

PAN EUROPEAN GROWTH EQUITY FUND

RAPPORT SEMESTRIEL

SOMMAIRE

1. Caractéristiques de l'OPC
2. Rapport semestriel
3. Certification donnée par les commissaires aux comptes et états financiers de l'exercice



CARACTERISTIQUES DE L'OPC

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES

Nom	PAN EUROPEAN GROWTH EQUITY FUND
ISIN	FR0014002YN3
Objectif de gestion	PAN EUROPEAN GROWTH EQUITY FUND est un fonds dynamique recherchant à optimiser la performance à travers une sélection de titres principalement au sein de l'Union Européenne, et ce sans référence à un indice. L'objectif de gestion du fonds est d'offrir une performance annualisée, nette de frais de gestion supérieure au MSCI Europe Small Cap Index dividendes nets réinvestis sur un horizon de cinq ans.
Date de lancement	18/06/2021
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Forme juridique	OPCVM, sous forme de FCP de droit français
Périodicité de valorisation	Hebdomadaire
Catégorie SFDR	Article 6
Profil de risque ¹	5

ACTEURS

Société de gestion	TALENCE PATRIVAL
Dépositaire	CACEIS Bank
Agent centralisateur	CACEIS Bank

¹ Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

RAPPORT SEMESTRIEL AU 24/12/2025

ETAT DU PATRIMOINE (MONTANTS EN EUROS)

	Montants (en euros) à date d'arrêté
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1 ^o du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	16 226 724,04
b) Avoirs bancaires	217 215,42
c) Autres actifs détenus par l'OPC	0
d) Total des actifs détenus par l'OPC (a+b+c)	16 443 939,46
e) Passif	- 70 444,92
f) Valeur nette d'inventaire (d+e = actif net de l'OPC)	16 373 494,54

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

Part	Actif net	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire
PAN EUROPEAN GROWTH EQUITY FUND - FR0014002YN3 - EUR	16 373 494,54	25 614	639,24

ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	En pourcentage de l'actif net*
A) Titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier ET B) Titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	73,69 %
C) Titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	17,16 %
D) Titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ^o du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0 %
E) Les autres actifs, mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0 %

* Se reporter à la valeur nette d'inventaire figurant au f) de l'état du patrimoine.

MOUVEMENTS INTERVENUS DANS LA COMPOSITION DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (montants en euros)	
	Acquisitions	Cessions
A) Titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier ET B) Titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	17 971 149,86	17 715 338,01
C) Titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	18 346 119,34	17 738 765,03
D) Titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0	0
E) Les autres actifs, mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0	0
TOTAL sur la période	36 317 269,20	35 454 103,04

DONNEES CHIFFREES RELATIVES AUX DIVIDENDES VERSES AU COURS DE LA PERIODE OU A VERSER, APRES DEDUCTION DES IMPOTS

Non applicable, dans la mesure où les sommes distribuables sont intégralement capitalisées.

INCIDENCES DES COMMISSIONS DE SURPERFORMANCE (FRAIS DE GESTION VARIABLES)

Part	Montant	% de l'actif net
PAN-EUROPEAN GROWTH EQUITY FUND - FR0014002YN3 - EUR	0	-

RECAPITULATIF DES CAS ET CONDITIONS DANS LESQUELS LE PLAFONNEMENT DES RACHATS A, AU COURS DE LA PERIODE, ETE DECIDE

Non applicable, dans la mesure où l'OPC ne prévoit pas de dispositif de plafonnement des rachats.

INFORMATIONS DIVERSES

Les derniers documents réglementaires, en ce compris le Prospectus, le Document d'Informations Clés, le Règlement, le dernier Rapport Annuel, le dernier Rapport périodique ainsi que la dernière Valeur Liquidative et les données relatives aux performances passées depuis la création du fonds, sont disponibles en langue française et gratuitement auprès de la Société de Gestion, à l'adresse suivante : TALENCE PATRIVAL, Parc des Trois Chênes, 29 bis Avenue de la Marne, 59290 Wasquehal, ou sur le site internet de la société de gestion : www.talence-patrival.fr

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers (Règlement SFTR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres ou de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

Information pour les « US Persons » : Ce fonds n'a pas été enregistré en vertu de la loi US Securities Act de 1933. En conséquence, il ne peut pas être offert ou vendu, directement ou indirectement, pour le compte ou au bénéfice d'une « U.S. Person », selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S ». Par ailleurs, ce fonds ne peut non plus être offert ou vendu, directement ou indirectement, aux « U.S. Persons » et/ou à toutes entités détenues par une ou plusieurs « U.S. Persons » telles que définies par la réglementation américaine « Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ».



TALENCE PATRIVAL

Société anonyme à Conseil d'administration au capital de 544 887,20 euros
RCS 349 967 497 Lille Métropole | Agrément AMF n° GP 90-28 | Numéro d'inscription ORIAS n°08039158
Siège social : Parc des Trois Chênes - 29 bis Avenue de la Marne - 59290 Wasquehal

**ETAT DE COMPOSITION DE L'ACTIF CERTIFIE PAR LE COMMISSAIRE
AUX COMPTES**



TALENCE PATRIVAL

Société anonyme à Conseil d'administration au capital de 544 887,20 euros
RCS 349 967 497 Lille Métropole | Agrément AMF n° GP 90-28 | Numéro d'inscription ORIAS n°08039158
Siège social : Parc des Trois Chênes - 29 bis Avenue de la Marne - 59290 Wasquehal



PAN-EUROPEAN GROWTH EQUITY FUND

**ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX
COMPTES**

Composition de l'actif au 24 décembre 2025



ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Composition de l'actif au 24 décembre 2025

PAN-EUROPEAN GROWTH EQUITY FUND
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
PATRIVAL SA
Parc des Trois Chênes
29 bis, avenue de la Marne
59290 WASQUEHAL

En notre qualité de commissaire aux comptes de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement PAN-EUROPEAN GROWTH EQUITY FUND, et en application des dispositions de l'article L.214-17 du Code monétaire et financier et de l'article 411-125 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 24 décembre 2025 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

2026.02.12 18:16:05 +0100



*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 24/12/25

PORTEFEUILLE : 122010 PAN EUROPEAN GROWTH EQUITY FUND

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXM Devises Bloomb 23h

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	Devise du portefeuille					PRCT						
VAL/LIGNE			EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX	REVIENT	TOTA	VALEUR	BOURSIERE	COUPON	COURU	TOTA	PLUS OU MOINS	VAL	ACT	NET

0 -ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES

ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHÉ REGLEMENTE OU ASSIMILE

ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ OU ASSIMILÉ

DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE

CH0025536027 BURCKHARDT COMPR	196.	P CHF	529.858	M 23/12/25	543.	T	108,360.28	114,645.81	0.00	6,285.53	0.70
CH0360826991 COMET HOLDING-R	1,381.	P CHF	231.9128	M 23/12/25	220.8	T	328,259.57	328,469.49	0.00	209.92	2.01
CH1431598916 INFICON-REG	1,870.	P CHF	105.5909	M 23/12/25	98.	T	200,823.90	197,410.38	0.00	-3,413.52	1.21
CH0006372897 INTERROLL HLDG-R	32.	P CHF	2619.9228	M 23/12/25	2190.	T	84,999.73	75,491.21	0.00	-9,508.52	0.46
CH0100837282 KARDEX HOLDI-REG	363.	P CHF	241.2633	M 23/12/25	276.5	T	90,073.20	108,119.51	0.00	18,046.31	0.66
CH0325814116 KUROB BIOSCIENCE	11,208.	P CHF	24.8585	M 23/12/25	27.7	T	295,870.10	334,433.82	0.00	38,563.72	2.04
CH1107979838 R&S GROUP HOLDIN	4,148.	P CHF	27.953	M 23/12/25	15.86	T	124,759.70	70,867.03	0.00	-53,892.67	0.43
CH1276028821 SANTHERA PHA-REG	4,015.	P CHF	15.2287	M 23/12/25	12.88	T	65,010.82	55,706.22	0.00	-9,304.60	0.34
CH0010675863 SWISSQUOTE G-REG	349.	P CHF	155.6401	M 23/12/25	490.4	T	52,352.31	184,364.87	0.00	132,012.56	1.13

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR: CHF FRANC SUISSE

CUMUL (EUR)

1,350,509.61

1,469,508.34

0.00

118,998.73

.97

DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE

DK0060055861	CHEMOMETEC A/S	3,435.	P	DKK	548.3966	M	23/12/25	683.5	T	252,781.27	314,333.86	0.00	61,552.59	1.92
DK0010234467	FLSMIDTH	7,118.	P	DKK	438.9943	M	23/12/25	438.6	T	418,501.19	417,977.13	0.00	-524.06	2.55
DK0010287663	NKT A/S	2,871.	P	DKK	600.7618	M	23/12/25	789.	T	231,089.55	303,274.65	0.00	72,185.10	1.85
DK0060854669	RINGKJOEBING LND	81.	P	DKK	1524.0926	M	23/12/25	1522.	T	16,523.21	16,505.38	0.00	-17.83	0.10
DK0060634707	ROYAL UNIBREW	3,806.	P	DKK	527.674	M	23/12/25	564.	T	268,945.83	287,391.42	0.00	18,445.59	1.76

Sous total devise valeur : DKK Couronne danoise

CUMUL (EUR)

1,187,841.05

1,339,482.44

0.00

151,641.39

.18

DEVISE VALEUR : EUR EURO

DE000AOWMPJ6 AIXTRON SE	10,758.	P EUR	15.3096	M 23/12/25	17.13	T	164,701.12	184,284.54	0.00	19,583.42	1.13
FI0009013114 ALMA MEDIA CORP	3,482.	P EUR	14.6265	M 23/12/25	13.5	T	50,929.57	47,007.00	0.00	-3,922.57	0.29
NL0006237562 ARCADIS NV	3,999.	P EUR	47.6792	M 24/12/25	35.16	T	190,669.23	140,604.84	0.00	-50,064.39	0.86
ES0105521001 ARTECHE LANTEGI	5,560.	P EUR	12.7433	M 24/12/25	22.2	T	70,852.65	123,432.00	0.00	52,579.35	0.75
DE0005104400 ATOSS SOFTWARE AG	1,193.	P EUR	108.8765	M 23/12/25	113.	T	129,889.68	134,809.00	0.00	4,919.32	0.82
IT0003261697 AZIMUT HOLDING	8,957.	P EUR	28.7503	M 23/12/25	35.64	T	257,516.65	319,227.48	0.00	61,710.83	1.95
DE0005102008 BASLER AG	17,884.	P EUR	17.107	M 23/12/25	14.38	T	305,940.82	257,171.92	0.00	-48,768.90	1.57
DE0005909006 BILFINGER SE	3,327.	P EUR	79.8233	M 23/12/25	108.3	T	265,572.12	360,314.10	0.00	94,741.98	2.20
IT0003127930 CALTAGIRONE SPA	16,189.	P EUR	8.0296	M 23/12/25	8.98	T	129,991.29	145,377.22	0.00	15,385.93	0.89
IT0005331019 CAREL INDUSTRIES	4,088.	P EUR	22.0133	M 23/12/25	24.5	T	89,990.30	100,156.00	0.00	10,165.70	0.61
IT0001128047 CEMBRE SPA	3,271.	P EUR	41.5051	M 23/12/25	68.3	T	135,763.09	223,409.30	0.00	87,646.21	1.36
NL0013995087 CEMENTIR HOLDING AZ	10,311.	P EUR	15.9592	M 23/12/25	18.86	T	164,555.22	194,465.46	0.00	29,910.24	1.19
BE0974303357 CENERGY HOLDINGS	12,699.	P EUR	13.1151	M 24/12/25	14.9	T	166,549.14	189,215.10	0.00	22,665.96	1.16
DE0006618309 CHAPTERS GROUP A	2,945.	P EUR	31.8615	M 23/12/25	39.8	T	93,832.12	117,211.00	0.00	23,378.88	0.72
IT0000076486 DANIELI-RSP	11,001.	P EUR	26.7742	M 23/12/25	36.04	T	294,542.66	396,476.04	0.00	101,933.38	2.42
ES0129743318 ELECNOR	8,108.	P EUR	22.2669	M 24/12/25	24.25	T	180,539.79	196,619.00	0.00	16,079.21	1.20
DE0005677108 ELMOS SEMICONDUCT	1,573.	P EUR	88.7584	M 23/12/25	92.6	T	139,616.97	145,659.80	0.00	6,042.83	0.89
GRS281003004 ELVALHALCOR SA	22,064.	P EUR	3.8799	M 23/12/25	3.975	T	85,607.18	87,704.40	0.00	2,097.22	0.54
FR0012882389 EQUASENS	1,216.	P EUR	53.9044	M 24/12/25	44.45	T	65,547.78	54,051.20	0.00	-11,496.58	0.33
AT0000741053 EVN AG	6,017.	P EUR	27.1974	M 23/12/25	27.15	T	163,646.70	163,361.55	0.00	-285.15	1.00
FR001400Q9V2 EXOSSENS SAS	3,957.	P EUR	33.2588	M 24/12/25	46.45	T	131,604.99	183,802.65	0.00	52,197.66	1.12

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
DE000FTG1111	FLATEXDEGIRO AG	15,124.	P EUR	16.9931	M 23/12/25	36.14	T	257,003.28	546,581.36	0.00	289,578.08	3.34
FR0011726835	GAZTRANSPORT	1,599.	P EUR	128.4884	M 24/12/25	157.	T	205,452.90	251,043.00	0.00	45,590.10	1.53
FI4000306873	HARVIA OYJ	4,083.	P EUR	43.1501	M 23/12/25	41.85	T	176,181.75	170,873.55	0.00	-5,308.20	1.04
FI4000571013	HIAB	1,607.	P EUR	51.2823	M 23/12/25	48.48	T	82,410.70	77,907.36	0.00	-4,503.34	0.48
FR0010929125	ID LOGISTICS GRO	342.	P EUR	312.0497	M 24/12/25	403.5	T	106,721.01	137,997.00	0.00	31,275.99	0.84
FR0004024222	INTERPARFUMS SA	171.	P EUR	41.7535	M 24/12/25	24.88	T	7,139.85	4,254.48	0.00	-2,885.37	0.03
IT0001078911	INTERPUMP SPA	5,325.	P EUR	43.5131	M 23/12/25	45.96	T	231,707.48	244,737.00	0.00	13,029.52	1.49
DE0006219934	JUNGHEINRICH	5,586.	P EUR	32.0535	M 23/12/25	35.02	T	179,050.61	195,621.72	0.00	16,571.11	1.19
DE0006292030	KSB SE-PFD	275.	P EUR	859.0168	M 23/12/25	942.	T	236,229.61	259,050.00	0.00	22,820.39	1.58
FI4000552526	MANDATUM OYJ	62,957.	P EUR	6.1092	M 23/12/25	6.79	T	384,615.77	427,478.03	0.00	42,862.26	2.61
CH0468525222	MEDACTA GROUP SA	1,094.	P CHF	136.944	M 23/12/25	153.4	T	155,563.87	180,777.75	0.00	25,213.88	1.10
FR0000052680	OENEO	4,529.	P EUR	14.2953	M 24/12/25	9.24	T	64,743.29	41,847.96	0.00	-22,895.33	0.26
DE0007461006	PVA TEPLA	3,513.	P EUR	22.6318	M 23/12/25	22.42	T	79,505.66	78,761.46	0.00	-744.20	0.48
FI0009010912	REVENIO GROUP CORP	362.	P EUR	32.0935	M 23/12/25	22.4	T	11,617.85	8,108.80	0.00	-3,509.05	0.05
FR0000039091	ROBERTET SA	105.	P EUR	882.2536	M 24/12/25	872.	T	92,636.63	91,560.00	0.00	-1,076.63	0.56
DE0007276503	SECUNET SECURIT	173.	P EUR	296.2208	M 23/12/25	178.4	T	51,246.19	30,863.20	0.00	-20,382.99	0.19
IT0001206769	SOL SPA	4,589.	P EUR	31.2274	M 23/12/25	48.75	T	143,302.76	223,713.75	0.00	80,410.99	1.37
DE0007274136	STO VORZ.	208.	P EUR	139.7075	M 23/12/25	120.	T	29,059.15	24,960.00	0.00	-4,099.15	0.15
DE000A1K0235	SUESS MICROTEC	8,853.	P EUR	36.9792	M 23/12/25	38.22	T	327,376.57	338,361.66	0.00	10,985.09	2.07
ES0178165017	TECNICAS REUNIDA	5,981.	P EUR	22.734	M 24/12/25	27.84	T	135,972.04	166,511.04	0.00	30,539.00	1.02
DE000TKMS001	TKMS AG& CO KGAA	2,122.	P EUR	75.4738	M 23/12/25	66.9	T	160,155.31	141,961.80	0.00	-18,193.51	0.87
FR0000031775	VICAT	1,391.	P EUR	73.3786	M 24/12/25	75.2	T	102,069.63	104,603.20	0.00	2,533.57	0.64
FR0000031577	VIRBAC SA	596.	P EUR	353.2674	M 24/12/25	352.	T	210,547.37	209,792.00	0.00	-755.37	1.28
DE000A2GS609	WS01 GR	11,819.	P EUR	10.7805	M 23/12/25	15.05	T	127,414.77	177,875.95	0.00	50,461.18	1.09
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO												
CUMUL (EUR)								6,835,583.12	7,899,601.67	0.00	1,064,018.55	48.25
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING												
GB00BDHXP630	ALFA FINANCIA SO	51,994.	P GBP	2.2052	M 24/12/25	2.12	T	135,923.14	126,388.59	0.00	-9,534.55	0.77
GB00B45C9X44	CHEMRING GROUP	11,004.	P GBP	5.8414	M 24/12/25	4.72	T	73,765.74	59,554.06	0.00	-14,211.68	0.36
GB0000055888	DISCOVERIE GROUP	10,193.	P GBP	9.0038	M 24/12/25	6.08	T	107,157.87	71,059.86	0.00	-36,098.01	0.43
GB00B1VNSX38	DRAX GROUP PLC	8,853.	P GBP	8.1682	M 24/12/25	8.325	T	82,393.04	84,507.16	0.00	2,114.12	0.52
GB0003781050	GOODWIN PLC	512.	P GBP	109.8595	M 24/12/25	201.	T	64,704.75	118,000.76	0.00	53,296.01	0.72
GB0032398678	JUDGES SCIENTIFI	964.	P GBP	103.3732	M 24/12/25	56.4	T	117,775.15	62,341.16	0.00	-55,433.99	0.38
GB00BYX5K988	SIGMAROC PLC	172,386.	P GBP	1.1141	M 24/12/25	1.276	T	222,507.59	252,215.31	0.00	29,707.72	1.54
GB00BN3ZZ526	VOLUTION GROUP	24,145.	P GBP	6.0833	M 24/12/25	6.47	T	171,647.08	179,122.55	0.00	7,475.47	1.09
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING												
CUMUL (EUR)								975,874.36	953,189.45	0.00	-22,684.91	5.82
DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE												
N00003078107	AF GRUPPEN ASA	11,034.	P NOK	173.2955	M 23/12/25	186.4	T	163,535.61	174,369.25	0.00	10,833.64	1.06
N00010159684	MEDISTIM ASA	6,455.	P NOK	240.5764	M 23/12/25	260.	T	147,908.98	142,285.49	0.00	-5,623.49	0.87
N00006000900	SPAREBANKEN VEST	10,301.	P NOK	188.1419	M 23/12/25	194.	T	162,040.01	169,422.91	0.00	7,382.90	1.03
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE												
CUMUL (EUR)								473,484.60	486,077.65	0.00	12,593.05	2.97
DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE												
SE0011337708	AAK AB	12,633.	P SEK	266.2407	M 23/12/25	260.4	T	306,826.88	304,496.99	0.00	-2,329.89	1.86

V A L E U R		STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<----->			Devise du portefeuille			<----->		PRCT		
		VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX	REVIENT	TOTA	VALEUR	BOURSIERE	COUPON	COURU	TOTA	PLUS OU MOINS VAL	ACT NET	
SE0014401378	ADDLIFE AB-B			6,367.	P SEK	140.7728	M 23/12/25	162.3	T			82,064.32		95,650.86			0.00	13,586.54	0.58	
SE0022062196	AQ GROUP AB			13,417.	P SEK	163.6276	M 23/12/25	193.9	T			195,842.70		240,806.80			0.00	44,964.10	1.47	
SE0024171458	ASKER HEALTHCARE			23,097.	P SEK	81.8198	M 23/12/25	85.41	T			173,583.71		182,599.60			0.00	9,015.89	1.12	
SE0012454072	AVANZA BANK HOLD			10,191.	P SEK	317.3162	M 23/12/25	351.8	T			286,391.43		331,854.84			0.00	45,463.41	2.03	
SE0011090547	BEIJER ALMA -B			9,345.	P SEK	263.2824	M 23/12/25	294.	T			222,060.79		254,309.25			0.00	32,248.46	1.55	
SE0017769995	BIOGAIA AB-B SHS			2,303.	P SEK	113.2743	M 23/12/25	102.4	T			22,955.10		21,828.78			0.00	-1,126.32	0.13	
SE0009858152	BONESUPPORT HOLD			1,181.	P SEK	296.8289	M 23/12/25	181.3	T			31,324.48		19,819.07			0.00	-11,505.41	0.12	
SE0025010671	BUFAB AB			18,189.	P SEK	63.4672	M 23/12/25	101.88	T			104,927.36		171,527.31			0.00	66,599.95	1.05	
SE0017105620	DYNAVOX GROUP AB			14,095.	P SEK	115.2236	M 23/12/25	103.7	T			148,392.87		135,294.26			0.00	-13,098.61	0.83	
SE0009997018	HMS NETWORKS AB			3,369.	P SEK	435.2398	M 23/12/25	413.	T			129,582.56		128,791.32			0.00	-791.24	0.79	
SE0001200015	INVISIO AB			5,516.	P SEK	293.0388	M 23/12/25	264.5	T			143,642.12		135,047.16			0.00	-8,594.96	0.82	
SE0014990966	LAGERCRANTZ-B SH			420.	P SEK	103.0968	M 23/12/25	211.4	T			4,120.82		8,218.45			0.00	4,097.63	0.05	
SE0017562523	MOMENTUM GROUP K			8,941.	P SEK	171.2526	M 23/12/25	151.	T			135,756.12		124,967.93			0.00	-10,788.19	0.76	
SE0025158629	MYCRONIC AB AK			13,754.	P SEK	164.7856	M 23/12/25	219.55	T			204,787.77		279,510.41			0.00	74,722.64	1.71	
SE0017160773	NCAB GROUP AB			61,455.	P SEK	60.3453	M 23/12/25	47.64	T			336,442.29		270,997.01			0.00	-65,445.28	1.66	
SE0023135298	NORDAX BANK AB			23,547.	P SEK	87.2316	M 23/12/25	119.44	T			186,692.04		260,328.01			0.00	73,635.97	1.59	
SE0017766843	OEM INTL AB-B			19,208.	P SEK	115.8014	M 23/12/25	142.6	T			197,020.47		253,534.58			0.00	56,514.11	1.55	
SE0000135485	RAYSEARCH LABORA			9,215.	P SEK	264.909	M 23/12/25	224.5	T			220,202.25		191,490.49			0.00	-28,711.76	1.17	
SE0000998650	STILLE AB			1,907.	P SEK	158.804	M 23/12/25	208.	T			26,776.31		36,715.51			0.00	9,939.20	0.22	
SE0025666969	TF BANK AB			2,928.	P SEK	181.0482	M 23/12/25	166.9	T			48,051.54		45,233.79			0.00	-2,817.75	0.28	
SE0000115107	VBG GROUP AB-B			1,358.	P SEK	392.254	M 23/12/25	383.	T			48,564.11		48,143.10			0.00	-421.01	0.29	
SE0004840718	XVIVO PERFUSION AB			7,876.	P SEK	208.5763	M 23/12/25	183.9	T			150,577.35		134,067.33			0.00	-16,510.02	0.82	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE																				
										CUMUL (EUR)			3,406,585.39	3,675,232.85			0.00	268,647.46	22.45	
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																				
BMG671801022	ODFJELL DRILLING			13,408.	P NOK	86.3097	M 23/12/25	86.2	T			97,434.82		97,985.60			0.00	550.78	0.60	
LU0075646355	SUBSEA 7 SA			16,626.	P NOK	198.6581	M 23/12/25	205.	T			282,143.74		288,956.62			0.00	6,812.88	1.76	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																				
										CUMUL (EUR)			379,578.56	386,942.22			0.00	7,363.66	2.36	
IX - TRESORERIE																				
DETTES ET CREANCES																				
REGLEMENTS DIFFERES																				
DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIEENNE																				
ARDNOK	Ach rglt différé			-182,121.79	NOK	0.08411767	24/12/25	0.08477953				-15,319.66		-15,440.20			0.00	-120.54	-0.09	
DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE																				
VRDSEK	Vte rglt différé			304,846.02	SEK	0.09218585	24/12/25	0.0925626				28,102.49		28,217.34			0.00	114.85	0.17	
REGLEMENTS DIFFERES																				
										CUMUL (EUR)			12,782.83	12,777.14			0.00	-5.69	0.08	

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<-----	Devise du portefeuille	----->	PRCT
						VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET
COUPONS ET DIVIDENDES EN ESPECES																	
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING																	
GB0000055888	DISCOVERIE	GROUP						10,193.	P GBP	0.04050034	24/12/25		A	472.39	473.35	0.00	0.96 0.00
DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE																	
SE0017160773	NCAB	GROUP AB						48,960.	P SEK	0.77	24/12/25		A	3,449.56	3,489.54	0.00	39.98 0.02
COUPONS ET DIVIDENDES EN ESPECES																	
CUMUL (EUR)														3,921.95	3,962.89	0.00	40.94 0.02
FRAIS DE GESTION																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
FGPVFC1EUR	Frais de Gest.	Fixe						-70,444.93	EUR	1.	24/12/25	1.		-70,444.93	-70,444.93	0.00	0.00 -0.43
DETTES ET CREANCES																	
CUMUL (EUR)														-53,740.15	-53,704.90	0.00	35.25 -0.33
DISPONIBILITES																	
AVOIRS																	
DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE																	
BQC1CHF	CACEIS	Bank						793.56	CHF	1.07294975	24/12/25	1.07721475		851.45	854.83	0.00	3.38 0.01
DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE																	
BQC1DKK	CACEIS	Bank						9,461.95	DKK	0.13387621	24/12/25	0.13388315		1,266.73	1,266.80	0.00	0.07 0.01
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
BQC1EUR	CACEIS	Bank						163,059.21	EUR	1.	24/12/25	1.		163,059.21	163,059.21	0.00	0.00 1.00
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING																	
BQC1GBP	CACEIS	Bank						6,753.42	GBP	1.14458304	24/12/25	1.14661805		7,729.85	7,743.59	0.00	13.74 0.05
DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE																	
BQC1NOK	CACEIS	Bank						3,175.51	NOK	0.08422899	24/12/25	0.08477953		267.47	269.22	0.00	1.75 0.00
DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE																	
BQC1SEK	CACEIS	Bank						473,750.87	SEK	0.09205803	24/12/25	0.0925626		43,612.57	43,851.61	0.00	239.04 0.27
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																	
BQC1USD	CACEIS	Bank						200.42	USD	0.87606027	24/12/25	0.84900454		175.58	170.16	0.00	-5.42 0.00
AVOIRS																	
CUMUL (EUR)														216,962.86	217,215.42	0.00	252.56 1.33

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 24/12/25

Devise de fixing : FXM Devises Bloomb 23h

Devise du portefeuille : EUR

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

PORTEFEUILLE : 122010 PAN EUROPEAN GROWTH EQUITY FUND

VL VALIDEE

V A L E U R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<-----			Devise du portefeuille				----->			PRCT			
VAL/LIGNE			EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX	REVIENT	TOTA	VALEUR	BOURSIERE	COUPON	COURU	TOTA	PLUS	OU	MOINS	VAL	ACT	NET
IX - TRESORERIE																						
						CUMUL (EUR)				163,222.71		163,510.52				0.00				287.81	1.00	
PORTEFEUILLE : PAN EUROPEAN GROWTH EQUITY FUND (122010)																						
						(EUR)				14,772,679.40		16,373,545.14				0.00				1,600,865.74	100.00	

Stock : Stock admi principal au 24/12/25
 PORTEFEUILLE : 122010 PAN EUROPEAN GROWTH EQUITY FUND

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

Portefeuille titres :	16,210,034.62	Coupons et dividendes a recevoir :	3,962.89
-----------------------	---------------	------------------------------------	----------

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Fixe :	4,038.31	EUR
-----------------------	----------	-----

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FR0014002YN3 PAN EUROP GROW EQ FD EUR		16,373,545.14	25,614.	639.24	100.			652.02	626.45

Actif net total en EUR : 16,373,545.14

Precedente VL en date du 19/12/25 :

C1	PAN EUROP GROW EQ FD	Prec. VL :	635.33	(EUR)	Variation :	+0.615%
----	----------------------	------------	--------	-------	-------------	---------

COURS DES DEVISES UTILISEES							
par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		variation	
Cours	EUR en CHF :	0.92832	cotation : 24/12/25	0.	0.93166	cotation : 19/12/25	-0.3585
Cours	EUR en DKK :	7.4692	cotation : 24/12/25	0.	7.4712	cotation : 19/12/25	-0.02677
Cours	EUR en GBP :	0.87213	cotation : 24/12/25	0.	0.87533	cotation : 19/12/25	-0.36558
Cours	EUR en NOK :	11.7953	cotation : 24/12/25	0.	11.8725	cotation : 19/12/25	-0.65024
Cours	EUR en SEK :	10.8035	cotation : 24/12/25	0.	10.8558	cotation : 19/12/25	-0.48177
Cours	EUR en USD :	1.17785	cotation : 24/12/25	0.	1.1708	cotation : 19/12/25	0.60215

COURS INVERSES DES DEVISES UTILISEES							
par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente			
Cours	CHF en EUR :	1.0772147535	cotation : 24/12/25	0.	1.0733529399	cotation : 19/12/25	
Cours	DKK en EUR :	0.1338831468	cotation : 24/12/25	0.	0.133847307	cotation : 19/12/25	
Cours	GBP en EUR :	1.1466180501	cotation : 24/12/25	0.	1.1424262849	cotation : 19/12/25	
Cours	NOK en EUR :	0.0847795308	cotation : 24/12/25	0.	0.0842282586	cotation : 19/12/25	
Cours	SEK en EUR :	0.0925625955	cotation : 24/12/25	0.	0.0921166565	cotation : 19/12/25	
Cours	USD en EUR :	0.8490045422	cotation : 24/12/25	0.	0.8541168432	cotation : 19/12/25	