

FCP LUXE & LOW COST LEADERS

**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

LUXE & LOW COST LEADERS

Fonds Commun de Placement

Société de gestion :
ITAVERA ASSET MANGEMENT
12-14, avenue de la Grande Armée
75017 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 LUXE & LOW COST LEADERS 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

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25
PORTEFEUILLE : F6103 LUXE AND LOW COST LEADERS VL VALIDEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1) , Tris : BVAL)

V A L E U R	STATUTS 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	PRCT PLUS OU MOINS VAL	ACT NET
-------------	----------------------	-------------------------------	------------	-----------------------------------	--------------	-----------------	--------	-----------------------------	--	-----------------------------	---------------------------	---------

PORTEFEUILLE TITRES

Actions , valeurs assimilees												
Actions , valeurs assimilees nego. sur un marche regl. ou assimile												
Actions , valeurs ass. neg. sur un marche regl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)												
DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE												
CH0210483332	CIE FINANCI-REG	1,787.	P CHF	126.0324	M 30/06/25	149.45		227,473.41	285,688.31	0.00	58,214.90	3.28
DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE												
DK0060252690	PANDORA A/S	1,767.	P DKK	622.2286	M 30/06/25	1112.		147,789.22	263,360.18	0.00	115,570.96	3.03
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
BE0974256852	COLRUYT GROUP	5,005.	P EUR	44.7419	M 30/06/25	36.72		223,933.21	183,783.60	0.00	-40,149.61	2.11
DE0005200000	BEIERSDORF AG	1,320.	P EUR	135.1466	M 30/06/25	106.6		178,393.45	140,712.00	0.00	-37,681.45	1.62
DE0005470306	CTS EVENTIM AG &	2,345.	P EUR	57.3523	M 30/06/25	105.4		134,491.10	247,163.00	0.00	112,671.90	2.84
DE000A12DM80	SCOUT24 SE	3,522.	P EUR	69.7443	M 30/06/25	117.1		245,639.42	412,426.20	0.00	166,786.78	4.74
DE000PAG9113	DR ING HC F PORS	4,000.	P EUR	92.6412	M 30/06/25	41.94		370,564.80	167,760.00	0.00	-202,804.80	1.93
ES0105777017	PUIG BRANDS SA-B	16,538.	P EUR	25.481	M 30/06/25	16.76		421,404.58	277,176.88	0.00	-144,227.70	3.18
ES0148396007	INDITEX	8,314.	P EUR	41.074	M 30/06/25	44.18		341,488.89	367,312.52	0.00	25,823.63	4.22
FR0000052292	HERMES INTL	272.	P EUR	1679.2803	M 30/06/25	2299.		456,764.23	625,328.00	0.00	168,563.77	7.18
FR0000120321	L'OREAL	1,221.	P EUR	257.9992	M 30/06/25	363.1		315,017.00	443,345.10	0.00	128,328.10	5.09
FR0000120404	ACCOR SA	3,921.	P EUR	43.5903	M 30/06/25	44.33		170,917.57	173,817.93	0.00	2,900.36	2.00
FR0000120693	PERNOD RICARD SA	1,156.	P EUR	98.8068	M 30/06/25	84.6		114,220.66	97,797.60	0.00	-16,423.06	1.12
FR0000120966	BIC	1,958.	P EUR	65.7254	M 30/06/25	52.8		128,690.33	103,382.40	0.00	-25,307.93	1.19
FR0000121014	LVMH MOET HENNE	989.	P EUR	510.4876	M 30/06/25	444.6		504,872.27	439,709.40	0.00	-65,162.87	5.05
FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA	1,737.	P EUR	181.5479	M 30/06/25	232.9		315,348.67	404,547.30	0.00	89,198.63	4.65
FR0004024222	INTERPARFUMS SA	5,216.	P EUR	37.0564	M 30/06/25	33.02		193,286.01	172,232.32	0.00	-21,053.69	1.98
GB00B128C026	AIR BERLIN PLC	13,955.	P EUR	1.2524	M 15/12/23	0.001		17,477.14	13.96	0.00	-17,463.18	0.00
GRS294003009	FOLLI FOLLIE	14,428.	P EUR	22.9305	M 02/08/19	0.	V	330,841.51	0.00	0.00	-330,841.51	0.00
IE00BYTBXV33	RYANAIR HLDGS	10,080.	P EUR	8.8245	M 30/06/25	24.02		88,950.62	242,121.60	0.00	153,170.98	2.78
IT0004764699	BRUNELLO CUCINEL	3,399.	P EUR	111.4862	M 30/06/25	103.2		378,941.76	350,776.80	0.00	-28,164.96	4.03
IT0004965148	MONCLER SPA	2,655.	P EUR	48.963	M 30/06/25	48.39		129,996.77	128,475.45	0.00	-1,521.32	1.48
IT0005439085	ITALIAN SEA GROU	19,472.	P EUR	9.9125	M 30/06/25	5.76		193,016.20	112,158.72	0.00	-80,857.48	1.29
NL0011585146	FERRARI NV	1,943.	P EUR	180.0243	M 30/06/25	416.1		349,787.20	808,482.30	0.00	458,695.10	9.29
DEVISE VALEUR : HKD DOLLAR DE HONG-KONG												
IT0003874101	PRADA	50,616.	P HKD	55.4759	M 30/06/25	48.7		332,895.23	266,371.21	0.00	-66,524.02	3.06
DEVISE VALEUR : JPY YEN												
JP3802300008	FAST RETAILING	618.	P JPY	11100.	M 30/06/25	49520.		51,249.90	180,253.03	0.00	129,003.13	2.07
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US												
US0231351067	AMAZON.COM INC	1,452.	P USD	181.9088	M 30/06/25	219.39		248,063.30	270,259.00	0.00	22,195.70	3.10
US0378331005	APPLE INC	1,192.	P USD	205.79	M 30/06/25	205.17		221,992.47	207,485.06	0.00	-14,507.41	2.38
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS	22.	P USD	4300.	M 30/06/25	5789.24		87,124.70	108,054.03	0.00	20,929.33	1.24
US26856L1035	ELF BEAUTY INC	1,601.	P USD	169.9971	M 30/06/25	124.44		252,660.00	169,023.87	0.00	-83,636.13	1.94
US43859A1097	HONG YUAN HOLDIN	744.	P USD	0.0244	M 30/06/25	0.0007		17.36	0.44	0.00	-16.92	0.00
US90384S3031	ULTA BEAUTY INC	285.	P USD	534.9784	M 30/06/25	467.82		141,541.82	113,115.04	0.00	-28,426.78	1.30
US9311421039	WALMART INC	2,953.	P USD	60.5775	M 30/06/25	97.78		165,864.96	244,968.47	0.00	79,103.51	2.81

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25
PORTEFEUILLE : F6103 LUXE AND LOW COST LEADERS VL VALIDEE Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1) , Tris : BVAL)

V A L E U R		STATUTS 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			----->	PRCT	
										VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU	TOTA	PLUS OU MOINS VAL	ACT	NET
Actions , valeurs ass. neg. sur un marche regl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)															
						CUMUL	(EUR)		7,480,715.76	8,007,101.72		0.00	526,385.96	91.98	
Actions , valeurs assimilees nego. sur un marche regl. ou assimile															
						CUMUL	(EUR)		7,480,715.76	8,007,101.72		0.00	526,385.96	91.98	
Actions , valeurs assimilees															
						CUMUL	(EUR)		7,480,715.76	8,007,101.72		0.00	526,385.96	91.98	
Titres d OPC															
OPCVM et equivalents d autres etats membres de l UE															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
LU1366208194 AIM-CQDRT EU S-R			237.581	P EUR	1446.64	M 27/06/25	1484.71		343,694.18	352,738.89		0.00	9,044.71	4.05	
LU1829348363 AI L-CQE MCESG-B			169.	P EUR	1641.64	M 27/06/25	1646.		277,437.16	278,174.00		0.00	736.84	3.20	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO															
						CUMUL	(EUR)		621,131.34	630,912.89		0.00	9,781.55	7.25	
OPCVM et equivalents d autres etats membres de l UE															
						CUMUL	(EUR)		621,131.34	630,912.89		0.00	9,781.55	7.25	
Titres d OPC															
						CUMUL	(EUR)		621,131.34	630,912.89		0.00	9,781.55	7.25	
PORTEFEUILLE TITRES															
						CUMUL	(EUR)		8,101,847.10	8,638,014.61		0.00	536,167.51	99.23	
TRESORERIE															
Dettes et creances															
SRD et reglements differes															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
AT01.EUR Ach.titr rgt.différé			-180,080.05	EUR	1.	30/06/25	1.		-180,080.05	-180,080.05		0.00	0.00	-2.07	
VT01.EUR Vt titr.rég.différé			303,244.89	EUR	1.	30/06/25	1.		303,244.89	303,244.89		0.00	0.00	3.48	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO															
						CUMUL	(EUR)		123,164.84	123,164.84		0.00	0.00	1.41	
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US															
VT01.USD Vt titr.rég.différé			-148,375.88	USD	0.8526894	30/06/25	0.8483923		-126,518.54	-125,880.95		0.00	637.59	-1.45	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US															
						CUMUL	(EUR)		-126,518.54	-125,880.95		0.00	637.59	-1.45	
SRD et reglements differes															
						CUMUL	(EUR)		-3,353.70	-2,716.11		0.00	637.59	-0.03	

Stock : Stock admi principal au 30/06/25
PORTEFEUILLE : F6103 LUXE AND LOW COST LEADERS VL VALIDEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1) , Tris : BVAL)

V A L E U R		STATUTS 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			----->	PRCT	
										VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU	TOTA	PLUS OU MOINS VAL	ACT NET	
Coupons et dividendes															
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US															
US09857L1089		BOOKING HOLDINGS	22.	P USD	6.72	30/06/25	0.	A	129.17	125.43		0.00	-3.74	0.00	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US															
CUMUL (EUR)										129.17	125.43	0.00	-3.74		
Coupons et dividendes															
CUMUL (EUR)										129.17	125.43	0.00	-3.74		
Frais de gestion															
Frais de gestion															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
FADM.EUR		Prov frs gest admin.	-3,430.53	EUR	1.	30/06/25	1.		-3,430.53	-3,430.53		0.00	0.00	-0.04	
FGES.EUR		Prov frais gestion	-33,328.36	EUR	1.	30/06/25	1.		-33,328.36	-33,328.36		0.00	0.00	-0.38	
Frais de gestion															
CUMUL (EUR)										-36,758.89	-36,758.89	0.00	0.00	-0.42	
Frais de gestion															
CUMUL (EUR)										-36,758.89	-36,758.89	0.00	0.00	-0.42	
Dettes et creances															
CUMUL (EUR)										-39,983.42	-39,349.57	0.00	633.85	-0.45	
Disponibilites															
Comptes a vue															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
BQ01.EUR		Banque	-20,382.94	EUR	1.	30/06/25	1.		-20,382.94	-20,382.94		0.00	0.00	-0.23	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO															
CUMUL (EUR)										-20,382.94	-20,382.94	0.00	0.00	-0.23	
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING															
BQ01.GBP		Banque	941.13	GBP	2.20579516	30/06/25	1.16510736		2,075.94	1,096.52		0.00	-979.42	0.01	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING															
CUMUL (EUR)										2,075.94	1,096.52	0.00	-979.42	0.01	
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US															
BQ01.USD		Banque	148,375.88	USD	0.85786848	30/06/25	0.8483923		127,286.99	125,880.95		0.00	-1,406.04	1.45	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US															
CUMUL (EUR)										127,286.99	125,880.95	0.00	-1,406.04	1.45	
Comptes a vue															
CUMUL (EUR)										108,979.99	106,594.53	0.00	-2,385.46	1.22	

Stock : Stock admi principal au 30/06/25
 PORTEFEUILLE : F6103 LUXE AND LOW COST LEADERS

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1) , Tris : BVAL)

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Portefeuille titres :	8,638,014.61	Coupons et dividendes a recevoir :	125.43
-----------------------	--------------	------------------------------------	--------

Frais de gestion du jour

Prov frs gest admin. :	143.13	EUR
C1 Prov frais gestion :	1,334.35	EUR
I1 Prov frais gestion :	109.11	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FR0011361930 PART CAPI C	EUR	7,377,917.97	44,708.0428	165.02	84.753692632492			165.02	165.02
I1 FR0013313640 PART CAPI I	EUR	1,327,341.60	22.551	58,859.54	15.246307367508			58,859.54	58,859.54

Actif net total en EUR : 8,705,259.57

Stock : Stock admi principal au 30/06/25
 PORTEFEUILLE : F6103 LUXE AND LOW COST LEADERS

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1) , Tris : BVAL)

Equity fund - Poids calcule de 95.68 % (pour un seuil de 51. %)
