jusqu'à 35 % de l'actif sur des titres émis par un même émetteur public.

Le Fonds peut détenir 100 % de parts ou d'actions OPCVM, FIA ou fonds d'investissement, gérés par la société de gestion ou par des organismes extérieurs, dans le but de réaliser l'objectif de gestion.

Le Fonds pourra être investi à 10% maximum de l'actif net sur des titres émis dans des pays émergents et en particulier dans la zone Asie.

Le risque de change pourra porter sur 30% de l'actif net du fonds.

► **Profil de risque :**

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas des marchés.

La valeur liquidative du FCP est susceptible de connaître des variations élevées du fait de la composition du portefeuille ou des choix de gestion effectués. La valeur liquidative peut en effet fluctuer en fonction de différents facteurs liés aux changements propres aux actions détenues en portefeuille, aux évolutions des taux d'intérêt, des taux de change, des chiffres macro-économiques ou de la législation juridique et fiscale.

L'objectif de cette rubrique est de donner une information pertinente sur les risques associés aux techniques employées auxquels s'expose l'investisseur.

Les risques auxquels le FCP peut être exposé sont :

Un risque lié à la gestion discrétionnaire

Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, obligations). Il existe un risque que le Fonds ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.

Un risque en capital

Le Fonds ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

Un risque de taux

Une partie du Fonds peut être investie, directement ou indirectement, en titres de créance. En cas d'évolution positive ou négative des taux d'intérêt, la valeur de ces créances peut baisser.

Un risque de crédit

Une partie du Fonds peut être investie, directement ou indirectement, en titres de créances privées ou publiques. En cas de dégradation de la qualité des émetteurs privés, notamment en cas de dégradation de leur notation par les agences de notation financière, la valeur de ces créances peut baisser.

Un risque de marché

Une partie du Fonds peut être investie en actions, directement ou indirectement.

La valeur liquidative du Fonds peut connaître une volatilité induite par l'investissement d'une part du portefeuille sur les marchés actions. La performance du Fonds dépend des titres sur lesquels il est investi, titres dont l'évolution peut être indépendante de celle affichée par les indices de marché.

Un risque de contrepartie

Le risque de contrepartie représente le risque de pertes encourues par une entité au titre de ses engagements vis-à-vis d'une contrepartie, en cas de défaillance de celle-ci ou de son incapacité à faire face à ses obligations contractuelles.

Un risque de change

Le risque de baisse des devises d'investissement par rapport à la devise du Fonds à savoir l'euro. Ce risque sera représenté par la part du portefeuille non investie en euros.

Risque lié aux investissements sur des pays émergents :

Le Fonds peut être, accessoirement, exposé, directement ou indirectement, sur des titres émis par des émetteurs des pays émergents. L'attention des investisseurs est attirée sur les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés qui peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales. En effet, les mouvements de baisse et de hausse de marchés de ces pays peuvent être plus marqués et plus rapides que dans les pays développés. Par ailleurs, les marchés financiers de ces pays offrent une liquidité moindre que celles des pays développés. En conséquence, cette exposition peut augmenter le niveau de risque du portefeuille.

Un risque en matière de durabilité

Tout événement ou toute situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel sur la valeur de l'investissement. La survenance d'un tel événement ou d'une telle situation peut également conduire à une modification de la stratégie d'investissement du FCP, y compris l'exclusion des titres de certains émetteurs via une série de mécanismes, notamment : 1/ une baisse des revenus ; 2/ des coûts plus élevés ; 3/ des dommages ou une dépréciation de la valeur des actifs ; 4/ coût du capital plus élevé ; et 5/ amendes ou risques réglementaires. En raison de la nature des risques de durabilité et de sujets spécifiques tels que le changement climatique, la probabilité que les risques de durabilité aient un impact sur les rendements des produits financiers est susceptibles d'augmenter à plus long terme.

► **Garantie ou protection :**

Néant

EVENEMENTS SUR L'EXERCICE :

Néant

COMPTE RENDU DE GESTION AU 31 DECEMBRE 2025 :

➤ **ENVIRONNEMENT**

L'année 2025 a été marquée par une succession de chocs économiques, politiques et géopolitiques, avec un épisode particulièrement turbulent au printemps lié aux droits de douane. En début d'année, le climat reste favorable aux actifs risqués. La croissance américaine demeure résiliente, portée par la demande intérieure, l'investissement, notamment celui lié à l'IA, et un marché du travail dynamique. Les indices américains évoluent alors proches de leurs records, tirés par les hautes valeurs de croissance, tandis que les premières menaces de durcissement tarifaire apparaissent dès la mi-février. Le véritable tournant intervient le 2 avril, lors du « liberation day » proclamé par Donald Trump, avec l'annonce puis la mise en œuvre de fortes hausses de droits de douane sur une large part des importations mondiales. L'escalade entre les États-Unis et la Chine conduit à des surtaxes culminant autour de 145 % sur les importations chinoises et 125 % sur les produits américains, Pékin renforçant la pression en limitant les exportations de terres rares. Les craintes d'un ralentissement du commerce mondial, de hausses de coûts importés et de pressions inflationnistes entraînent une forte correction des marchés. Le S&P 500 perd plus de 10 % en deux jours, tandis que

le dollar se déprécie fortement. En Europe, l'impact est tout aussi sensible. La zone, très intégrée au commerce mondial et visée par certaines mesures, voit ses indices reculer, avec une pression particulière sur les pays et les secteurs les plus tournés vers l'exportation, comme l'Allemagne et l'automobile. Les spreads de crédit se tendent sur les valeurs cycliques et les taux montent fortement. À l'inverse, les valeurs défensives et les small caps, en retard depuis plusieurs années, résistent mieux. La BCE, déjà engagée dans un discours accommodant, voit ce choc externe conforter une attitude très prudente.

À partir de mai et durant l'été, les marchés entament une phase d'adaptation au nouveau régime commercial. Les négociations se multiplient autour d'exemptions, de listes de produits ajustées et de possibles accords bilatéraux, notamment entre Washington et Pékin. L'administration américaine concède ponctuellement un moratoire de 90 jours sur une partie des surtaxes afin de calmer la réaction des marchés. La Fed et la BCE renforcent un discours accommodant, en mettant l'accent sur les risques baissiers pour la croissance et la nécessité de flexibilité dans la conduite de la politique monétaire. Les États-Unis et la Chine parviennent finalement à une trêve. Les États-Unis abaissent leurs droits de douane à 47 %. La Chine a décidé de repousser d'un an les restrictions sur les exportations de terres rares. Pour finir, Donald Trump est parvenu à négocier plusieurs avantages pour les États-Unis, notamment en orientant une partie des recettes des droits de douane vers des programmes d'investissement d'ampleur. L'augmentation des droits de douane permet également de financer à la fois des baisses d'impôts et une hausse des recettes publiques, sans que l'impact de ces mesures tarifaires ait, pour l'instant, fortement pesé sur l'inflation.

En deuxième partie d'année, de septembre à novembre, le thème central est celui de la résilience américaine dans un environnement mondial toujours fragmenté. Aux États-Unis, malgré le choc tarifaire du printemps, la croissance reste portée par la demande intérieure, la consommation des ménages et l'investissement, notamment dans les infrastructures et les technologies liées à l'IA. Le PIB demeure solide et l'inflation se stabilise, voire recule légèrement en fin d'année. Les marchés actions renouent avec une dynamique positive, même si la performance se concentre essentiellement sur le secteur technologique et les valeurs liées à l'IA.

En Europe, les marchés actions ont également été bien orientés. La progression a été soutenue en premier lieu par un secteur bancaire toujours solide, qui bénéficie encore d'un environnement de taux d'intérêt élevés, favorable aux marges. Le climat de marché a aussi été renforcé par l'annonce en Allemagne d'un plan d'investissement public d'ampleur inédite. Le chancelier en devenir Friedrich Merz a fait adopter par le Bundestag un fonds spécial de 500 milliards d'euros sur douze ans, destiné à moderniser les infrastructures, accompagner la transition climatique et renforcer la sécurité, contribuant ainsi significativement à la croissance allemande et, par ricochet, à celle de la zone euro. Ce mouvement s'inscrit dans un contexte européen de montée en puissance des plans d'investissement en infrastructures et en transition énergétique.

L'année 2025 a également été marquée par le shutdown le plus long de l'histoire. Il débute le 1^{er} octobre et prend fin 43 jours plus tard, les sénateurs démocrates ayant finalement approuvé le budget républicain sans obtenir de concessions majeures. Le coût du blocage, selon le CBO, représenterait environ 1,5 point de croissance en moins

sur le PIB annualisé du quatrième trimestre par rapport au scénario de base, impact qui devrait toutefois être largement rattrapé au premier trimestre 2026, sous réserve qu'un nouveau blocage ne survienne pas en janvier 2026. Cet épisode a eu un impact léger sur les marchés compte tenu de la confiance des investisseurs dans la capacité de l'économie américaine à rattraper le retard sur les trimestres suivants.

La fin d'année a enfin été marquée par une montée des inquiétudes quant à la soutenabilité de la hausse du secteur de l'IA, alimentant des interrogations sur la pérennité de la surperformance de ces valeurs. La question au centre des inquiétudes se porte sur la pérennité des investissements massifs et surtout sur les retours de ces investissements qui ne sont encore que peu tangibles pour les hyperscalers malgré des valorisations élevées.

Au total, 2025 apparaît comme une année de résilience relative des marchés, mais aussi de montée en puissance d'un environnement commercial et géopolitique plus fragmenté, où les droits de douane, les rivalités entre blocs et les risques politiques redeviennent des déterminants majeurs des performances financières.

INDICES	31.12.2025	INDICES	31.12.2025
Bloomberg € agregate (marché obligataire)	+1.25%	CAC 40 avec dividendes	+13.32%
Ester capitalisé	+2.24%	Eurostoxx50 avec div.	+21.20%
Brent (en USD)	-18.10%	Stoxx Europe 600 avec div.	+19.80%
\$/€	-13.39%	SP500 en € avec div.	+3.54%
		MSCI World en € avec div.	+6.77%

➤ POLITIQUE DE GESTION

Sur la période, le fonds (part DB C) progresse de +4.53% tandis que son indice de référence progressait de 6.4% sur la même période. Cette performance du fonds a été en 2025 inférieure à celle de son indicateur de référence, du fait d'une allocation en actions prudente.

Education et Dialogue	Valeur liquidative 31/12/2024 (EUR))	Valeur liquidative 31/12/2025 (EUR))	Performance du fonds	Performance de l'Indice de référence
Part DB C	106.60	111.43	+4.53%	+6.4%
Part DB D	105.10	109.02	+3.73%	+6.4%
Part DB I	107 382.43	112 475.73	+4.74%	+6.4%
Part B I	103 054.32	107 942.34	+4.74%	+6.4%
Part L	102.673.00	107 542.93	+4.74%	+6.4%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Principaux mouvements sur la période

	Isin	Libellé	Mouvements (Devise de comptabilité)		Total
			Acquisitions	Cessions	
1	FR0000979825	CM-AM Cash ISR IC	1 587 782,19	437 270,03	2 025 052,22
2	DE000BU2Z056	REPU FE 2.6 08-35	890 140,00	899 820,00	1 789 960,00
3	FR0010830844	AM ENH ULT ST SEL I	1 068 617,03		1 068 617,03
4	DE0001030583	DEUT BU 0.1 04-33	350 931,77	350 325,62	701 257,39
5	FR0000299877	PALATINE MONET STD C	413 713,65	274 495,30	688 208,95
6	LU1116040533	MON F MONOCLE A C	670 866,00		670 866,00
7	LU1500599094	MONOCLE FUND B		587 720,00	587 720,00
8	LU0912261624	HELIUM-HELIUM-BEUR		272 750,94	272 750,94
9	LU1334564140	HELIUMCLASIEUR	269 028,27		269 028,27
10	XS2555187801	CAIX 5.375 11-30		218 200,00	218 200,00

INFORMATIONS D'ORDRE REGLEMENTAIRE

➤ REPARTITION DES COMMISSIONS DE MOUVEMENT

Vous pouvez vous référer aux états comptables pour plus d'informations concernant les commissions de mouvement.

➤ VOTES EXERCES PENDANT L'EXERCICE

Néant

➤ PART ELIGIBLE A L'ABATTEMENT DE 40% (Annexe 3 Code Général des Impôts Article 41 sexdecies H)

Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

➤ METHODE DE MESURE DU CALCUL DU RISQUE GLOBAL

Le fonds applique la méthode du calcul de l'engagement.

➤ Commissions de courtage partagées

Néant

➤ Rapport relatif aux frais d'intermédiation

Néant

➤ Techniques de gestion efficaces et gestion des garanties financières

1. Techniques de gestion efficaces

N/A.

2. Gestion des garanties financières au 31/12/2025.

N/A

➤ Exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés :

N/A

➤ REGLEMENT SFTR - OPERATIONS DE CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES ET TRS

Le fonds n'a pas eu recours à des opérations d'acquisition et cession temporaire de titres ou des TRS au cours de l'année 2025.

➤ MESURE DES RISQUES

La société de gestion met en œuvre et maintient opérationnelle une politique et des procédures de gestion des risques efficaces, appropriées et documentés qui permettent d'identifier les risques liés à son activité en particulier la société de gestion a mis en œuvre les dispositions et les mesures permettant d'évaluer le risque global des fonds et d'identifier notamment les risques principaux auxquels les fonds sont exposés ou susceptibles d'être exposés.

➤ PROCEDURE DE SELECTION DES INTERMEDIAIRES

Les intermédiaires et contreparties sont sélectionnés en fonction de leur métier, zone géographique...

A minima annuellement, le Comité se réunit et surveille l'efficacité des dispositifs en matière d'exécution des ordres et de sélection des intermédiaires. L'évaluation des intermédiaires / contreparties effectuée se base sur une grille d'évaluation complétée par l'équipe de gestion et le middle office selon des critères prédéfinis.

La notation moyenne attribuée à chaque intermédiaire / contrepartie est présentée lors de ce Comité.

A la suite de cette évaluation, le Comité est en charge de confirmer ou non l'accréditation initialement donnée à l'intermédiaire / à la contrepartie ce qui aura pour conséquence le maintien ou non dans la liste des intermédiaires / contreparties autorisés. Un procès-verbal est formalisé et archivé.

➤ CRITERES ESG ET POLITIQUE ESG

Notre société est tout à fait consciente que les enjeux climatiques, environnementaux, sociaux et de bonne gouvernance sont essentiels dans l'appréciation des choix qui sont proposés dans le cadre de la gestion de nos fonds.

Vous pouvez consulter notre politique ESG sur notre site internet : <https://www.cholet-dupont-am.fr/demarche-dinvestisseur-responsable/>

➤ POLITIQUE DE REMUNERATION

Les directives AIFM et OPCVM 5 renforce la transparence vis-à-vis des investisseurs en matière de politique de rémunération des sociétés de gestion d'OPC.

Ainsi, vous trouverez ci-dessous la ventilation des rémunérations fixes et variables pour l'exercice 2025 et ce pour l'ensemble des preneurs de risques identifiés dans la société de gestion Cholet Dupont Asset Management.

	Rémunération Fixe €	Rémunération variable€
Total des Preneurs de risques - Gérants financiers	714 112	187 000

La politique de rémunération mise en place au sein de Cholet Dupont Asset Management est conforme et favorise une gestion des risques saine et efficace et ne favorise pas une prise de risque incompatible avec les profils de risque, le règlement et les documents constitutifs des fonds gérés par Cholet Dupont Asset Management.

La politique de rémunération est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la société de gestion de portefeuille et des OPCVM qu'elle gère et à ceux des porteurs de parts ou actionnaires de l'OPCVM, et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts.

La politique de rémunération est revue annuellement.

La politique de rémunération de Cholet Dupont Asset Management est disponible sur le site internet <http://www.cholet-dupont-am.fr/cholet-dupont-asset-management/> et est disponible gratuitement sur demande au siège social de la Société de gestion.

➤ INFORMATIONS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS ET PLACEMENTS COLLECTIFS DU GROUPE

Nous n'avons effectué aucune opération sur les titres des sociétés du Groupe.

Nous vous informons que nous pouvons avoir recours aux OPC du Groupe, tant au niveau des placements monétaires que des placements actions / obligations... en fonction des allocations d'actifs décidées, et, dans le cadre de la gestion courante du solde de trésorerie, des OPC du Groupe ont été utilisés.

Fonds gérés par Cholet Dupont Asset Management détenus en portefeuille au 31/12/2025

ISIN	Nom	Pourcentage investi	Société de gestion
N/A	N/A	N/A	N/A

Le fonds a fait l'objet de récupération fiscale sur les dividendes versés pour des titres étrangers.

➤ REGLEMENTS SFDR ET TAXONOMIE

Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019.

Cet OPCVM n'a promu aucun investissement durable : ni objectif d'investissement durable, ni caractéristiques environnementales ou sociales ou de gouvernance.

Sa stratégie de gestion est exclusivement liée à sa performance financière mesurée par comparaison à son indicateur de référence.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



45 rue Kléber
92300 Levallois-Perret

FCP EDUCATION ET DIALOGUE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

FCP EDUCATION ET DIALOGUE

16, Place de la Madeleine

75008 PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Aux porteurs de parts du FCP EDUCATION ET DIALOGUE,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) EDUCATION ET DIALOGUE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement à capital variable.

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

Vérifications spécifiques

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

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

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

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

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

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

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Le Commissaire aux comptes

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, date de la signature électronique

Document authentifié et daté par signature électronique

30/4/2026

DocuSigned by:

5F0BF06EAC724F8...

Bertrand DESPORTES

Associé

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	2 514 157,10	1 568 904,03
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 514 157,10	1 568 904,03
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	4 951 172,22	3 918 585,35
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	4 951 172,22	3 918 585,35
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	8 980 086,98	7 153 251,16
OPCVM	8 980 086,98	7 153 251,16
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I) (*)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	16 445 416,30	12 640 740,54
Créances et comptes d'ajustement actifs	0,00	4 258,80
Comptes financiers	82 488,93	0,00
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	82 488,93	4 258,80
Total de l'actif I+II	16 527 905,23	12 644 999,34

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

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	15 775 271,61	12 216 474,95
Report à nouveau sur revenu net	0,30	0,11
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	1,60	0,00
Résultat net de l'exercice	739 959,01	417 991,88
Capitaux propres I	16 515 232,52	12 634 466,94
Passifs de financement II (*)	0,00	0,00
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	16 515 232,52	12 634 466,94
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	0,00	0,00
Emprunts (C) (*)	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (D)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	0,00	0,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	12 672,71	9 515,94
Concours bancaires	0,00	1 016,46
Sous-total autres passifs IV	12 672,71	10 532,40
Total Passifs : I+II+III+IV	16 527 905,23	12 644 999,34

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

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	58 921,95	16 098,23
Produits sur obligations	198 250,63	137 558,26
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur parts d'OPC	10 388,73	7 089,16
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	1 404,98	6 209,31
Sous-total produits sur opérations financières	268 966,29	166 954,96
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Charges sur passifs de financement	0,00	0,00
Autres charges financières	-148,47	-1,09
Sous-total charges sur opérations financières	-148,47	-1,09
Total revenus financiers nets (A)	268 817,82	166 953,87
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	538,44	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-130 430,54	-80 613,07
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-129 892,10	-80 613,07
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	138 925,72	86 340,80
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	6 220,09	27 046,60
Sous-total revenus nets I = (C+D)	145 145,81	113 387,40
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	170 849,52	13 128,86
Frais de transactions externes et frais de cession	-5 812,16	-11 032,80
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	165 037,36	2 096,06
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	25 858,25	4 072,21
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	190 895,61	6 168,27

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	432 586,45	252 710,87
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	432 586,45	252 710,87
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-28 668,86	45 725,34
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	403 917,59	298 436,21
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	0,00	0,00
Impôt sur le résultat V (*)	0,00	0,00
Résultat net I + II + III + IV + V	739 959,01	417 991,88

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

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

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

A1a.Stratégie et profil de gestion

L'OPCVM a pour objectif de gestion la recherche de la performance nette de frais de gestion supérieure à l'indicateur composite 40% de l'ESTER capitalisé, 40% de l'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1 à 3 ans et de 20% de l'Eurostoxx 50 dividendes réinvestis. Cet OPCVM est géré activement.

Le Fonds est géré de manière discrétionnaire avec une politique active d'allocation d'actifs, investis, directement ou via des OPCVM, FIA ou fonds d'investissement, en produits de taux, en actions et en produits monétaires.

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

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

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	6 739 585,65	7 013 617,18	7 292 556,54	12 634 466,94	16 515 232,52
Part EDUCATION ET DIALOGUE B I en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	3 297 738,33	4 528 181,17
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	32,000	41,950
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	103 054,32	107 942,34
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	50,29	1 247,20
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	900,41	1 001,58
Part EDUCATION ET DIALOGUE DB C en EUR					
Actif net	2 795 220,26	3 652 479,01	3 741 518,21	3 839 795,31	4 137 391,07
Nombre de titres	27 248,000	37 434,190	36 369,520	36 020,520	37 128,850
Valeur liquidative unitaire	102,58	97,57	102,87	106,60	111,43
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-0,13	-0,02	-0,14	0,05	1,28
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,51	-0,70	0,32	0,87	0,81
Part EDUCATION ET DIALOGUE DB D en EUR					
Actif net	3 043,02	2 894,32	3 153,77	3 258,24	3 379,62
Nombre de titres	30,000	30,000	31,000	31,000	31,000
Valeur liquidative unitaire	101,43	96,47	101,73	105,10	109,02
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	0,04	0,02	0,00	0,05	1,32
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	-0,11	0,00	0,00
Distribution unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,29	0,84	0,83
Crédit d'impôt unitaire (1)	0,000	0,000	0,010	0,006	0,000 (1)
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,39	-0,69	0,00	0,00	0,00
Part EDUCATION ET DIALOGUE DB I en EUR					
Actif net	3 941 322,37	3 358 243,85	3 547 884,56	3 957 686,91	4 145 405,76
Nombre de titres	38,370	34,305	34,305	36,856	36,856
Valeur liquidative unitaire	102 718,85	97 893,71	103 421,79	107 382,43	112 475,73
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-138,59	-22,89	-142,34	52,40	1 299,58
Capitalisation unitaire sur revenu	-377,71	-504,37	522,79	1 093,72	1 043,64

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Part EDUCATION ET DIALOGUE Lasalle I en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	1 535 988,15	3 700 874,90
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	14,960	34,413
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	102 673,00	107 542,93
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00	0,00	50,11	1 242,58
Capitalisation unitaire sur revenu	0,00	0,00	0,00	846,78	997,86

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

A2. Règles et méthodes comptables

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

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

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Lors de chaque valorisation, les actifs du FCP sont évalués selon les principes suivants :

- **Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères)**

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes :	Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques :	Dernier cours de Bourse du jour.
Places de cotation australiennes :	Dernier cours de Bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines :	Dernier cours de Bourse du jour précédent.
Places de cotation sud-américaines :	Dernier cours de Bourse du jour précédent.

En cas de non cotation d'une valeur aux environs de 14 heures, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Les valeurs cotées en devises sont converties en euro suivant les taux WMR de la devise au jour de l'évaluation

- **Obligations**

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées sur la base d'une moyenne de cours de clôture communiqués par des fournisseurs de données ou sur la base des cours contribués quand ceux-ci sont plus représentatifs de la valeur de marché.

Exceptionnellement, les obligations et valeurs assimilées peuvent être valorisées sur la base d'une moyenne de cours contribués récupérés quotidiennement auprès des teneurs de marchés et converties si nécessaire en euro suivant le taux WMR de la devise au jour de l'évaluation.

- **Titres d'OPCVM/FIA en portefeuille**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

- **Parts de FCC**

Evaluation au premier cours de Bourse du jour pour les FCC cotés sur les marchés européens.

- **Valeurs mobilières non cotées**

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

- **Titres de créances négociables**

- Les TCN qui lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire. La différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement est linéarisée sur la période restant à courir.

- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance. La différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.

- Les TCN ayant une durée de vie comprise entre 3 mois et 1 an :

- TCN faisant l'objet de transactions significatives : application d'une méthode actuarielle, le taux de rendement utilisé étant celui constaté chaque jour sur le marché.

- Autres TCN : application d'une méthode proportionnelle, le taux de rendement utilisé étant le taux EURIBOR de durée équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.
- Les TCN ayant une durée de vie supérieure à 1 an : application d'une méthode actuarielle.
- TCN faisant l'objet de transactions significatives, le taux de rendement utilisé est celui constaté chaque jour sur le marché.
- Autres TCN : le taux de rendement utilisé est le taux des BTAN de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.
- Les BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance en utilisant le taux de rendement actuariel ou le cours du jour publié par la Banque de France.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau. Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme. Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation. Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1^{er} niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.

2^{ème} niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et frais de gestion externes à la société de gestion recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction (gestion, CAC, dépositaire, distribution, avocats).

Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse...) et la commission de mouvement, qui le cas échéant peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

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

- des commissions de surperformances. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM,
- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM,
- des frais liés aux opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres.

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux maximum
Frais de gestion financière et Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	Part DB C, DB D, B C, B D, Lasalle C, Lasalle D : 1% TTC Part DB I, Part B I, et part Lasalle I : 0.80% TTC
Frais indirects (commissions et frais de gestion)*	Actif net	Néant
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	0.50% TTC
	Néant	TCN : Néant
Commission de surperformance	Néant	Néant

* Il s'agit des frais liés aux investissements dans des OPCVM ou FIA.

Aucun intermédiaire ou contrepartie ne fournit de commission en nature à la société de gestion du FCP.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

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

Les Plus et Moins-values :

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

Conformément à la réglementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

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

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part EDUCATION ET DIALOGUE B I	Capitalisation	Capitalisation
Part EDUCATION ET DIALOGUE Lasalle I	Capitalisation	Capitalisation
Part EDUCATION ET DIALOGUE DB C	Capitalisation	Capitalisation
Part EDUCATION ET DIALOGUE DB D	Distribution	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion
Part EDUCATION ET DIALOGUE DB I	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	12 634 466,94	7 292 556,54
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	7 633 068,73	5 505 279,10
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-4 488 826,64	-504 507,44
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	138 925,72	86 340,80
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	165 037,36	2 096,06
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	432 586,45	252 710,87
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-26,04	-8,99
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	16 515 232,52	12 634 466,94

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

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

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

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

	En parts	En montant
Part EDUCATION ET DIALOGUE B I		
Parts souscrites durant l'exercice	48,600	5 184 800,13
Parts rachetées durant l'exercice	-38,650	-4 166 418,21
Solde net des souscriptions/rachats	9,950	1 018 381,92
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	41,950	
Part EDUCATION ET DIALOGUE DB C		
Parts souscrites durant l'exercice	2 923,330	322 791,72
Parts rachetées durant l'exercice	-1 815,000	-202 053,50
Solde net des souscriptions/rachats	1 108,330	120 738,22
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	37 128,850	
Part EDUCATION ET DIALOGUE DB D		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	31,000	
Part EDUCATION ET DIALOGUE DB I		
Parts souscrites durant l'exercice	1,000	112 297,64
Parts rachetées durant l'exercice	-1,000	-112 297,64
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	36,856	

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

	En parts	En montant
Part EDUCATION ET DIALOGUE Lasalle I		
Parts souscrites durant l'exercice	19,530	2 013 179,24
Parts rachetées durant l'exercice	-0,077	-8 057,29
Solde net des souscriptions/rachats	19,453	2 005 121,95
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	34,413	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part EDUCATION ET DIALOGUE B I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part EDUCATION ET DIALOGUE DB C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part EDUCATION ET DIALOGUE DB D	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part EDUCATION ET DIALOGUE DB I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part EDUCATION ET DIALOGUE Lasalle I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

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

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

B5. Flux sur les passifs de financement

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

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

Libellé de la part Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
EDUCATION ET DIALOGUE B I FR001400DHW2	Capitalisation	Capitalisation	EUR	4 528 181,17	41,950	107 942,34
EDUCATION ET DIALOGUE DB C FR0014000M71	Capitalisation	Capitalisation	EUR	4 137 391,07	37 128,850	111,43
EDUCATION ET DIALOGUE DB D FR0014000M63	Distribution	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion	EUR	3 379,62	31,000	109,02
EDUCATION ET DIALOGUE DB I FR0014000M55	Capitalisation	Capitalisation	EUR	4 145 405,76	36,856	112 475,73
EDUCATION ET DIALOGUE Lasalle I FR001400NI66	Capitalisation	Capitalisation	EUR	3 700 874,90	34,413	107 542,93

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

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

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

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 FRANCE +/-	Pays 2 ALLEMAGNE +/-	Pays 3 SUISSE +/-	Pays 4 PAYS-BAS +/-	Pays 5 ROYAUME-UNI +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	2 514,16	1 132,11	524,35	429,10	276,42	152,18
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	2 514,16					

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

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

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

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	4 951,17	4 750,42	200,75	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	82,49	0,00	0,00	0,00	82,49
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total		4 750,42	200,75	0,00	82,49

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

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	]3 - 6 mois] (*) +/-	]6 - 12 mois] (*) +/-	]1 - 3 ans] (*) +/-	]3 - 5 ans] (*) +/-	]5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	409,17	0,00	843,62	1 662,85	2 035,53	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	82,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	82,49	409,17	0,00	843,62	1 662,85	2 035,53	0,00

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

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 CHF +/-	Devise 2 GBP +/-	Devise 3 USD +/-	Devise 4 +/-	Devise N +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	429,10	152,18	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	429,10	152,18	0,00	0,00	0,00

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit^(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	4 530,25	0,00	420,92
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	4 530,25	0,00	420,92

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
LU1650491282	Lyxor Core Euro Government Inflation-Linked Bond (DR) UCITS	Amundi Asset Management	Fonds / Fixed income arbitrage	Luxembourg	EUR	120 111,39
LU1829218822	Lyxor ESG Euro Corporate Bond Ex Financials (DR) UCITS ETF P	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	274 228,00
LU1829219127	MULTI UNITS LUXEMBOURG AMUNDI EUR CORPORATE BOND CLIMATE NET	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	294 131,40
FR0010830844	AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM BOND SELECT PART I	Amundi Asset Management	Obligations et autres titres de créance Internat.	France	EUR	1 073 105,73
LU1285959703	Lyxor USD Liquid Investment Grade Corporate Bonds UCITS ETF	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Obligations	Luxembourg	USD	241 287,41
IE00BMVX2492	CORUM BUTLER CREDIT OPPORTUNITIES FUND B POOLED EUR CAP	CORUM BUTLER ASSET MANAGEMENT LIMITED	Fonds / Obligations	Irlande	EUR	395 763,00
FR0000979825	CM-AM Cash ISR IC	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	Fonds / Monétaire	France	EUR	1 944 249,83
FR0010367086	La Francaise Euro Inflation R	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT	Fonds / Obligations	France	EUR	109 752,00
LU0284393773	DNCA INVES CREDIT CONVICTION I C	DNCA FINANCE	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	370 420,00
LU1694789378	DNCA INVEST-ALPHA BONDS CLASS I	DNCA FINANCE	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	926 092,00
LU0243958393	INVESCO EURO CORPOR BD E C	Invesco Management S.A.	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	229 597,50
LU1937026869	ALITER INVESTORS - Ethica Balanced A	Lemanik Asset Management Luxembourg	Fonds / Diversifiés	Luxembourg	EUR	207 265,50
LU1116040533	MON F MONOCLE Shs A EUR cap C	MONOCLE ASSET MANAGEMENT	Fonds / Mixte	Luxembourg	EUR	696 262,00
FR0000299877	PALATINE MONETAIRE STANDARD. C	PALATINE AM	Monétaire Euro	France	EUR	1 568 911,68
LU1334564140	HELIUM FUND- CLASS I - EUR	SYQUANT CAPITAL S.A.S.	Fonds / Mixte	Luxembourg	EUR	280 344,54
FR0010460493	TIKEHAU EUROPEAN HIGH YIELD R Acc EUR	TIKEHAU IM	Obligations et autres titres de créance Internat.	France	EUR	248 565,00
Total						8 980 086,98

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

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

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

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

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat**D1. Créances et dettes : ventilation par nature**

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
Total des créances		0,00
Dettes		
	Frais de gestion fixe	12 672,71
Total des dettes		12 672,71
Total des créances et des dettes		-12 672,71

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Part EDUCATION ET DIALOGUE B I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	33 135,94
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	144,36
Part EDUCATION ET DIALOGUE DB C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	40 358,96
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Rétrocessions des frais de gestion	146,21
Part EDUCATION ET DIALOGUE DB D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	33,02
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,99
Rétrocessions des frais de gestion	0,11
Part EDUCATION ET DIALOGUE DB I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	32 545,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	147,75
Part EDUCATION ET DIALOGUE Lasalle I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	24 357,40
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Rétrocessions des frais de gestion	100,01

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

D4. Autres informations

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

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	145 145,81	113 387,40
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter	145 145,81	113 387,40
Report à nouveau	0,30	0,11
Sommes distribuables au titre du revenu net	145 146,11	113 387,51

Part EDUCATION ET DIALOGUE DB C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	30 299,60	31 569,90
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	30 299,60	31 569,90
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	30 299,60	31 569,90
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	30 299,60	31 569,90
Total	30 299,60	31 569,90
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Part EDUCATION ET DIALOGUE B I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	42 016,61	28 813,20
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	42 016,61	28 813,20
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	42 016,61	28 813,20
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	42 016,61	28 813,20
Total	42 016,61	28 813,20
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Part EDUCATION ET DIALOGUE DB D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	25,65	26,23
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	25,65	26,23
Report à nouveau	0,30	0,11
Sommes distribuables au titre du revenu net	25,95	26,34
Affectation :		
Distribution	25,73	26,04
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,22	0,30
Capitalisation	0,00	0,00
Total	25,95	26,34
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	31,000	31,000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,83	0,84
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,59	0,20

Part EDUCATION ET DIALOGUE DB I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	38 464,41	40 310,20
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	38 464,41	40 310,20
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	38 464,41	40 310,20
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	38 464,41	40 310,20
Total	38 464,41	40 310,20
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

Part EDUCATION ET DIALOGUE Lasalle I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	34 339,54	12 667,87
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	34 339,54	12 667,87
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	34 339,54	12 667,87
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	34 339,54	12 667,87
Total	34 339,54	12 667,87
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôt unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	0,00	0,00

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	190 895,61	6 168,27
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	190 895,61	6 168,27
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	1,60	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	190 897,21	6 168,27

Part EDUCATION ET DIALOGUE DB C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	47 877,47	1 876,11
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	47 877,47	1 876,11
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	47 877,47	1 876,11
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	47 877,47	1 876,11
Total	47 877,47	1 876,11
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Part EDUCATION ET DIALOGUE B I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	52 320,16	1 609,48
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	52 320,16	1 609,48
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	52 320,16	1 609,48
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	52 320,16	1 609,48
Total	52 320,16	1 609,48
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Part EDUCATION ET DIALOGUE DB D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	39,40	1,60
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	39,40	1,60
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	1,60	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	41,00	1,60
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	41,00	1,60
Capitalisation	0,00	0,00
Total	41,00	1,60
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Part EDUCATION ET DIALOGUE DB I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	47 897,41	1 931,42
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	47 897,41	1 931,42
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	47 897,41	1 931,42
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	47 897,41	1 931,42
Total	47 897,41	1 931,42
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

Part EDUCATION ET DIALOGUE Lasalle I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	42 761,17	749,66
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	42 761,17	749,66
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	42 761,17	749,66
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	42 761,17	749,66
Total	42 761,17	749,66
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	0,00	0,00
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			2 514 157,10	15,22
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 514 157,10	15,22
Assurance			156 200,00	0,95
ALLIANZ SE-REG	EUR	400	156 200,00	0,95
Banques commerciales			161 580,00	0,98
BNP PARIBAS	EUR	2 000	161 580,00	0,98
Equipements électriques			176 175,00	1,07
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	750	176 175,00	1,07
Equipements et fournitures médicaux			148 445,00	0,90
ESSILORLUXOTTICA	EUR	550	148 445,00	0,90
Producteur et commerce d'énergie indépendants			135 740,22	0,82
AIR LIQUIDE SA	EUR	847	135 740,22	0,82
Produits alimentaires			84 621,17	0,51
NESTLE SA-REG	CHF	1 000	84 621,17	0,51
Produits de soins personnels			155 805,00	0,94
L'OREAL	EUR	425	155 805,00	0,94
Produits pharmaceutiques			141 085,44	0,85
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	400	141 085,44	0,85
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			276 420,00	1,67
ASML HOLDING NV	EUR	300	276 420,00	1,67
Services aux collectivités			129 000,00	0,78
E.ON SE	EUR	8 000	129 000,00	0,78
Services aux professionnels			152 184,62	0,92
RELX PLC	GBP	4 400	152 184,62	0,92
Services de télécommunication diversifiés			184 600,00	1,12
ORANGE	EUR	13 000	184 600,00	1,12
Services financiers diversifiés			239 150,00	1,45
SIEMENS AG-REG	EUR	1 000	239 150,00	1,45
Textiles, habillement et produits de luxe			373 150,65	2,26
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	1 100	203 390,65	1,23
HERMES INTERNATIONAL	EUR	80	169 760,00	1,03
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			4 951 172,22	29,98
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			4 951 172,22	29,98
Automobiles			207 880,77	1,26
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE 4.25% 27-09-30	EUR	200 000	207 880,77	1,26
Banques commerciales			1 137 313,52	6,87
BNP PAR 4.095% 13-02-34 EMTN	EUR	200 000	211 804,90	1,28
BPCE ISSUER 0.554% 16-12-30	EUR	200 000	178 364,71	1,08
CAIXABANK 5.375% 14-11-30 EMTN	EUR	200 000	218 067,51	1,31
RCI BANQUE 4.875% 02-10-29	EUR	100 000	107 013,34	0,65

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SWEDBANK AB 4.25% 11-07-28	EUR	200 000	211 711,21	1,28
UNICREDIT 4.2% 11-06-34	EUR	200 000	210 351,85	1,27
Emballage et conditionnement			196 388,44	1,19
VERALLIA SASU 3.875% 04-11-32	EUR	200 000	196 388,44	1,19
FPI de détail			207 728,34	1,26
CARMILA 3.875% 25-01-32 EMTN	EUR	200 000	207 728,34	1,26
Logiciels			200 751,92	1,22
VINCI E3R+0.25% 13-05-26 EMTN	EUR	200 000	200 751,92	1,22
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			209 406,96	1,27
EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.0% 06-07-29	EUR	200 000	209 406,96	1,27
Papier et industrie du bois			211 680,10	1,28
RADIOTELEVISIONE ITALIANA 4.375% 10-07-29	EUR	200 000	211 680,10	1,28
Produits chimiques			211 341,64	1,28
IMCD NV 4.875% 18-09-28	EUR	200 000	211 341,64	1,28
Produits pharmaceutiques			213 041,71	1,29
UCB 4.25% 20-03-30 EMTN	EUR	200 000	213 041,71	1,29
Services aux collectivités			396 787,23	2,40
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-35	EUR	400 000	396 787,23	2,40
Services aux entreprises			210 682,90	1,28
ELIS EX HOLDELIS 3.75% 21-03-30	EUR	200 000	210 682,90	1,28
Services clientèle divers			211 355,25	1,28
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.75% 22-05-27	EUR	200 000	211 355,25	1,28
Services de télécommunication diversifiés			204 553,60	1,24
TDF INFRASTRUCTURE SAS 4.125% 23-10-31	EUR	200 000	204 553,60	1,24
Services financiers diversifiés			929 274,43	5,63
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.625% 07-03-35	EUR	200 000	202 004,36	1,22
BRENNTAG FINANCE BV 3.75% 24-04-28	EUR	200 000	209 211,27	1,27
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	200 000	208 416,60	1,26
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.875% 19-11-31	EUR	200 000	202 927,95	1,23
WENDEL 4.5% 19-06-30	EUR	100 000	106 714,25	0,65
Textiles, habillement et produits de luxe			202 985,41	1,23
KERING 3.875% 05-09-35 EMTN	EUR	200 000	202 985,41	1,23
TITRES D'OPC			8 980 086,98	54,38
OPCVM			8 980 086,98	54,38
Gestion collective			8 980 086,98	54,38
ALITER INVESTORS - Ethica Balanced A	EUR	150	207 265,50	1,25
AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM BOND SELECT PART I	EUR	9	1 073 105,73	6,50
CM-AM Cash ISR IC	EUR	3,5	1 944 249,83	11,77
CORUM BUTLER CREDIT OPPORTUNITIES FUND B POOLED EUR CAP	EUR	3 000	395 763,00	2,40
DNCA INVES CREDIT CONVICTION I C	EUR	2 000	370 420,00	2,24
DNCA INVEST-ALPHA BONDS CLASS I	EUR	6 800	926 092,00	5,61
HELIUM FUND- CLASS I - EUR	EUR	210	280 344,54	1,70
INVESCO EURO CORPOR BD E C	EUR	12 500	229 597,50	1,39

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
La Francaise Euro Inflation R	EUR	800	109 752,00	0,66
Lyxor Core Euro Government Inflation-Linked Bond (DR) UCITS	EUR	721	120 111,39	0,73
Lyxor ESG Euro Corporate Bond Ex Financials (DR) UCITS ETF P	EUR	2 000	274 228,00	1,66
Lyxor USD Liquid Investment Grade Corporate Bonds UCITS ETF	USD	3 000	241 287,41	1,46
MON F MONOCLE Shs A EUR cap C	EUR	350	696 262,00	4,22
MULTI UNITS LUXEMBOURG AMUNDI EUR CORPORATE BOND CLIMATE NET	EUR	1 900	294 131,40	1,78
PALATINE MONETAIRE STANDARD. C	EUR	560	1 568 911,68	9,50
TIKEHAU EUROPEAN HIGH YIELD R Acc EUR	EUR	1 500	248 565,00	1,51
Total			16 445 416,30	99,58

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

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

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

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a.Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

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

E3b.Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

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

E3c.Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

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

E3d.Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

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

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

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

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

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

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	16 445 416,30
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	82 488,93
Autres passifs (-)	-12 672,71
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	16 515 232,52

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part EDUCATION ET DIALOGUE B I	EUR	41,950	107 942,34
Part EDUCATION ET DIALOGUE DB C	EUR	37 128,850	111,43
Part EDUCATION ET DIALOGUE DB D	EUR	31,000	109,02
Part EDUCATION ET DIALOGUE DB I	EUR	36,856	112 475,73
Part EDUCATION ET DIALOGUE Lasalle I	EUR	34,413	107 542,93