

ATTESTATION DE LA COMPOSITION DE L'ACTIF au 24 juin 2025

PBL CROISSANCE

Société d'Investissement à Capital Variable

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)
6 avenue de Provence
75009 PARIS
Etablissement Dépositaire



Attestation de la composition de l'actif au 24 juin 2025

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de Commissaire aux comptes de la SICAV PBL CROISSANCE, et en exécution des dispositions prévues par l'article L.214-8 du Code monétaire et financier et par l'article 38 VI de l'instruction n° 2005-01 de l'AMF prise en application du Règlement général de l'AMF, nous avons vérifié la sincérité de la composition de l'actif telle qu'elle est jointe à la présente attestation.

La composition de l'actif a été établie sous la responsabilité du Président. Il nous appartient, sur la base de nos vérifications, d'en attester la sincérité.

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 ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité des informations données dans les documents joints.

Fait à Paris, le 28 août 2025

Le Commissaire aux comptes

JPA



Pascal ROBERT

PBL CROISSANCE

Document d'information périodique au 24/06/2025

Sommaire

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR	3
NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART OU ACTION	4
ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES EN EUR	5
MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR	6
DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE	7
VENTILATION DES AUTRES ACTIFS DU D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE	8
COMMISSION DE PERFORMANCE	9
INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)	10
INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE	14
INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – ACTIONS	15
INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – TAUX D'INTÉRÊTS	16
INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – DE CHANGE	17
INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – SUR RISQUE DE CRÉDIT	18
INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – AUTRES EXPOSITIONS	19
INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE (UTILISÉES EN COUVERTURE D'UNE CATÉGORIE DE PART)	20
INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – DE CHANGE (UTILISÉS EN COUVERTURE D'UNE CATÉGORIE DE PART)	21
SYNTHÈSE DE L'INVENTAIRE	22

PBL CROISSANCE

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	17 882 691,96
b) Avoirs bancaires	100 237,62
c) Autres actifs détenus par le FIA	7 371 195,82
d) Total des actifs détenus par le FIA	25 354 125,40
e) Passif	-333 938,24
f) Valeur nette d'inventaire	25 020 187,16

* Les montants sont signés

SPA

PBL CROISSANCE

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

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0010097550	PART DIST R	Distribuable	EUR	25 020 187,16	11 592	2 158,40

SPA

PBL CROISSANCE

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES EN EUR

Éléments du portefeuille titres :	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
a) Titres financiers négociés sur un marché européen	71,19	70,25
b) Titres financiers négociés sur un marché non européen	0,00	0,00
c) Titres financiers nouvellement émis	0,00	0,00
d) Autres actifs	28,74	28,37

SPA

PBL CROISSANCE

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Éléments du portefeuille titres :	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
a) Titres financiers négociés sur un marché européen	7 447 664,18	5 696 482,30
b) Titres financiers négociés sur un marché non européen	0,00	0,00
c) Titres financiers nouvellement émis	0,00	0,00
d) Autres actifs	3 671 313,03	5 256 910,34

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	11 118 977,21
Cessions	10 953 392,64

SPA

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

Pas de distribution sur la période.

SPA

PBL CROISSANCE

VENTILATION DES AUTRES ACTIFS DU D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Parts d'OPC	28,45	28,08
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	23,07	22,76
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	2,18	2,16
Autres OPC et fonds d'investissements	3,20	3,16
Autres actifs	0,29	0,29
Total	28,74	28,37

SPA

PBL CROISSANCE

COMMISSION DE PERFORMANCE

PART DIST R	24/06/2025
Commission de performance (frais variables)	0,00
Pourcentage de commission de performance*	0,00

*Par rapport à l'actif net moyen

SPA

PBL CROISSANCE

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			3 399 951,88	13,59
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			3 399 951,88	13,59
Aérospatial et défense			180 836,00	0,72
AIRBUS	EUR	1 060	180 836,00	0,72
Articles personnels			349 878,00	1,40
CHARGEURS	EUR	7 000	72 800,00	0,29
HERMES INTERNATIONAL	EUR	50	113 800,00	0,46
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	360	163 278,00	0,65
Assurance - Non vie			134 016,00	0,54
AXA	EUR	3 200	134 016,00	0,54
Banques			293 982,00	1,17
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	3 900	293 982,00	1,17
Bâtiment et matériaux de construction			357 718,00	1,43
SAINT-GOBAIN	EUR	2 400	234 768,00	0,94
VINCI	EUR	1 000	122 950,00	0,49
Chimie			262 716,80	1,05
AIR LIQUIDE	EUR	1 490	262 716,80	1,05
Energie non renouvelable			110 250,00	0,44
TOTALENERGIES SE	EUR	2 100	110 250,00	0,44
Equipements et services médicaux			221 553,60	0,89
ESSILORLUXOTTICA	EUR	914	221 553,60	0,89
Fournisseurs de services de télécommunications			114 750,00	0,46
ORANGE	EUR	9 000	114 750,00	0,46
Gaz eau et services multiples aux collectivités			208 670,00	0,83
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	7 000	208 670,00	0,83
Instruments de placement hors actions			900,00	0,00
ARVERNE GROUP BSA 21	EUR	18 000	900,00	0,00
Matériel équipements destinés aux TI			512 550,50	2,05
ASML HOLDING	EUR	220	152 108,00	0,61
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	1 650	360 442,50	1,44
Médias			185 483,41	0,74
CANAL+SA	GBP	43 000	113 501,41	0,45
LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	43 000	71 982,00	0,29
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana			103 240,57	0,41
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1 700	103 240,57	0,41
Sociétés de placement immobilier			173 990,00	0,70
ARGAN	EUR	1 530	97 002,00	0,39
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD UNIT	EUR	950	76 988,00	0,31
Transport industriel			25 470,00	0,10
PRADO-CARENAGE(MARSEIL.TUNNEL)	EUR	900	25 470,00	0,10
Voyages et Loisirs			163 947,00	0,66
ACCOR	EUR	3 700	163 947,00	0,66
Obligations			14 482 740,08	57,88

PBL CROISSANCE

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			14 482 740,08	57,88
Assurance - Non vie			1 379 161,23	5,51
APCLPR 5 3/8 10/03/34	EUR	2	218 864,25	0,88
APICIL PREV.5,25%15-171125	EUR	3	312 476,30	1,25
AXA TV04-PERP. SUB.EMTN S.19	EUR	350	351 299,10	1,40
AXA TV05-PERP. EMTN	EUR	500	496 521,58	1,98
Assurance vie			1 445 331,73	5,78
CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	EUR	290	286 713,38	1,15
GROUPAMA 3,375%18-240928	EUR	1	103 047,81	0,41
GROUPAMA 6%17-230127 OBL.ECH.	EUR	5	537 082,53	2,15
LA MONDIALE TV14-PERP SUBORD.	EUR	500	518 488,01	2,07
Automobiles et équipementiers			140 000,00	0,56
RENAULT TPA 83-84	EUR	400	140 000,00	0,56
Banques			3 826 683,92	15,29
BANCO SANTANDER TV24-34 EMTN	EUR	3	318 016,23	1,27
BANQUE POSTALE 2%18-130728	EUR	3	299 690,55	1,20
BFCM 1 7/8 06/18/29	EUR	4	381 024,38	1,52
BFCM 2 5/8 03/31/27	EUR	1	100 435,68	0,40
BNP PARIBAS 1,625%19-020731	EUR	4	368 213,15	1,47
BNP PARIBAS TPA 84 TR.1-2	EUR	1 628	211 640,00	0,85
BPCE 3,85%14-250626 TSR	EUR	317 461	319 018,76	1,27
BPCE 3%16-190726 EMTN	EUR	513 720	518 242,99	2,07
CA SA 2,85%16-270426	EUR	442 000	445 314,03	1,78
CR. AGRI.ASSUR. 2%20-170730	EUR	5	477 099,66	1,91
CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR	EUR	285 000	287 444,42	1,15
CREDIT AGR.2,7% 15-150725	EUR	100 000	100 544,07	0,40
Distributeurs			549,94	0,00
RALLYE 4,371%17-280232 EMTN	EUR	5	549,94	0,00
Energie non renouvelable			1 174 458,29	4,69
TECHNIP ENER 1,125%21-280528	EUR	300	286 633,15	1,14
TECHNIPFMC TV20-300625	EUR	400	423 067,95	1,69
TOTALENERGIES SE TV20-PERP.	EUR	500	464 757,19	1,86
Energies renouvelables			201 734,25	0,81
AKUO ENERGY 4%19-221125	EUR	200	201 734,25	0,81
Ingénierie Industrielle			401 570,00	1,60
TRAGR Float 08/21/26	EUR	4	401 570,00	1,60
Instruments de placement hors actions			842 793,49	3,37
DUFY ONE 2%19-150227	EUR	450	446 390,00	1,78
FONCIERE DES ASSOCIES 300626	EUR	386	396 403,49	1,59
Investissement immobilier et services			256 716,89	1,03
CALAF 7%28012021	EUR	140	90 716,89	0,36
CAPELLI 7%19-190924 EMTN	EUR	2	100 000,00	0,40
REALTE 7 1/2 09/13/26	EUR	10	16 000,00	0,07
RESIDE ET.INV.5%16-180225	EUR	1	50 000,00	0,20

PBL CROISSANCE

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Matériel équipements destinés aux TI			1 114 367,32	4,45
NEXFP 4 1/8 05/29/29	EUR	4	412 425,75	1,65
PRYIM 3 5/8 11/28/28	EUR	300	312 181,85	1,24
REXEL 2,125%21-150628	EUR	400	389 759,72	1,56
Médias			103 082,47	0,41
IPSFP 3 3/4 01/22/30	EUR	1	103 082,47	0,41
Produits ménagers et constr individuelle			299 924,59	1,20
SKFP 3 5/8 06/24/30	EUR	3	299 924,59	1,20
Services appui à industrie			1 115 012,85	4,46
ELIS 4,125%22-240527	EUR	3	308 753,84	1,24
SPIE 2.625%19-180626	EUR	4	400 887,23	1,60
SPIEFP 3 3/4 05/28/30	EUR	4	405 371,78	1,62
Services bancaires invest et de courtage			993 461,19	3,97
HLD EUROPE 3,85%21-160727	EUR	425	438 555,73	1,75
PEUGEOT INVEST 1,875%19-301026	EUR	4	398 350,96	1,59
ROTH Float PERP	EUR	200	156 554,50	0,63
Services financiers et de crédit			208 993,50	0,83
DIAC TPA MAR85	EUR	1 130	208 993,50	0,83
Sociétés de placement immobilier			341 772,40	1,37
CAPLFP 7 03/31/28	EUR	200	100 000,00	0,40
EMERADEV 6%21-120426	EUR	100	50 000,00	0,20
LANDEV1 TV21-201025	EUR	280	140 000,00	0,56
PRIAMS 4,9%21-260726	EUR	95	51 772,40	0,21
Soins personnels pharmacies et épiceries			337 756,23	1,35
ITMENT 5 3/4 07/22/29	EUR	3	337 756,23	1,35
Voyages et Loisirs			299 369,79	1,20
ACFP 2 3/8 11/29/28	EUR	3	299 369,79	1,20
Parts d'OPC et fonds d'investissements			7 119 903,52	28,46
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			5 771 825,52	23,07
AM EURO GOV BD 10-15Y-ETF A	EUR	1 400	281 106,00	1,12
AXIOM SHORT DURA B F-P1CEUR	EUR	220	256 722,40	1,03
CM-AM CASH ISR-IC	EUR	0,2	109 885,79	0,44
CM-AM DOLLAR CASH-C	USD	200	376 528,33	1,51
ISHARES CORE S&P 500	EUR	600	334 812,00	1,34
MCA ENTREPRENDRE PME	EUR	2 900	617 787,00	2,47
MCA EUROPE	EUR	2 900	713 864,00	2,85
MCA FINANCE MCA GTD	EUR	7 000	1 317 190,00	5,26
MCA GESTOBLIG	EUR	2 800	529 004,00	2,11
MCA GLOBAL MARKETS-C	EUR	6 600	1 234 926,00	4,94
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			546 449,00	2,19
CAP GRAND OUEST FCPR PARTS -A-	EUR	900	497 709,00	1,99
OUEST VENTURE III FPCI PARTS -A-	EUR	250	48 740,00	0,20

PBL CROISSANCE

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Autres OPC et fonds d'investissements			801 629,00	3,20
AMDI STOXX EUROPE 600 ACC	EUR	3 100	801 629,00	3,20
Total			25 002 595,48	99,93

UBA

PBL CROISSANCE

INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)			
	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.

SPA

PBL CROISSANCE

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – ACTIONS

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
AI1/0725/CALL/185.	-7,00	0,00	392,00	-17 896,48
Sous total		0,00	392,00	-17 896,48
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	392,00	-17 896,48

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

PBL CROISSANCE

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – TAUX D'INTÉRÊTS

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		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.

PBL CROISSANCE

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – DE CHANGE

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		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.

PBL CROISSANCE

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – SUR RISQUE DE CRÉDIT

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		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.

DRAFT

PBL CROISSANCE

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – AUTRES EXPOSITIONS

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		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.

DRAFT

PBL CROISSANCE

INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE (UTILISÉES EN COUVERTURE D'UNE CATÉGORIE DE PART)

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)				Classe de part couverte
	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.

DRAFT

PBL CROISSANCE

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – DE CHANGE (UTILISÉS EN COUVERTURE D'UNE CATÉGORIE DE PART)

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Options					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Autres instruments					
Sous total		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.

DRAFT

PBL CROISSANCE

SYNTHÈSE DE L'INVENTAIRE

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	25 002 595,48
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	-392,00
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 (+)	351 529,92
Autres passifs (-)	-333 546,24
Total = actif net	25 020 187,16