

SICAV de droit français

SICAV MARIGNAN

RAPPORT SEMESTRIEL

au 24 juin 2025

**Société de Gestion : AMPLEGEST
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux Comptes : Pricewaterhousecoopers Audit**

AMPLEGEST - 50 Boulevard Haussmann - 75009 - Paris

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

| Éléments de l'état du patrimoine | Montant à l'arrêté périodique (*) |
|---|-----------------------------------|
| a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-24-55 du code monétaire et financier | 60 363 596,09 |
| b) Avoirs bancaires | 2 433 132,70 |
| c) Autres actifs détenus par l'OPC | 46 437 071,19 |
| d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c) | 109 233 799,98 |
| e) Passif | -338 017,97 |
| f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC) | 108 895 782,01 |

(*) Les montants sont signés

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

| Action | Type d'action | Actif net de l'action | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action |
|----------------|---------------|-----------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| SICAV MARIGNAN | C/D | 108 895 782,01 | 28 810 | 3 779,79 |

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

| Éléments du portefeuille titres | Pourcentage actif net (*) | Pourcentage total des actifs (**) |
|--|---------------------------|-----------------------------------|
| A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen. | 15,95 | 15,90 |
| C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts du fonds d'investissement à vocation générale. | 39,48 | 39,36 |
| D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier. | | |
| E) Les autres actifs. | 42,11 | 41,98 |

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

| Titres | Devise | En montant (EUR) | Pourcentage actif net (*) | Pourcentage total des actifs (**) |
|----------------|--------|----------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Dollar Us | USD | 42 994 000,72 | 39,48 | 39,36 |
| Euro | EUR | 16 834 788,29 | 15,46 | 15,41 |
| Livre Sterling | GBP | 534 807,08 | 0,49 | 0,49 |
| TOTAL | | 60 363 596,09 | 55,43 | 55,26 |

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

| Pays | Pourcentage actif net (*) | Pourcentage total des actifs (**) |
|--------------|----------------------------------|--|
| ETATS-UNIS | 37,18 | 37,07 |
| FRANCE | 9,23 | 9,20 |
| PAYS-BAS | 3,92 | 3,91 |
| ALLEMAGNE | 2,24 | 2,24 |
| TAIWAN | 1,81 | 1,81 |
| ESPAGNE | 0,56 | 0,55 |
| CHINE | 0,49 | 0,49 |
| TOTAL | 55,43 | 55,26 |

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

| Nature d'actifs | Pourcentage actif net (*) | Pourcentage total des actifs (**) |
|---|---------------------------|-----------------------------------|
| OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | 40,36 | 40,24 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | | |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | 1,74 | 1,74 |
| Autres | | |
| TOTAL | 42,11 | 41,98 |

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

| Eléments du portefeuille titres | Mouvements (en montant) | |
|--|-------------------------|--------------|
| | Acquisitions | Cessions |
| A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen. | 9 981 013,77 | 2 721 135,45 |
| C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts du fonds d'investissement à vocation générale. | 998 554,95 | |
| D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier. | | |
| E) Les autres actifs. | | 8 899 701,93 |

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

| | Action | Montant net unitaire EUR | Crédit d'impôt EUR | Montant brut unitaire EUR |
|----------------------------|----------------|--------------------------|--------------------|---------------------------|
| Dividendes versés | | | | |
| | SICAV MARIGNAN | | | |
| Dividendes à verser | | | | |
| | SICAV MARIGNAN | | | |

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

AMPLEGEST - 50 Boulevard Haussmann - 75009 - Paris

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | | 60 363 596,09 | 55,43 |
| Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 60 363 596,09 | 55,43 |
| Biotechnologie | | | 73 886,45 | 0,07 |
| MEDESIS PHARMA SA | EUR | 25 000 | | 0,00 |
| MODERNA INC | USD | 3 200 | 73 886,45 | 0,07 |
| Conglomérats industriels | | | 1 969 248,00 | 1,81 |
| RHEINMETALL AG | EUR | 1 168 | 1 969 248,00 | 1,81 |
| Distribution de produits alimentaires de première nécessité | | | 11 131,21 | 0,01 |
| BEYOND MEAT INC | USD | 3 800 | 11 131,21 | 0,01 |
| Divertissement | | | 2 710 326,54 | 2,49 |
| NETFLIX INC | USD | 1 500 | 1 653 024,04 | 1,52 |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV | EUR | 17 000 | 465 800,00 | 0,43 |
| VIVENDI SE | EUR | 202 500 | 591 502,50 | 0,54 |
| Equipements et fournitures médicaux | | | 1 782,00 | 0,00 |
| MAUNA KEA TECHNOLOGIES | EUR | 15 000 | 1 782,00 | 0,00 |
| Grands magasins et autres | | | 534 292,24 | 0,49 |
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | USD | 5 300 | 534 292,24 | 0,49 |
| Hôtels, restaurants et loisirs | | | 652 900,84 | 0,60 |
| MCDONALD'S CORP | USD | 2 600 | 652 900,84 | 0,60 |
| Industrie aérospatiale et défense | | | 2 019 818,70 | 1,85 |
| SAFRAN SA | EUR | 7 677 | 2 019 818,70 | 1,85 |
| Logiciels | | | 7 009 413,29 | 6,44 |
| MICROSOFT CORP | USD | 16 600 | 7 009 413,29 | 6,44 |
| Marchés de capitaux | | | 1 241 061,43 | 1,14 |
| BLACKSTONE INC | USD | 10 000 | 1 241 061,43 | 1,14 |
| Media | | | 1 953 082,08 | 1,79 |
| CANAL+SA | GBP | 202 500 | 534 807,08 | 0,49 |
| LOUIS HACHETTE GROUP | EUR | 202 500 | 338 985,00 | 0,31 |
| PROSIEBEN SAT.1 MEDIA N | EUR | 66 700 | 473 570,00 | 0,43 |
| PUBLICIS GROUPE | EUR | 6 376 | 605 720,00 | 0,56 |
| Médias et services interactifs | | | 4 956 978,55 | 4,55 |
| ALPHABET INC-CL A | USD | 34 500 | 4 956 978,55 | 4,55 |
| Métaux et minerais | | | 2 029 400,00 | 1,86 |
| DASSAULT AVIATION SA | EUR | 6 950 | 2 029 400,00 | 1,86 |
| Ordinateurs et périphériques | | | 6 902 731,11 | 6,34 |
| APPLE INC | USD | 40 000 | 6 902 731,11 | 6,34 |
| Producteur et commerce d'énergie indépendants | | | 1 301 417,92 | 1,20 |
| AIR LIQUIDE SA | EUR | 7 381 | 1 301 417,92 | 1,20 |

Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|--|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| Semi-conducteurs et équipements pour fabrication | | | 16 026 786,39 | 14,70 |
| ADVANCED MICRO DEVICES | USD | 10 000 | 1 192 642,37 | 1,10 |
| ASM INTERNATIONAL NV | EUR | 3 562 | 1 904 245,20 | 1,75 |
| ASML HOLDING NV | EUR | 2 750 | 1 901 350,00 | 1,75 |
| BROADCOM INC | USD | 3 406 | 774 016,21 | 0,71 |
| NVIDIA CORP | USD | 65 000 | 8 282 501,94 | 7,58 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | USD | 10 400 | 1 972 030,67 | 1,81 |
| Services aux entreprises | | | 84 922,42 | 0,08 |
| VALBIOTIS SAS | EUR | 98 747 | 84 922,42 | 0,08 |
| Services aux professionnels | | | 496 000,00 | 0,46 |
| ARVERNE GROUP SA | EUR | 100 000 | 496 000,00 | 0,46 |
| Services de télécommunication diversifiés | | | 605 946,55 | 0,56 |
| CELLNEX TELECOM SA | EUR | 18 061 | 605 946,55 | 0,56 |
| Services de télécommunication mobile | | | 1 138 165,76 | 1,05 |
| AMERICAN TOWER CORP | USD | 5 900 | 1 138 165,76 | 1,05 |
| Services liés aux technologies de l'information | | | 2 045 080,00 | 1,88 |
| THALES | EUR | 8 600 | 2 045 080,00 | 1,88 |
| Vente par correspondance | | | 6 599 224,61 | 6,06 |
| AMAZON.COM INC | USD | 36 000 | 6 599 224,61 | 6,06 |
| TITRES D'OPC | | | 45 851 614,51 | 42,11 |
| OPCVM | | | 43 954 215,75 | 40,37 |
| Gestion collective | | | 43 954 215,75 | 40,37 |
| AMPLEGEST DIGITAL LEADERS LC | EUR | 10 250 | 1 348 592,50 | 1,24 |
| AMPLEGEST MIDCAPS IC | EUR | 8 000 | 2 397 360,00 | 2,20 |
| AMPLEGEST PME IC | EUR | 8 580 | 2 078 333,40 | 1,91 |
| AMPLEGEST PRICING POWER IC | EUR | 7 670 | 2 489 528,60 | 2,29 |
| AMPLEGEST PRICING POWER US IC | EUR | 22 106 | 5 570 490,94 | 5,11 |
| CS Investment Funds 2 - Credit Suisse (Lux) Digital Health E | USD | 8 100 | 4 259 426,21 | 3,91 |
| Echiquier Robotics K | EUR | 3 000 | 924 150,00 | 0,85 |
| M CLIMATE SOLUTIONS PART C | EUR | 2 870 | 694 769,60 | 0,64 |
| NOVA FLEXIBLE PART IC | EUR | 32 013,9272 | 3 953 399,87 | 3,63 |
| NSF SICAV Climate Change + I EUR | EUR | 399,681 | 1 013 611,00 | 0,93 |
| NSF SICAV - Convergence Technology Fund - Class I USD Acc | USD | 2 201,014 | 1 929 163,07 | 1,77 |
| NSF SICAV Wealth Defender Global Equity Fund I USD | USD | 497,261 | 1 346 927,41 | 1,24 |
| OCTO CRD VLE INVESTN GRD-C | EUR | 1 000 | 1 146 150,00 | 1,05 |
| Octo Credit ISR Court Terme A | EUR | 156 | 1 826 925,36 | 1,68 |
| OCTO RENDEMENT 2029-IC | EUR | 2 810,31 | 2 964 230,68 | 2,72 |
| PICTET FDS (LUX) SECURITY I C. | USD | 2 450 | 997 013,01 | 0,92 |
| PICTET FUNDS BIOTECH CL.P C | USD | 3 335 | 2 424 030,97 | 2,23 |
| PICTET - ROBOTICS-I USD | USD | 4 400 | 1 637 329,20 | 1,50 |
| PICTET WATER PCUSD | USD | 4 870 | 2 480 272,08 | 2,28 |
| QUAERO CAPITAL FUNDS LUX ACCESSIBLE CLEAN ENERGY B USD | USD | 7 720 | 1 042 502,63 | 0,96 |
| ROBECO SUS WATER D USD | USD | 2 770 | 1 430 009,22 | 1,31 |

Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|--|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | | | 1 897 398,76 | 1,74 |
| Gestion collective | | | 1 897 398,76 | 1,74 |
| NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS LUX I - THEMATIC HEALTH FUND I | USD | 22 238,824 | 1 897 398,76 | 1,74 |
| Total | | | 106 215 210,60 | 97,54 |

(*) 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).

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 | | | | | | |

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

Inventaire des instruments financiers à terme

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 | | | | |
| CAC 40 FUT 0725 | -100 | | -21 835,00 | -7 622 500,00 |
| Sous-total 1. | | | -21 835,00 | -7 622 500,00 |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | | | |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | | | |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | | | |
| Total | | | -21 835,00 | -7 622 500,00 |

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

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. | | | | |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | | | |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | | | |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | | | |
| Total | | | | |

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

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. | | | | |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | | | |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | | | |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | | | |
| Total | | | | |

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

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. | | | | |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | | | |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | | | |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | | | |
| Total | | | | |

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

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. | | | | |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | | | |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | | | |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | | | |
| Total | | | | |

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

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

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

Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|--|------------------------------------|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT) | 106 215 210,60 |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) : | |
| Total opérations à terme de devises | |
| Total instruments financiers à terme - actions | -21 835,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | |
| Total instruments financiers à terme - change | |
| Total instruments financiers à terme - crédit | |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | |
| Autres actifs (+) | 3 018 589,38 |
| Autres passifs (-) | -316 182,97 |
| Passifs de financement (-) | |
| Total = actif net | 108 895 782,01 |

| Libellé de l'action | Devise de l'action | Nombre d'actions | Valeur liquidative |
|-----------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| Action SICAV MARIGNAN | EUR | 28 810 | 3 779,79 |