



## **GF Infrastructures Durables S.L.P.**

**Attestation du commissaire aux comptes relative  
à la composition de l'actif en date du 30 juin 2024**

ERNST & YOUNG Audit



## **GF Infrastructures Durables S.L.P.**

### **Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de l'actif en date du 30 juin 2024**

A la Société de Gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société de libre partenariat (SLP) GF Infrastructures Durables S.L.P. et en application des dispositions légales et réglementaires en vigueur 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 en date du 30 juin 2024 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité du gérant. 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 la SLP 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 intervention. 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 la SLP acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Paris-La Défense, le 22 août 2024

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG Audit

Abder Aouad

INFRANITY  
GF - INFRASTRUCTURES DURABLES SLP  
IND0005741

Inventaire de gestion  
Du 16/06/2024 au 30/06/2024  
Devise : EUR

Date édition : 30/07/2024  
A  
Par : 04/04/24  
Tous

| Instrument | Sous-type Instrument | ISIN | Devise | Dépositaire | Contrepartie /<br>place de cotation | Quantité /<br>Nominal | Prix de revient<br>unitaire (devise du<br>fonds) | Coût total (devise du<br>fonds) | Prix du marché<br>(devise de<br>l'instrument) | Type de<br>prix | Origine du<br>prix | Date du prix | Valeurisation (devise du<br>fonds) | Valeur boursière<br>coupons courus inclus<br>(devise du fonds) | Coupons courus /<br>intérêts (devise du<br>fonds) | Différence<br>d'imputation (devise du<br>fonds) | Effet de change | Effet de marché | %<br>Portefeuille | % Actif net |
|------------|----------------------|------|--------|-------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------|--------------------|--------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------|
|------------|----------------------|------|--------|-------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------|--------------------|--------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------|

Titres

Principes sur un marché réglementé

Non négociés sur un marché réglementé

Actions non négociées sur un marché réglementé

|                              |                    |     |                |              |                |           |            |                |                |      |                |                |        |        |
|------------------------------|--------------------|-----|----------------|--------------|----------------|-----------|------------|----------------|----------------|------|----------------|----------------|--------|--------|
| Paris et Lac                 | E TEL001           | EUR | 17390001       | 1            | 17 326 500,00  | 1,028884  | 30/06/2024 | 17 813 089,93  | 17 813 089,93  | 0,00 | 486 588,93     | 486 588,93     | 5,53%  | 2,23%  |
| MAIFAN PROCOPIEV SAS - Share | MAIF PROCOPIEV SAS | EUR | 22344601       | 1,0000000025 | 22 344 461,56  | 1,417951  | 30/06/2024 | 31 456 476,91  | 31 456 476,91  | 0,00 | 9 272 039,35   | 9 272 039,35   | 9,77%  | 4,07%  |
| ITC CLAS 2                   | COPIEC21M0903      | EUR | 14000000       | 1            | 1 400 000,00   | 1,200953  | 30/06/2024 | 30 809 147,10  | 30 809 147,10  | 0,00 | 2 869 147,10   | 2 869 147,10   | 5,22%  | 2,51%  |
| Polen Bank                   | COPIEC21M0903      | EUR | 5000714        | 1            | 50 397 545,00  | 10,264594 | 30/06/2024 | 51 737 963,81  | 51 737 963,81  | 0,00 | 1 400 700,81   | 1 400 700,81   | 10,06% | 6,86%  |
| ELAF - VALVINE               | E LAF001           | EUR | 506070736      | 1            | 51 821 970,37  | 0,964688  | 30/06/2024 | 53 860 811,74  | 53 860 811,74  | 0,00 | 1 961 156,83   | 1 961 156,83   | 16,76% | 6,86%  |
| Stoat total France           |                    |     | 159 640 643,93 | 1            | 159 640 643,93 | 1,018787  | 30/06/2024 | 171 676 862,49 | 171 676 862,49 | 0,00 | 12 036 818,56  | 12 036 818,56  | 53,31% | 21,83% |
| Leonty Dreyfus               | COPIEC21M0903      | EUR | 229607075      | 1            | 22 960 707,05  | 0,00      | 30/06/2024 | 29 326 426,06  | 29 326 426,06  | 0,00 | 421 390,41     | 421 390,41     | 1,24%  | 7,88%  |
| VTC Equity                   | COPIEC21M0903      | EUR | 00             | 0,00         | 0,00           | 0,00      | 30/06/2024 | 1,06           | 1,06           | 0,00 | 27,11          | 27,11          | 1,16   | 0,00%  |
| Stoat Premium VTS            | COPIEC21M0903 320  | EUR | 3472791,99     | 1,000014398  | 3 472 841,99   | 10,176648 | 30/06/2024 | 35 341 375,95  | 35 341 375,95  | 0,00 | 31 869 534,36  | 31 869 534,36  | 10,07% | 4,51%  |
| Stoat Germany                |                    |     | 12 722 963,53  | 1            | 12 722 963,53  | 0,00      | 30/06/2024 | 16 389 619,57  | 16 389 619,57  | 0,00 | 3 666 656,04   | 3 666 656,04   | 16,27% | 7,23%  |
| Stoat Germany                |                    |     | 8 398 840,35   | 1            | 8 398 840,35   | 0,00      | 30/06/2024 | 6 203 069,77   | 6 203 069,77   | 0,00 | (2 186 770,58) | (2 186 770,58) | 1,93%  | 0,79%  |
| Stoat total Spain            |                    |     | 8 398 840,35   | 1            | 8 398 840,35   | 0,00      | 30/06/2024 | 6 203 069,77   | 6 203 069,77   | 0,00 | (2 186 770,58) | (2 186 770,58) | 1,93%  | 0,79%  |
| Stoat total EUR              |                    |     | 194 408 832,32 | 1            | 194 408 832,32 | 1,028884  | 30/06/2024 | 236 546 746,23 | 236 546 746,23 | 0,00 | 42 139 943,91  | 42 139 943,91  | 73,45% | 30,21% |

TOTAL Actions non négociées sur un marché réglementé

194 408 832,32 236 546 746,23 236 546 746,23 0,00 42 139 943,91 42 139 943,91 73,45% 30,21%

Obligations Convertibles non négociées sur un marché réglementé

|                    |          |     |               |   |               |          |            |               |               |              |              |      |       |       |
|--------------------|----------|-----|---------------|---|---------------|----------|------------|---------------|---------------|--------------|--------------|------|-------|-------|
| Paris et Lac       | E TEL002 | EUR | 18020400      | 1 | 18 520 400,00 | 1,000000 | 30/06/2024 | 18 520 400,00 | 18 520 400,00 | 1 099 046,20 | 1 099 046,20 | 0,00 | 6,09% | 2,51% |
| Stoat total France |          |     | 18 520 400,00 | 1 | 18 520 400,00 | 1,000000 | 30/06/2024 | 18 520 400,00 | 18 520 400,00 | 1 099 046,20 | 1 099 046,20 | 0,00 | 6,09% | 2,51% |
| Stoat total EUR    |          |     | 18 520 400,00 | 1 | 18 520 400,00 | 1,000000 | 30/06/2024 | 18 520 400,00 | 18 520 400,00 | 1 099 046,20 | 1 099 046,20 | 0,00 | 6,09% | 2,51% |

TOTAL Obligations Convertibles non négociées sur un marché réglementé

18 520 400,00 18 520 400,00 18 520 400,00 1 099 046,20 1 099 046,20 0,00 6,09% 2,51%

Obligations classiques non négociées sur un marché réglementé

|                                |                     |     |               |   |               |          |            |               |               |            |              |                |       |       |
|--------------------------------|---------------------|-----|---------------|---|---------------|----------|------------|---------------|---------------|------------|--------------|----------------|-------|-------|
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | Obligations simples | EUR | 24900002,7    | 1 | 24 900 002,70 | 0,992108 | 30/06/2024 | 27 126 270,88 | 27 126 270,88 | 7 760,80   | 7 760 800,00 | (2 673 691,62) | 6,07% | 2,50% |
| Stoat total France             |                     |     | 24 900 002,70 | 1 | 24 900 002,70 | 0,992108 | 30/06/2024 | 27 126 270,88 | 27 126 270,88 | 7 760,80   | 7 760 800,00 | (2 673 691,62) | 6,07% | 2,50% |
| Stoat total EUR                |                     |     | 24 900 002,70 | 1 | 24 900 002,70 | 0,992108 | 30/06/2024 | 27 126 270,88 | 27 126 270,88 | 7 760,80   | 7 760 800,00 | (2 673 691,62) | 6,07% | 2,50% |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | Obligations simples | EUR | 15000000      | 1 | 15 000 000,00 | 0,970988 | 30/06/2024 | 15 064 786,97 | 15 064 786,97 | 3 583,33   | 3 583 333,33 | (1 626 214,65) | 4,06% | 1,47% |
| Stoat total France             |                     |     | 15 000 000,00 | 1 | 15 000 000,00 | 0,970988 | 30/06/2024 | 15 064 786,97 | 15 064 786,97 | 3 583,33   | 3 583 333,33 | (1 626 214,65) | 4,06% | 1,47% |
| Stoat total EUR                |                     |     | 15 000 000,00 | 1 | 15 000 000,00 | 0,970988 | 30/06/2024 | 15 064 786,97 | 15 064 786,97 | 3 583,33   | 3 583 333,33 | (1 626 214,65) | 4,06% | 1,47% |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | Obligations simples | EUR | 30000000      | 1 | 30 000 000,00 | 1,000000 | 30/06/2024 | 30 500 000,00 | 30 500 000,00 | 500 000,00 | 500 000,00   | 500 000,00     | 0,00% | 3,00% |
| Stoat total France             |                     |     | 30 000 000,00 | 1 | 30 000 000,00 | 1,000000 | 30/06/2024 | 30 500 000,00 | 30 500 000,00 | 500 000,00 | 500 000,00   | 500 000,00     | 0,00% | 3,00% |
| Stoat total EUR                |                     |     | 30 000 000,00 | 1 | 30 000 000,00 | 1,000000 | 30/06/2024 | 30 500 000,00 | 30 500 000,00 | 500 000,00 | 500 000,00   | 500 000,00     | 0,00% | 3,00% |

TOTAL Obligations classiques non négociées sur un marché réglementé

69 800 062,70 69 841 156,85 69 885 893,58 544 735,13 (9 914 170,72) (4 458 905,85) 20,46% 8,41%

TOTAL Non négociés sur un marché réglementé

282 727 265,02 320 438 303,08 322 052 084,41 1 643 784,33 39 324 819,39 37 681 938,06 100,00% 41,13%

TOTAL Titres

282 727 265,02 320 438 303,08 322 052 084,41 1 643 784,33 39 324 819,39 37 681 938,06 100,00% 41,13%

Principes

Contrats

Contrats à terme

Change à terme (change à terme 12/12/2025)

|                                |     |               |            |                 |                 |      |               |               |               |          |         |
|--------------------------------|-----|---------------|------------|-----------------|-----------------|------|---------------|---------------|---------------|----------|---------|
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 65 339 913,30 | 30/06/2024 | (51 466 342,00) | (51 466 342,00) | 0,00 | 612 902,21    | (130 428,83)  | 743 331,03    | (22,17)% | (6,57)% |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 18 520 400,00 | 30/06/2024 | 18 520 400,00   | 18 520 400,00   | 0,00 | 18 520 400,00 | 18 520 400,00 | 18 520 400,00 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 24 900 002,70 | 30/06/2024 | 24 900 002,70   | 24 900 002,70   | 0,00 | 24 900 002,70 | 24 900 002,70 | 24 900 002,70 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 15 000 000,00 | 30/06/2024 | 15 000 000,00   | 15 000 000,00   | 0,00 | 15 000 000,00 | 15 000 000,00 | 15 000 000,00 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 30 000 000,00 | 30/06/2024 | 30 000 000,00   | 30 000 000,00   | 0,00 | 30 000 000,00 | 30 000 000,00 | 30 000 000,00 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 18 520 400,00 | 30/06/2024 | 18 520 400,00   | 18 520 400,00   | 0,00 | 18 520 400,00 | 18 520 400,00 | 18 520 400,00 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 24 900 002,70 | 30/06/2024 | 24 900 002,70   | 24 900 002,70   | 0,00 | 24 900 002,70 | 24 900 002,70 | 24 900 002,70 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 15 000 000,00 | 30/06/2024 | 15 000 000,00   | 15 000 000,00   | 0,00 | 15 000 000,00 | 15 000 000,00 | 15 000 000,00 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 30 000 000,00 | 30/06/2024 | 30 000 000,00   | 30 000 000,00   | 0,00 | 30 000 000,00 | 30 000 000,00 | 30 000 000,00 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 18 520 400,00 | 30/06/2024 | 18 520 400,00   | 18 520 400,00   | 0,00 | 18 520 400,00 | 18 520 400,00 | 18 520 400,00 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 24 900 002,70 | 30/06/2024 | 24 900 002,70   | 24 900 002,70   | 0,00 | 24 900 002,70 | 24 900 002,70 | 24 900 002,70 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 15 000 000,00 | 30/06/2024 | 15 000 000,00   | 15 000 000,00   | 0,00 | 15 000 000,00 | 15 000 000,00 | 15 000 000,00 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 30 000 000,00 | 30/06/2024 | 30 000 000,00   | 30 000 000,00   | 0,00 | 30 000 000,00 | 30 000 000,00 | 30 000 000,00 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 18 520 400,00 | 30/06/2024 | 18 520 400,00   | 18 520 400,00   | 0,00 | 18 520 400,00 | 18 520 400,00 | 18 520 400,00 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 24 900 002,70 | 30/06/2024 | 24 900 002,70   | 24 900 002,70   | 0,00 | 24 900 002,70 | 24 900 002,70 | 24 900 002,70 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 15 000 000,00 | 30/06/2024 | 15 000 000,00   | 15 000 000,00   | 0,00 | 15 000 000,00 | 15 000 000,00 | 15 000 000,00 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 30 000 000,00 | 30/06/2024 | 30 000 000,00   | 30 000 000,00   | 0,00 | 30 000 000,00 | 30 000 000,00 | 30 000 000,00 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 18 520 400,00 | 30/06/2024 | 18 520 400,00   | 18 520 400,00   | 0,00 | 18 520 400,00 | 18 520 400,00 | 18 520 400,00 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 24 900 002,70 | 30/06/2024 | 24 900 002,70   | 24 900 002,70   | 0,00 | 24 900 002,70 | 24 900 002,70 | 24 900 002,70 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 15 000 000,00 | 30/06/2024 | 15 000 000,00   | 15 000 000,00   | 0,00 | 15 000 000,00 | 15 000 000,00 | 15 000 000,00 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 30 000 000,00 | 30/06/2024 | 30 000 000,00   | 30 000 000,00   | 0,00 | 30 000 000,00 | 30 000 000,00 | 30 000 000,00 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 18 520 400,00 | 30/06/2024 | 18 520 400,00   | 18 520 400,00   | 0,00 | 18 520 400,00 | 18 520 400,00 | 18 520 400,00 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 24 900 002,70 | 30/06/2024 | 24 900 002,70   | 24 900 002,70   | 0,00 | 24 900 002,70 | 24 900 002,70 | 24 900 002,70 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 15 000 000,00 | 30/06/2024 | 15 000 000,00   | 15 000 000,00   | 0,00 | 15 000 000,00 | 15 000 000,00 | 15 000 000,00 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 30 000 000,00 | 30/06/2024 | 30 000 000,00   | 30 000 000,00   | 0,00 | 30 000 000,00 | 30 000 000,00 | 30 000 000,00 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 18 520 400,00 | 30/06/2024 | 18 520 400,00   | 18 520 400,00   | 0,00 | 18 520 400,00 | 18 520 400,00 | 18 520 400,00 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 24 900 002,70 | 30/06/2024 | 24 900 002,70   | 24 900 002,70   | 0,00 | 24 900 002,70 | 24 900 002,70 | 24 900 002,70 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 15 000 000,00 | 30/06/2024 | 15 000 000,00   | 15 000 000,00   | 0,00 | 15 000 000,00 | 15 000 000,00 | 15 000 000,00 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 30 000 000,00 | 30/06/2024 | 30 000 000,00   | 30 000 000,00   | 0,00 | 30 000 000,00 | 30 000 000,00 | 30 000 000,00 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 18 520 400,00 | 30/06/2024 | 18 520 400,00   | 18 520 400,00   | 0,00 | 18 520 400,00 | 18 520 400,00 | 18 520 400,00 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 24 900 002,70 | 30/06/2024 | 24 900 002,70   | 24 900 002,70   | 0,00 | 24 900 002,70 | 24 900 002,70 | 24 900 002,70 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 15 000 000,00 | 30/06/2024 | 15 000 000,00   | 15 000 000,00   | 0,00 | 15 000 000,00 | 15 000 000,00 | 15 000 000,00 | 0,00%    | 0,00%   |
| Stoat - Project Stoat EUR Bond | EUR | 30 000 000,00 | 30/06/2024 | 30 000 000,00   | 30 000 000,00   | 0,00 | 30 000 000,00 | 30 000 000,00 | 30 000 000,00 | 0,00%    |         |

[illegible]

INFRANITY  
GF INFRASTRUCTURES DURABLES SLP  
FND0005741

Valeur liquidative par part  
30/06/2024

| Catégorie de part       | Devise de la part | Actif Net (en devise de<br>reference) | Actif Net (en devise de<br>la classe de part) | Nombre de parts | Valeur de l'actif net par<br>part |
|-------------------------|-------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|
| Part de commanditaire A | EUR               | 796 542 517,93                        | 796 542 517,93                                | 6 498 683       | 122,560000                        |
| Part de commandité      | EUR               | 122,56                                | 122,56                                        | 1               | 122,560000                        |

|                 |                |
|-----------------|----------------|
| Total Net asset | 796 542 640,49 |
|-----------------|----------------|

Souscriptions - Rachats:

| Catégorie de part       | Nombre de parts au<br>(date cloture<br>précédente) | Nombre de parts souscrites | Nombre de parts<br>rachetées | Montant souscrit | Montant distribué | Nombre de parts |
|-------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------|-------------------|-----------------|
| Part de commanditaire A | 6 498 683                                          |                            |                              |                  |                   | 64 986 826 817  |
| Part de commandité      | 1                                                  |                            |                              |                  |                   | 1               |