

FCP STELLA OPTIMA

**ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
RELATIVE A LA COMPOSITION DE L'ACTIF
AU 30 JUIN 2025**

Siège social : 20 avenue André Malraux – 92300 Levallois-Perret

Société de Commissariat aux comptes membre de la Compagnie Régionale de Versailles et du Centre
SAS au capital de 420 590 euros – RCS Nanterre 401 808 068

www.gestionphi.fr

STELLA OPTIMA

Fonds Commun de Placement

Société de gestion :
MONTSEGUR Finance
39, rue Marbeuf
75008 PARIS

Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de l'actif au 30 juin 2025

A la société de gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds commun de placement STELLA OPTIMA et en exécution des dispositions prévues par l'article L. 214-17 du Code monétaire et financier 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 30 juin 2025 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion du fonds. 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'organisme de placement collectif 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'organisme de placement collectif acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Levallois-Perret

Le commissaire aux comptes
GESTIONPHI

François BLANC

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
0 -ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES												
ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU ASSIMILE												
ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU ASSIMILE												
DEVISE VALEUR : CAD DOLLAR CANADIEN												
CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES	310.	P USD	153.7241	M 30/06/25	118.93	T	30,751.41	31,457.59	0.00	706.18	0.43
CA13321L1085	CAMECO CORP	624.	P USD	93.0813	M 30/06/25	74.23	T	37,055.14	39,521.77	0.00	2,466.63	0.54
CA21037X1006	CONSTELLATION SO	5.	P CAD	5080.	M 30/06/25	4993.2	T	16,195.88	15,577.46	0.00	-618.42	0.21
CA4969024047	KINROSS GOLD	2,380.	P CAD	15.8354	M 30/06/25	21.28	T	25,144.85	31,600.67	0.00	6,455.82	0.43
CA5503711080	LUNDIN GOLD INC	846.	P CAD	39.2452	M 30/06/25	71.9	T	22,314.18	37,953.08	0.00	15,638.90	0.51
CA55293N1096	MDA SPACE LTD	1,627.	P CAD	27.7943	M 30/06/25	35.11	T	30,236.78	35,642.33	0.00	5,405.55	0.48
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : CAD DOLLAR CANADIEN												
CUMUL (EUR)								161,698.24	191,752.90	0.00	30,054.66	2.60
DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE												
CH0019396990	YPSOMED HOLD-REG	79.	P CHF	381.7733	M 30/06/25	422.5	T	32,066.38	35,709.32	0.00	3,642.94	0.48
DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE												
DK0010274414	DANSKE BANK A/S	518.	P DKK	239.448	M 30/06/25	258.3	T	16,627.30	17,933.41	0.00	1,306.11	0.24
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
AT0000BAWAG2	BAWAG GROUP AG	346.	P EUR	86.5314	M 30/06/25	108.4	T	29,939.85	37,506.40	0.00	7,566.55	0.51
DE0006070006	HOCHTIEF AG	92.	P EUR	179.1893	M 30/06/25	167.3	T	16,485.42	15,391.60	0.00	-1,093.82	0.21
DE0007030009	RHEINMETALL AG	18.	P EUR	623.375	M 30/06/25	1797.	T	11,220.75	32,346.00	0.00	21,125.25	0.44
DE000ENER6Y0	SIEMENS ENERGY A	457.	P EUR	54.7027	M 30/06/25	98.06	T	24,999.13	44,813.42	0.00	19,814.29	0.61
ES0118594417	INDRA SISTEMAS	915.	P EUR	35.4839	M 30/06/25	36.86	T	32,467.76	33,726.90	0.00	1,259.14	0.46
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	1,888.	P EUR	15.7112	M 30/06/25	16.29	T	29,662.76	30,755.52	0.00	1,092.76	0.42
FR0012757854	SPIE SA	772.	P EUR	39.9405	M 30/06/25	47.7	T	30,834.08	36,824.40	0.00	5,990.32	0.50
GB00BVGBY890	ZEGONA COMMUNICA	2,231.	P GBP	5.967	M 30/06/25	7.02	T	15,632.36	18,306.98	0.00	2,674.62	0.25
IT0001347308	BUZZI SPA	322.	P EUR	42.5267	M 30/06/25	47.06	T	13,693.60	15,153.32	0.00	1,459.72	0.21
IT0003856405	LEONARDO SPA	690.	P EUR	34.057	M 30/06/25	47.78	T	23,499.35	32,968.20	0.00	9,468.85	0.45
IT0004810054	UNIPOL GRUPPO SP	2,391.	P EUR	11.5485	M 30/06/25	16.825	T	27,612.47	40,228.58	0.00	12,616.11	0.54
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLO	85.	P USD	384.6806	M 30/06/25	767.34	T	30,219.54	55,651.79	0.00	25,432.25	0.75
NL0006294274	EURONEXT NV	121.	P EUR	121.6174	M 30/06/25	145.1	T	14,715.70	17,557.10	0.00	2,841.40	0.24
NL0009269109	KONINKLIJKE HEIJ	609.	P EUR	53.1912	M 30/06/25	54.95	T	32,393.45	33,464.55	0.00	1,071.10	0.45
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO												
CUMUL (EUR)								333,376.22	444,694.76	0.00	111,318.54	6.02
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING												
GB0004657408	MITIE GROUP	20,081.	P GBP	1.3598	M 30/06/25	1.414	T	31,902.58	33,190.57	0.00	1,287.99	0.45
GB00B1YW4409	3I GROUP PLC	353.	P GBP	16.5024	M 30/06/25	41.2	T	6,620.61	17,000.12	0.00	10,379.51	0.23
GB00B63H8491	ROLLS-ROYCE HOLD	3,724.	P GBP	4.1253	M 30/06/25	9.676	T	17,858.34	42,119.72	0.00	24,261.38	0.57
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING												
CUMUL (EUR)								56,381.53	92,310.41	0.00	35,928.88	1.25
DEVISE VALEUR : ILS SHEKEL												
IL0011334468	CYBER-ARK SOFTWA	107.	P USD	375.7978	M 30/06/25	406.88	T	37,267.17	37,146.89	0.00	-120.28	0.50

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25

PORTEFEUILLE : 106140 STELLA OPTIMA

VL VALIDEE

Devise de fixing : BCE

Devise du portefeuille : EUR

Devise BCE on shore

(Etat simplifie, trame : PC23 TYPE D INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , 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
DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE																	
N00010209331		PROTECTOR FORSIK		1,431.	P NOK	214.8674	M 30/06/25	429.	T		26,449.12	51,873.67			0.00	25,424.55	0.70
N00010856511		NORBIT ASA		2,272.	P NOK	186.4542	M 30/06/25	216.	T		36,653.98	41,467.91			0.00	4,813.93	0.56
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE																	
CUMUL (EUR)											63,103.10	93,341.58			0.00	30,238.48	1.26
DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE																	
SE0000135485		RAYSEARCH LABORA		1,209.	P SEK	230.4905	M 30/06/25	335.	T		24,671.00	36,335.62			0.00	11,664.62	0.49
SE0022062196		AQ GROUP AB		2,439.	P SEK	156.7902	M 30/06/25	180.8	T		34,148.81	39,561.40			0.00	5,412.59	0.54
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE																	
CUMUL (EUR)											58,819.81	75,897.02			0.00	17,077.21	1.03
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																	
KYG8068L1086		SHARKNINJA INC		268.	P USD	103.3876	M 30/06/25	98.99	T		26,046.44	22,635.94			0.00	-3,410.50	0.31
LR0008862868		ROYAL CARIBBEAN		135.	P USD	150.5912	M 30/06/25	313.14	T		18,778.29	36,069.88			0.00	17,291.59	0.49
US00827B1061		AFFIRM HOLDINGS		665.	P USD	62.576	M 30/06/25	69.14	T		36,403.66	39,230.46			0.00	2,826.80	0.53
US02079K1079		ALPHABET INC-C		198.	P USD	105.5296	M 30/06/25	177.39	T		19,446.12	29,968.62			0.00	10,522.50	0.41
US0231351067		AMAZON.COM INC		173.	P USD	114.5429	M 30/06/25	219.39	T		18,310.78	32,384.36			0.00	14,073.58	0.44
US03073E1055		CENCORA INC		140.	P USD	252.1321	M 30/06/25	299.85	T		33,718.82	35,818.26			0.00	2,099.44	0.48
US03076C1062		AMERIPRISE FINAN		69.	P USD	472.8086	M 30/06/25	533.73	T		29,743.81	31,422.67			0.00	1,678.86	0.43
US0378331005		APPLE INC		148.	P USD	207.1851	M 30/06/25	205.17	T		28,788.45	25,908.84			0.00	-2,879.61	0.35
US03831W1080		APPROVIN CO-CL A		136.	P USD	66.8719	M 30/06/25	350.08	T		8,382.47	40,623.62			0.00	32,241.15	0.55
US0404132054		ARISTA NETWORKS		437.	P USD	47.5009	M 30/06/25	102.31	T		19,669.89	38,148.01			0.00	18,478.12	0.52
US05464C1018		AXON ENTERPRISE		54.	P USD	642.3724	M 30/06/25	827.94	T		31,919.92	38,147.41			0.00	6,227.49	0.52
US0565251081		BADGER METER		158.	P USD	196.4633	M 30/06/25	244.95	T		28,775.66	33,022.27			0.00	4,246.61	0.45
US0844231029		WR BERKLEY CORP		532.	P USD	65.0336	M 30/06/25	73.47	T		32,011.30	33,349.86			0.00	1,338.56	0.45
US09857L1089		BOOKING HOLDINGS		7.	P USD	3526.5014	M 30/06/25	5789.24	T		22,142.37	34,577.37			0.00	12,435.00	0.47
US11135F1012		BROADCOM INC		186.	P USD	136.5172	M 30/06/25	275.65	T		23,464.69	43,746.50			0.00	20,281.81	0.59
US1442851036		CARPENTER TECH		153.	P USD	202.179	M 30/06/25	276.38	T		29,448.33	36,080.32			0.00	6,631.99	0.49
US14448C1045		CARRIER GLOB		227.	P USD	59.4186	M 30/06/25	73.19	T		12,193.49	14,175.88			0.00	1,982.39	0.19
US1468691027		CARVANA CO		212.	P USD	155.0957	M 30/06/25	336.96	T		30,259.11	60,951.81			0.00	30,692.70	0.83
US1729081059		CINTAS CORP		192.	P USD	128.6972	M 30/06/25	222.87	T		23,479.54	36,511.13			0.00	13,031.59	0.49
US18915M1071		CLOUDFLARE INC-A		314.	P USD	151.4566	M 30/06/25	195.83	T		44,707.49	52,466.40			0.00	7,758.91	0.71
US1999081045		COMFORT SYSTEMS		92.	P USD	343.8868	M 30/06/25	536.21	T		28,377.88	42,091.57			0.00	13,713.69	0.57
US21037T1097		CONSTELLATION EN		162.	P USD	188.5889	M 30/06/25	322.76	T		28,223.15	44,613.58			0.00	16,390.43	0.60
US21873S1087		COREWEAVE I-CL A		431.	P USD	84.9661	M 30/06/25	163.06	T		32,544.07	59,964.90			0.00	27,420.83	0.81
US22160K1051		COSTCO WHOLESALE		34.	P USD	1054.1779	M 30/06/25	989.94	T		34,646.88	28,718.40			0.00	-5,928.48	0.39
US25809K1051		DOORDASH INC-A		174.	P USD	200.2902	M 30/06/25	246.51	T		31,008.15	36,597.90			0.00	5,589.75	0.50
US26856L1035		ELF BEAUTY INC		322.	P USD	115.4152	M 30/06/25	124.44	T		32,650.89	34,189.15			0.00	1,538.26	0.46
US30303M1027		META PLATFORMS-A		62.	P USD	199.31	M 30/06/25	738.09	T		11,663.26	39,045.72			0.00	27,382.46	0.53
US34959E1091		FORTINET INC		365.	P USD	103.2788	M 30/06/25	105.72	T		33,372.12	32,924.74			0.00	-447.38	0.45
US36828A1016		GE VERNOVA INC		127.	P USD	108.0387	M 30/06/25	529.15	T		12,785.08	57,339.63			0.00	44,554.55	0.78
US3696043013		GE AEROSPACE		240.	P USD	106.1352	M 30/06/25	257.39	T		23,662.28	52,707.85			0.00	29,045.57	0.71
US38141G1040		GOLDMAN SACHS GP		55.	P USD	575.8616	M 30/06/25	707.75	T		29,318.40	33,213.52			0.00	3,895.12	0.45
US40412C1018		HCA HEALTHCARE I		53.	P USD	376.66	M 30/06/25	383.1	T		17,664.79	17,324.49			0.00	-340.30	0.23
US4432011082		HOWMET AEROSPACE		425.	P USD	50.2602	M 30/06/25	186.13	T		18,978.75	67,495.95			0.00	48,517.20	0.91
US45841N1072		INTERACTIVE BROK		712.	P USD	43.776	M 30/06/25	55.41	T		27,996.40	33,662.05			0.00	5,665.65	0.46
US4592001014		IBM		134.	P USD	282.7643	M 30/06/25	294.78	T		32,811.04	33,703.52			0.00	892.48	0.46

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
US46120E6023	INTUITIVE SURGIC	65.	P USD	462.7754	M 30/06/25	543.41	T	27,673.75	30,137.93	0.00	2,464.18	0.41
US46625H1005	JPMORGAN CHASE	145.	P USD	209.7655	M 30/06/25	289.91	T	28,197.89	35,867.70	0.00	7,669.81	0.49
US4663131039	JABIL INC	190.	P USD	169.7601	M 30/06/25	218.1	T	28,290.20	35,357.51	0.00	7,067.31	0.48
US48251W1045	KKR & CO INC	169.	P USD	102.4632	M 30/06/25	133.03	T	15,576.42	19,182.65	0.00	3,606.23	0.26
US58155Q1031	MCKESSON CORP	48.	P USD	680.5277	M 30/06/25	732.78	T	29,435.98	30,011.47	0.00	575.49	0.41
US58733R1023	MERCADOLIBRE INC	18.	P USD	2069.3639	M 30/06/25	2613.63	T	34,172.99	40,141.08	0.00	5,968.09	0.54
US5949181045	MICROSOFT CORP	80.	P USD	266.23	M 30/06/25	497.41	T	20,102.31	33,952.90	0.00	13,850.59	0.46
US5949724083	MICROSTRATEGY	104.	P USD	90.7638	M 30/06/25	404.23	T	8,542.75	35,870.24	0.00	27,327.49	0.49
US5951121038	MICRON TECH	166.	P USD	125.965	M 30/06/25	123.25	T	17,879.60	17,456.91	0.00	-422.69	0.24
US61174X1090	MONSTER BEVERAGE	634.	P USD	60.7636	M 30/06/25	62.64	T	34,663.16	33,885.46	0.00	-777.70	0.46
US6247561029	MUELLER INDS	234.	P USD	51.8154	M 30/06/25	79.47	T	11,094.62	15,866.88	0.00	4,772.26	0.21
US6323071042	NATERA INC	239.	P USD	162.9019	M 30/06/25	168.94	T	34,016.07	34,451.08	0.00	435.01	0.47
US64110L1061	NETFLIX INC	49.	P USD	562.1984	M 30/06/25	1339.13	T	25,503.04	55,987.52	0.00	30,484.48	0.76
US67066G1040	NVIDIA CORP	496.	P USD	28.3056	M 30/06/25	157.99	T	12,889.82	66,862.66	0.00	53,972.84	0.91
US67103H1077	O'REILLY AUTOMOT	210.	P USD	74.5373	M 30/06/25	90.13	T	14,203.18	16,149.57	0.00	1,946.39	0.22
US69608A1088	PALANTIR TECHN-A	1,053.	P USD	29.039	M 30/06/25	136.32	T	28,092.93	122,478.63	0.00	94,385.70	1.66
US7433151039	PROGRESSIVE CORP	142.	P USD	207.9191	M 30/06/25	266.86	T	27,735.96	32,332.87	0.00	4,596.91	0.44
US75776W1036	REDWIRE CORP	956.	P USD	20.9698	M 30/06/25	16.3	T	17,568.25	13,295.90	0.00	-4,272.35	0.18
US7707001027	ROBINHOOD MARK-A	776.	P USD	49.2661	M 30/06/25	93.63	T	33,684.04	61,993.92	0.00	28,309.88	0.84
US7731211089	ROCKET LAB CORP	1,854.	P USD	24.3804	M 30/06/25	35.77	T	42,766.98	56,584.97	0.00	13,817.99	0.77
US77664L2079	ROOT INC/OH-A	229.	P USD	146.2102	M 30/06/25	127.97	T	30,149.76	25,004.38	0.00	-5,145.38	0.34
US78473E1038	SPX TECHNOLOGIES	261.	P USD	157.7861	M 30/06/25	167.68	T	38,589.55	37,341.71	0.00	-1,247.84	0.51
US81762P1021	SERVICENOW INC	44.	P USD	1020.6118	M 30/06/25	1028.08	T	42,834.57	38,596.86	0.00	-4,237.71	0.52
US8334451098	SNOWFLAKE INC-A	189.	P USD	203.8162	M 30/06/25	223.77	T	33,915.94	36,085.78	0.00	2,169.84	0.49
US85208M1027	SPROUTS FARMERS	232.	P USD	147.5372	M 30/06/25	164.64	T	32,413.96	32,590.85	0.00	176.89	0.44
US8592411016	STERLING INFRAST	200.	P USD	219.7028	M 30/06/25	230.73	T	38,338.37	39,373.72	0.00	1,035.35	0.53
US86800U3023	SUPER MICRO COMP	802.	P USD	43.6024	M 30/06/25	49.01	T	33,010.99	33,537.56	0.00	526.57	0.45
US88160R1014	TESLA INC	101.	P USD	362.8381	M 30/06/25	317.66	T	32,395.26	27,375.14	0.00	-5,020.12	0.37
US88339J1051	THE TRADE DESK INC	323.	P USD	74.4383	M 30/06/25	71.99	O	21,368.26	19,840.25	0.00	-1,528.01	0.27
US90353T1007	UBER TECHNOLOGIE	415.	P USD	77.2814	M 30/06/25	93.3	T	29,567.01	33,037.12	0.00	3,470.11	0.45
US9113631090	UNITED RENTALS	54.	P USD	692.2074	M 30/06/25	753.4	T	33,288.12	34,712.97	0.00	1,424.85	0.47
US9202531011	VALMONT INDS	106.	P USD	328.7656	M 30/06/25	326.57	T	32,069.44	29,536.19	0.00	-2,533.25	0.40
US92537N1081	VERTIV HOLDING-A	496.	P USD	78.106	M 30/06/25	128.41	T	34,065.59	54,344.16	0.00	20,278.57	0.74
US92826C8394	VISA INC-CLASS A	102.	P USD	309.9035	M 30/06/25	355.05	T	30,085.24	30,900.26	0.00	815.02	0.42
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT	152.	P USD	217.6363	M 30/06/25	228.82	T	30,952.43	29,676.31	0.00	-1,276.12	0.40
US9741551033	WINGSTOP INC	112.	P USD	346.707	M 30/06/25	336.74	T	34,156.20	32,179.93	0.00	-1,976.27	0.44
US98980G1022	ZSCALER INC	155.	P USD	208.3461	M 30/06/25	313.94	T	29,916.51	41,519.37	0.00	11,602.86	0.56
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US												
CUMUL (EUR)								1,962,600.91	2,692,352.99	0.00	729,752.08	36.45
ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU ASSIMILE												
CUMUL (EUR)								2,721,940.66	3,681,139.28	0.00	959,198.62	49.84

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
III - TITRES D OPC												
OPCVM ET EQUIVALENTS D AUTRES ETATS MEMBRE DE L UE												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
FR0010784801	Montsegur Croissance	430.	P EUR	229.52	M 27/06/25	295.02	0	98,693.60	126,858.60	0.00	28,165.00	1.72
FR0010784819	Montsegur Dividendes	443.	P EUR	273.9037	M 27/06/25	299.75	0	121,339.34	132,789.25	0.00	11,449.91	1.80
FR0010952788	LZD CAPI FI PVCEUR	198.	P EUR	2193.9037	M 27/06/25	2474.07	5	434,392.93	489,865.86	0.00	55,472.93	6.63
FR0013298544	EUROPE SM CAPS B	97.	P EUR	1008.2459	M 27/06/25	1605.74	5	97,799.85	155,756.78	0.00	57,956.93	2.11
LU0385665715	SEB Nordic Small Cap	163.003	P EUR	720.1967	M 30/06/25	847.091	4	117,394.22	138,078.37	0.00	20,684.15	1.87
LU1165637460	IVO EMRG MKTS	678.152	P EUR	136.0622	M 27/06/25	151.17	Y	92,270.88	102,516.24	0.00	10,245.36	1.39
LU1303370156	JPMF US TECHN CC	366.	P EUR	372.2801	M 30/06/25	578.32	0	136,254.52	211,665.12	0.00	75,410.60	2.87
LU1637619393	Berenberg European S	91.	P EUR	160.3041	M 30/06/25	156.4	4	14,587.67	14,232.40	0.00	-355.27	0.19
LU1681046931	AMUNDI ETF CAC 4	2,011.	P EUR	133.5949	M 30/06/25	134.94	4	268,659.43	271,364.34	0.00	2,704.91	3.67
LU1694789378	DNCA INV-ALPHA BDS I	2,594.	P EUR	131.3116	M 27/06/25	133.6	0	340,622.25	346,558.40	0.00	5,936.15	4.69
LU1900066462	LYX MSCI E EU XR	3,554.	P EUR	28.7528	M 30/06/25	31.56	0	102,187.62	112,164.24	0.00	9,976.62	1.52
LU1971906984	UBS(Lux)FS EURO STOXX	24,267.	P EUR	15.7521	M 30/06/25	16.38	4	382,256.18	397,493.46	0.00	15,237.28	5.38
LU2249462875	AXIOMBENCEURV	90.74	P EUR	3019.2591	M 27/06/25	3553.93	5	273,967.57	322,483.61	0.00	48,516.04	4.37
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO												
CUMUL (EUR)								2,480,426.06	2,821,826.67	0.00	341,400.61	38.21
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US												
IE00BFXR7892	KraneShares CSI Chin	7,673.	P USD	23.1273	M 30/06/25	24.25	0	171,063.18	158,763.01	0.00	-12,300.17	2.15
IE00BN4GYG85	GQG Part US Eqty I	547.994	P USD	12.4497	M 30/06/25	14.85	4	6,523.53	6,943.44	0.00	419.91	0.09
LU0675383409	Kotak India Midcap J	4,561.8553	P USD	35.0433	M 30/06/25	34.8009	0	146,148.98	135,457.91	0.00	-10,691.07	1.83
LU1171460493	Fullgoal China S-M C	68.4	P USD	3264.1115	M 30/06/25	4422.204	Y	206,261.99	258,087.67	0.00	51,825.68	3.49
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US												
CUMUL (EUR)								529,997.68	559,252.03	0.00	29,254.35	7.57
AUTRES OPC ET FONDS D INVESTISSEMENT												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
LI0364281464	Solitaire Global Bd	733.	P EUR	139.4	M 27/06/25	139.792	0	102,180.20	102,467.54	0.00	287.34	1.39
III - TITRES D OPC												
CUMUL (EUR)								3,112,603.94	3,483,546.24	0.00	370,942.30	47.16
VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME												
ENGAGEMENTS A TERME FERMES												
FUTURES SUR DEVISES												
DEVISE COTATION : USD DOLLAR US												
FFXL000002WP	EC EURUSD 0925	12.	USD	1.1513	M 30/06/25	1.1836	4	0.00	41,392.92	0.00	41,392.92	0.56

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																	
DETTES ET CREANCES																	
REGLEMENTS DIFFERES																	
RACHEUR	Rachats a payer			-3,953.99	EUR	1.	30/06/25	1.			-3,953.99	-3,953.99		0.00	0.00	-0.05	
SOUSEUR	Souscriptions/payer			3,008.23	EUR	1.	30/06/25	1.			3,008.23	3,008.23		0.00	0.00	0.04	
REGLEMENTS DIFFERES																	
CUMUL (EUR)											-945.76	-945.76		0.00	0.00	-0.01	
COUPONS ET DIVIDENDES EN ESPECES																	
CA21037X1006	CONSTELLATION SO			5.	P USD	0.75	30/06/25		A		3.26	3.20		0.00	-0.06	0.00	
DE0006070006	HOCHTIEF AG			92.	P EUR	3.85054348	30/06/25		A		354.25	354.25		0.00	0.00	0.00	
GB0004657408	MITIE GROUP			20,081.	P GBP	0.03	30/06/25		A		705.34	704.18		0.00	-1.16	0.01	
GB00B1YW4409	3I GROUP PLC			353.	P GBP	0.42501416	30/06/25		A		175.66	175.37		0.00	-0.29	0.00	
LR0008862868	ROYAL CARIBBEAN			135.	P USD	0.52503704	30/06/25		A		62.26	60.48		0.00	-1.78	0.00	
US0844231029	WR BERKLEY CORP			532.	P USD	0.41300752	30/06/25		A		191.53	187.47		0.00	-4.06	0.00	
US11135F1012	BROADCOM INC			186.	P USD	0.41301075	30/06/25		A		66.71	65.55		0.00	-1.16	0.00	
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GP			55.	P USD	2.1	30/06/25		A		101.86	98.55		0.00	-3.31	0.00	
US58155Q1031	MCKESSON CORP			48.	P USD	0.49708333	30/06/25		A		20.89	20.36		0.00	-0.53	0.00	
US67066G1040	NVIDIA CORP			496.	P USD	0.00699597	30/06/25		A		3.04	2.96		0.00	-0.08	0.00	
US9202531011	VALMONT INDS			106.	P USD	0.47603774	30/06/25		A		43.11	43.05		0.00	-0.06	0.00	
COUPONS ET DIVIDENDES EN ESPECES																	
CUMUL (EUR)											1,727.91	1,715.42		0.00	-12.49	0.02	
COLLATERAL CASH SUR DERIVES LISTES																	
DGMCIUSD	Dépôt gar. CACEIS BK			44,880.	USD	0.92305526	30/06/25	0.85324232			41,426.72	38,293.52		0.00	-3,133.20	0.52	
APPELS DE MARGE																	
MARCIUSD	Appel Marge CACEIS			-48,512.53	USD	0.86102848	30/06/25	0.85324232			-41,770.67	-41,392.94		0.00	377.73	-0.56	
FRAIS DE GESTION																	
FGANNEUR	Prov frais annexes			-1,400.9	EUR	1.	30/06/25	1.			-1,400.90	-1,400.90		0.00	0.00	-0.02	
FGPFCOEUR	Frais de ges.var fig			-203.1	EUR	1.	30/06/25	1.			-203.10	-203.10		0.00	0.00	0.00	
FGPFC1EUR	Frais de ges.var fig			-122.67	EUR	1.	30/06/25	1.			-122.67	-122.67		0.00	0.00	0.00	
FGPVACOEUR	Frais de Gest. Admi			-7,143.18	EUR	1.	30/06/25	1.			-7,143.18	-7,143.18		0.00	0.00	-0.10	
FGPVAC1EUR	Frais de Gest. Admi			-4,444.63	EUR	1.	30/06/25	1.			-4,444.63	-4,444.63		0.00	0.00	-0.06	
FGPVFCOEUR	Frais de Gest. Fixe			-4,059.45	EUR	1.	30/06/25	1.			-4,059.45	-4,059.45		0.00	0.00	-0.05	
FGPVFC1EUR	Frais de Gest. Fixe			-1,569.09	EUR	1.	30/06/25	1.			-1,569.09	-1,569.09		0.00	0.00	-0.02	
FGPVVCOEUR	Frais de Gest. var.			-30,881.31	EUR	1.	30/06/25	1.			-30,881.31	-30,881.31		0.00	0.00	-0.42	
FGPVVC1EUR	Frais de Gest. var.			-13,397.86	EUR	1.	30/06/25	1.			-13,397.86	-13,397.86		0.00	0.00	-0.18	
FRAIS DE GESTION																	
CUMUL (EUR)											-63,222.19	-63,222.19		0.00	0.00	-0.86	

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
DETTES ET CREANCES																							
							CUMUL (EUR)				-62,783.99		-65,551.95				0.00		-2,767.96		-0.89		
DISPONIBILITES																							
AVOIRS																							
BQCICAD	CACEIS Bank			-69,217.92	CAD	0.65488576	30/06/25	0.62394709				-45,329.83		-43,188.32			0.00		2,141.51		-0.58		
BQCICHF	CACEIS Bank			-9,756.7	CHF	1.06860619	30/06/25	1.06986199				-10,426.07		-10,438.32			0.00		-12.25		-0.14		
BQCIDKK	CACEIS Bank			140,741.09	DKK	0.13405325	30/06/25	0.13403209				18,866.80		18,863.82			0.00		-2.98		0.26		
BQCIEUR	CACEIS Bank			382,739.89	EUR	1.	30/06/25	1.				382,739.89		382,739.89			0.00		0.00		5.18		
BQCIGBP	CACEIS Bank			59,644.79	GBP	1.18300073	30/06/25	1.16890707				70,559.83		69,719.22			0.00		-840.61		0.94		
BQCINOK	CACEIS Bank			-394,768.61	NOK	0.0865335	30/06/25	0.08449871				-34,160.71		-33,357.44			0.00		803.27		-0.45		
BQCISEK	CACEIS Bank			1,025,901.69	SEK	0.0907674	30/06/25	0.08971426				93,118.43		92,038.01			0.00		-1,080.42		1.25		
BQCIUSD	CACEIS Bank			-270,677.26	USD	0.86536819	30/06/25	0.85324232				-234,235.49		-230,953.29			0.00		3,282.20		-3.13		
AVOIRS																							
							CUMUL (EUR)				241,132.85		245,423.57				0.00		4,290.72		3.32		
IX - TRESORERIE																							
							CUMUL (EUR)				178,348.86		179,871.62				0.00		1,522.76		2.44		
PORTEFEUILLE : STELLA OPTIMA (106140)																							
							(EUR)				6,012,893.46		7,385,950.06				0.00		1,373,056.60		100.00		

Portefeuille titres :		7,206,078.44	Coupons et dividendes a recevoir :		1,715.42				
<u>Frais de gestion du jour</u>									
Frais de Gest. Admi :		200.33	EUR						
Frais de Gest. Admi :		103.5	EUR						
Prov frais annexes :		49.32	EUR						
Frais de Gest. var. :		4,238.92	EUR						
Frais de Gest. var. :		2,175.74	EUR						
Frais de Gest. Fixe :		400.66	EUR						
Frais de Gest. Fixe :		155.26	EUR						
Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C0 FR0013260296 STELLA OPTIMA A	EUR	4,869,783.34	3,699.193	1,316.44	65.933656906634			1,316.44	1,316.44
C1 FR001400CVH6 STELLA OPTIMA B	EUR	2,516,166.72	1,802.049	1,396.28	34.066343093366			1,396.28	1,396.28
Actif net total en EUR :		7,385,950.06							
Precedente VL en date du 27/06/25 :									
C0	STELLA OPTIMA A	Prec. VL :	1,305.63	(EUR)	Variation :	+0.828%			
C1	STELLA OPTIMA B	Prec. VL :	1,384.77	(EUR)	Variation :	+0.831%			

COURS DES DEVISES UTILISEES							
par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		variation	
Cours	EUR en CAD :	1.6027	cotation : 30/06/25	0.	1.5977	cotation : 27/06/25	0.31295
Cours	EUR en CHF :	0.9347	cotation : 30/06/25	0.	0.9359	cotation : 27/06/25	-0.12822
Cours	EUR en DKK :	7.4609	cotation : 30/06/25	0.	7.4613	cotation : 27/06/25	-0.00536
Cours	EUR en GBP :	0.8555	cotation : 30/06/25	0.	0.8529	cotation : 27/06/25	0.30484
Cours	EUR en NOK :	11.8345	cotation : 30/06/25	0.	11.792	cotation : 27/06/25	0.36041
Cours	EUR en SEK :	11.1465	cotation : 30/06/25	0.	11.1183	cotation : 27/06/25	0.25364
Cours	EUR en USD :	1.172	cotation : 30/06/25	0.	1.1704	cotation : 27/06/25	0.13671
Cours	USD en CAD :	1.3674914675	cotation : 30/06/25	0.	1.3650888584	cotation : 27/06/25	0.176

COURS INVERSES DES DEVISES UTILISEES					
par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente	
Cours	CAD en EUR :	0.6239470893	cotation : 30/06/25	0.	0.6258997309
Cours	CHF en EUR :	1.0698619878	cotation : 30/06/25	0.	1.0684902233
Cours	DKK en EUR :	0.1340320873	cotation : 30/06/25	0.	0.1340249018
Cours	GBP en EUR :	1.1689070719	cotation : 30/06/25	0.	1.1724703951
Cours	NOK en EUR :	0.0844987114	cotation : 30/06/25	0.	0.0848032564
Cours	SEK en EUR :	0.0897142601	cotation : 30/06/25	0.	0.0899418077
Cours	USD en EUR :	0.8532423208	cotation : 30/06/25	0.	0.8544087491
Cours	CAD en USD :	0.7312659887	cotation : 30/06/25	0.	0.7325530451