

FCP (Fonds Commun de Placement)
de droit français

OPCVM relevant de la
Directive 2009/65 CE

OFI INVEST EQUILIBRE MONDE

Rapport annuel au 30 septembre 2024

Commercialisateur : **OFI INVEST AM - ABEILLE VIE**

Société de Gestion : **OFI INVEST AM**

Dépositaire et Conservateur : **SOCIETE GENERALE**

Gestion administrative et comptable : **SOCIETE GENERALE**

Commissaire aux comptes : **DELOITTE & ASSOCIES**



Ofi invest Asset Management

Siège social : 22 Rue Vernier - 75017 Paris

Société Anonyme à Conseil d'Administration

au capital de 71 957 490 € - RCS Paris 384 940 342

ofi invest
Asset Management

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

Dénomination

Ofi Invest Equilibre Monde

Forme juridique

Fonds Commun de Placement (« FCP ») nourricier de droit français investi en parts (code ISIN : FR0007069547) de l'OPCVM maître Ofi Invest Equilibre Monde M.

Information sur le régime fiscal

Le régime décrit ci-dessous ne reprend que les principaux points de la fiscalité française applicable aux OPC. En cas de doute, le porteur est invité à étudier sa situation fiscale avec un conseiller. Un OPC, en raison de sa neutralité fiscale, n'est pas soumis à l'impôt sur les sociétés. La fiscalité est appréhendée au niveau du porteur de parts. Le régime fiscal applicable aux sommes distribuées par l'OPC ou aux plus et moins-values latentes ou réalisées par l'OPC dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur, de sa résidence fiscale et/ou de la juridiction d'investissement de l'OPC. Certains revenus distribués par l'OPC à des non-résidents en France sont susceptibles de supporter dans cet Etat une retenue à la source. Le régime fiscal peut être différent lorsque l'OPC est souscrit dans le cadre d'un contrat donnant droit à des avantages particuliers (contrat d'assurance, DSK, PEA...) et le porteur est alors invité à se référer aux spécificités fiscales de ce contrat.

Synthèse de l'offre de gestion

Code ISIN	Affectation des sommes distribuables		Devise de libellé	Montant initial de la part	Souscripteurs concernés	Montant minimum pour la première souscription	Montant minimum pour les souscriptions ultérieures
	Revenu net	Plus-values nettes réalisées					
FR0007032719	Capitalisation	Capitalisation	Euro	100 euros	Tous souscripteurs, plus particulièrement destiné à servir de support à des contrats d'assurance libellés en unités de compte.	Pas de minimum	Pas de minimum

Objectif de gestion

Le FCP est un nourricier de l'OPCVM Maître Ofi Invest Equilibre Monde M. Son objectif de gestion est identique à celui de l'OPCVM Maître, c'est-à-dire : « en investissant de manière discrétionnaire active sur différentes classes d'actifs (actions, obligations) et en mettant en œuvre une gestion dynamique de l'allocation entre les marchés actions et de taux internationaux, le FCP a pour objectif de réaliser sur la durée de placement recommandée (supérieure à 8 ans), une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence composite suivant :

- 25% EURO STOXX® ;
- 25% MSCI World Ex EMU ;
- 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR. ».

Sa performance pourra être inférieure à celle de l'OPCVM Maître du fait de ses frais de gestion financières propres.

Indicateur de référence

Compte tenu de l'objectif de gestion, la performance de l'OPCVM ne peut être comparée à celle d'un indicateur de référence pertinent. Toutefois à titre indicatif, la performance de l'OPCVM Maître pourra être comparée à postériori à celle de l'indice composite suivant (cours de clôture, dividendes/coupons réinvestis) :

- 25% *EURO STOXX®* : cet indice actions libellé en euro est composé des principales capitalisations de la zone Euro présentes dans l'indice *STOXX® Europe 600*. Il est calculé publié par *STOXX* ;
- 25% *MSCI World Ex EMU* : cet indice est un indice action constitué des actions de grandes capitalisations des pays développés hors celle de la zone euro, libellé en euro Il est calculé quotidiennement et publié par *MSCI Limited* ;
- 50% *Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR*. Cet indice obligataire est composé des emprunts gouvernementaux et non gouvernementaux, libellé en euro, à taux fixe, dont l'émetteur bénéficie d'une notation : catégorie investissement. Il est calculé quotidiennement et publié par *Bloomberg Barclays Capital*.

L'OPCVM Maître est géré activement. La composition de l'OPCVM Maître peut s'écarter matériellement de la répartition de son indicateur.

Stratégie d'investissement

Stratégie utilisée :

Le FCP, qui est un fonds nourricier, est investi entre 85% et 100% de son actif net en actions de l'OPCVM Maître Ofi Invest Equilibre Monde M. Le reste du portefeuille pourra être investi en liquidités dans la limite de 10% de son actif net.

Sa stratégie de gestion sera identique à celle de l'OPCVM Maître, c'est-à-dire :

« La stratégie d'investissement repose sur une allocation d'actifs permettant de sélectionner les investissements afin d'exposer les portefeuilles à différentes classes d'actifs, notamment sur les marchés obligataires et actions, directement ou indirectement via l'investissement dans des OPC ou l'utilisation d'instruments dérivés. L'allocation d'actifs du portefeuille et la sélection des valeurs mobilières sont entièrement discrétionnaires et revues périodiquement par le gestionnaire.

L'allocation d'actifs sera libre et visera à obtenir une évolution de la performance aussi régulière que possible.

Le portefeuille du FCP pourra être exposé directement :

- Entre 0% et 70% de son actif net aux marchés d'actions français ou étrangers ;
- Entre 30% et 100% de son actif net aux marchés de taux français ou étrangers, en titres de créance ou instruments du marché monétaire.

Il pourra également être exposé indirectement au moyen de parts ou actions d'OPC, entre 20% et 50% de l'actif net, ou d'instruments dérivés ou intégrant des dérivés.

Si l'allocation d'actifs a vocation à tendre vers un portefeuille équilibré entre la performance des actions et celles des obligations, le gestionnaire pourra surpondérer l'une ou l'autre de ces catégories. Les convictions des gérants s'expriment toutefois essentiellement au sein des poches actions et taux par le biais de la sélection de titres. Ainsi, au sein de l'allocation obligataire, le gérant est susceptible, en fonction des configurations de marchés et de ses convictions, de sélectionner une part conséquente de titres de créance d'émetteurs privés.

Le processus d'investissement est conduit de la façon suivante :

Si l'allocation d'actifs a vocation à tendre vers un portefeuille équilibré entre la performance des actions et celles des obligations, le gestionnaire pourra surpondérer l'une ou l'autre de ces catégories. Les convictions des gérants s'expriment toutefois essentiellement au sein des poches actions et taux par le biais de la sélection de titres. Ainsi, au sein de l'allocation obligataire, le gérant est susceptible, en fonction des configurations de marchés et de ses convictions, de sélectionner une part conséquente de titres de créance d'émetteurs privés.

Le FCP ne fait pas la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance et n'a pas l'intention de se conformer au principe de précaution consistant à ne pas « causer de préjudice important » tel que défini par le Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »). Par conséquent, le Fonds est dit « Article 6 » au sens du Règlement SFDR. Par ailleurs, les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental tels que définis par le « Règlement Taxonomie » (Règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement SFDR).

Poche « taux » :

Le portefeuille pourra être exposé entre 30% et 100% de l'actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire, d'émetteurs français ou étrangers (dont issus de pays émergents jusqu'à 100% de l'actif net).

La fourchette de sensibilité du FCP aux sera comprise entre 0 et +8.

La poche "taux" sera structurée autour du processus suivant :

- Sélection sectorielle : analyse macro-économique définissant les grandes thématiques boursières et les orientations sectorielles et géographiques ;*
- Sélection des valeurs en fonction du scénario défini, de la situation des émetteurs et de leur spread, de leur rating et de la maturité des titres ;*
- Respect de la fourchette de sensibilité du FCP.*

Les titres seront libellés en euros entre 90% et 100% de l'actif et pourront être libellés en autres devises dans la limite de 10% de l'actif net.

Poche « actions » :

Le portefeuille pourra être exposé entre 0% et 70% de l'actif net en actions et titres donnant accès, directement ou indirectement au capital ou aux droits de vote de société, d'émetteurs français ou étrangers (dont issus des pays émergents dans la limite de 30% de l'actif net) de toutes devises.

La poche "actions" sera structurée autour du processus suivant :

- Analyse macro-économique définissant les grandes thématiques boursières et les orientations sectorielles et géographiques ;*
- En fonction de ses anticipations, des scénarios macro-économiques qu'il privilégie et de son appréciation des marchés, le gérant surpondérera ou sous-pondérera chacun des secteurs économiques ou rubriques qui composent les indices inclus dans l'indicateur de référence ;*
- Puis les valeurs seront sélectionnées en fonction de leur potentiel de valorisation, des perspectives de croissance de la société émettrice, de la qualité de son management et de sa communication financière ainsi que de la négociabilité du titre sur le marché.*

Les actifs hors dérivés intégrés :

❖ Actions et titres donnant accès au capital :

Le portefeuille du FCP pourra être investi entre 0% et 100% de l'actif net dans des actions japonaises cotées et des titres. Le portefeuille pourra être investi entre 0 et 70% de son actif net en actions et titres donnant directement et indirectement accès au capital et aux droits de vote de sociétés. Les titres détenus pourront concerner tous les secteurs économiques et relèveront de grosses et moyennes capitalisations. Ils pourront être libellés en toutes devises. Les émetteurs sélectionnés relèveront de toutes zones géographiques y compris des pays émergents dans la limite de 30% de l'actif net.

❖ Titres de créance et instruments du marché monétaire :

Le portefeuille pourra être investi entre 0% et 100% de l'actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire, libellés en euro entre 90% et 100% de l'actif net, et en autres devises dans la limite de 10% de l'actif net.

La typologie des titres de créances et du marché monétaire utilisés sera la suivante :

- Obligations à taux fixe
- Obligations à taux variables
- Obligations indexées sur l'inflation
- Obligations souveraines
- Obligations high yield
- Titres de créances négociables
- EMTN non structurées
- Titres participatifs
- Titres subordonnés d'émetteurs publics
- Bons du trésor
- Obligations callables
- Obligation puttables

Les titres sélectionnés relèveront de toutes zones géographiques y compris des pays émergents. Ils appartiendront majoritairement au secteur public et pourront appartenir également au secteur privé.

Les titres pourront relever de toutes les notations. Le FCP pourra investir dans la limite de 100% de son actif net dans des titres de créance spéculatifs (high yield) (notation inférieure à BBB- référence Standard & Poor's ou équivalent).

Il est précisé que chaque émetteur sélectionné fait l'objet d'une analyse par la société de gestion, analyse qui peut diverger de celle de l'agence de notation. Pour la détermination de la notation de l'émission, la société de gestion peut se fonder à la fois sur ses propres analyses du risque de crédit et sur les notations des agences de notation, sans s'appuyer mécaniquement ni exclusivement sur ces dernières.

En cas de dégradation de la notation, les titres pourront être cédés sans que cela soit une obligation, ces cessions étant le cas échéant effectuées immédiatement ou dans un délai permettant la réalisation de ces opérations dans l'intérêt des porteurs et dans les meilleures conditions possibles en fonction des opportunités de marché.

❖ Actions et parts d'OPC :

Le portefeuille pourra être investi entre 20% et 50% de l'actif net en parts ou actions d'OPC selon les indications suivantes :

	Investissement autorisé au niveau de l'OPC
OPCVM de droit français ou étranger	50%
FIA de droit français*	30%
FIA européens ou fonds d'investissement étrangers*	30%
Fonds d'investissement étrangers	N/A

* répondant aux conditions de l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier.

Le portefeuille ne pourra pas investir dans des fonds de fonds et des fonds nourriciers.

Le FCP pourra détenir des OPC gérés par la société de gestion ou des sociétés de gestion liées.

Les instruments dérivés :

Dans le but de réaliser l'objectif de gestion, le FCP est susceptible d'utiliser des instruments dérivés, dans la limite de 100% de l'actif net, dans les conditions définies ci-après :

Nature des marchés d'intervention :

- Réglementés
- Organisés
- De gré à gré

Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- Action
- Taux
- Change
- Crédit

Nature des interventions, l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :

- Couverture
- Exposition
- ☐ Arbitrage

Nature des instruments utilisés :

- Futures
- Options
- Swaps
- Change à terme
- Dérivés de crédit : Credit Default Swap (CDS) (sur single-name et sur indices) et Total Return Swap (TRS) (sur single-name et sur indices)

Stratégie d'utilisation des dérivés pour atteindre l'objectif de gestion :

- Couverture générale du portefeuille, de certains risques, titres...
- ☐ Reconstitution d'une exposition synthétique à des actifs, à des risques
- Augmentation de l'exposition au marché

Informations particulières sur l'utilisation des TRS :

Lorsqu'elle a recours aux Total Return Swap (TRS), la société de gestion peut décider d'échanger son portefeuille contre un indice afin de figer la surperformance générée. Il peut en outre procéder à un arbitrage entre les classes d'actifs ou entre secteurs et/ou zones géographiques afin de réaliser une performance opportuniste.

Le FCP pourra avoir recours à des TRS dans la limite de 50% maximum de l'actif net. Les actifs pouvant faire l'objet de tels contrats sont les obligations et autres titres de créances, ces actifs étant compatibles avec la stratégie de gestion du Fonds.

Le TRS est un contrat d'échange négocié de gré à gré dit de « rendement global ».

L'utilisation des TRS est systématiquement opérée dans l'unique but d'accomplir l'objectif de gestion de l'OPCVM et fera l'objet d'une rémunération entièrement acquise à l'OPCVM. Les contrats d'échange de rendement global auront une maturité fixe et feront l'objet d'une négociation en amont avec les contreparties sur l'univers d'investissement et sur le détail des coûts qui leurs sont associés. Dans ce cadre, le FCP peut recevoir/verser des garanties financières (collateral) dont le fonctionnement et les caractéristiques sont présentés dans la rubrique « garanties financières ».

Les actifs faisant l'objet d'un contrat d'échange sur rendement global seront conservés par la contrepartie de l'opération ou le dépositaire.

Ces opérations sont traitées avec de grandes contreparties françaises ou internationales, telles que des établissements de crédit ou des banques dont la notation minimale pourrait aller jusqu'à BBB- (notation Standard & Poor's, Moody's, Fitch ou notation de la société de gestion) sélectionnées par la société de gestion conformément à sa politique de sélection et d'évaluation des contreparties disponible sur le site.

Les instruments intégrant des dérivés :

Le FCP pourra détenir les titres intégrant des dérivés dans la limite de 100% de son actif net, dans les conditions définies ci-après :

Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- Action
- Taux
- Change
- Crédit

Nature des interventions :

- Couverture
- Exposition
- ☐ Arbitrage

Nature des instruments utilisés :

- Obligations convertibles
- Obligations échangeables
- Obligations avec bons de souscription
- Obligations remboursables en actions
- ☐ Obligations contingentes convertibles
- ☐ Credit Link Notes
- ☐ EMTN Structurés
- Droits et warrants
- Obligations callables
- Obligations puttables

Stratégie d'utilisation des dérivés intégrés pour atteindre l'objectif de gestion :

De manière générale, le recours aux instruments intégrant des dérivés permet :

- D'exposer le portefeuille au marché des actions et des devises ;
- D'exposer le portefeuille au marché des taux, notamment aux fins d'ajuster la sensibilité du portefeuille, dans le respect des limites précisées par ailleurs ;
- Ainsi que de couvrir le portefeuille des risques sur les taux ou l'inflation, ou d'intervenir rapidement, notamment en cas de mouvements de flux importants liés aux souscriptions rachats et/ou à d'éventuelles fluctuations subites des marchés.

Les dépôts :

Le FCP ne fera pas de dépôts mais pourra détenir des liquidités dans la limite de 10% de l'actif net pour les besoins liés à la gestion des flux de trésorerie.

Les emprunts d'espèces :

Le FCP pourra avoir recours à des emprunts d'espèces (emprunts et découverts bancaires) dans la limite de 10% de l'actif net. Ces emprunts seront effectués dans le but d'optimiser la gestion de trésorerie et de gérer les modalités de paiement différé des mouvements d'actif et de passif.

Les acquisitions et cessions temporaires de titres :

Le FCP n'aura pas recours à ce type d'opérations.

Effet de levier maximum :

Le niveau d'exposition consolidé du FCP, calculé selon la méthode de l'engagement intégrant l'exposition par l'intermédiaire de titres vifs, de parts ou d'actions d'OPC et d'instruments dérivés pourra représenter jusqu'à 300% de l'actif net (levier brut), et jusqu'à 200% de l'actif net (levier net).

Contreparties utilisées :

Ces opérations sont traitées avec de grandes contreparties françaises ou internationales, telles que des établissements de crédit ou des banques sélectionnées par la société de gestion conformément à sa politique de sélection et d'évaluation des contreparties disponible sur le site internet : www.ofi-invest-am.com. Il est rappelé que, lorsque le FCP a recours à des contrats d'échange sur rendement global (TRS), il convient de se référer aux dispositions particulières de sélection des contreparties concernant ces instruments (voir dispositions relatives aux contreparties sélectionnés dans la partie « Information particulière sur l'utilisation des TRS »). Il est précisé que ces contreparties n'ont aucun pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille d'investissement du FCP, sur l'actif sous-jacent des instruments financiers dérivés et/ou sur la composition de l'indice dans le cadre de swaps sur indice. De même, l'approbation des contreparties ne sera pas requise pour une quelconque transaction relative au portefeuille d'investissement du FCP. Du fait de ces opérations réalisées avec ces contreparties, le FCP supporte le risque de leur défaillance (insolvabilité, faillite...). Dans une telle situation, la valeur liquidative du FCP peut baisser (voir définition de ce risque dans la partie « Profil de risque » ci-dessous). Ces opérations font l'objet d'échanges de garanties financières en espèces.

Garanties financières :

Dans le cadre de ces opérations, du FCP peut recevoir / verser des garanties financières en espèces (appelé collatéral). Le niveau requis de ces garanties est de 100%. Le collatéral espèces reçu peut être réinvesti, dans les conditions fixées par la réglementation, en dépôts ou en OPC Monétaire court terme à valeur liquidative variable. Les garanties reçues par l'OPCVM seront conservées par le dépositaire. ».

Profil de risque

Le profil de risque du FCP est identique au profil de risque de l'OPCVM Maître Ofi Invest Equilibre Monde M, à savoir :

« Votre argent sera investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas des marchés financiers.

Au travers des investissements du FCP, les risques pour le porteur sont les suivants :

Risques principaux :

Risque de gestion discrétionnaire

Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés. Il existe un risque que le FCP ne soit pas investi à tout moment sur les valeurs et les marchés les plus performants.

Risque de perte en capital

Le FCP ne bénéficie d'aucune garantie ni protection. Il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué ou que la performance diverge de l'indicateur de référence.

Risque de taux

En cas de hausse des taux, la valeur des investissements en instruments obligataires ou titres de créance baissera ainsi que la valeur liquidative. Ce risque est mesuré par la sensibilité qui traduit la répercussion qu'une variation de 1% des taux d'intérêt peut avoir sur la valeur liquidative du FCP. A titre d'exemple, pour un FCP ayant une sensibilité de +2, une hausse de 1% des taux d'intérêt entraînera une baisse de 2% de la valeur liquidative du FCP.

Risque de crédit

La valeur liquidative du FCP baissera si celui-ci détient directement ou par le biais d'un OPC détenu une obligation ou un titre de créance d'un émetteur dont la qualité de signature vient à se dégrader ou dont l'émetteur viendrait à ne plus pouvoir payer les coupons ou rembourser le capital.

Risque actions

Si les actions ou les indices auxquels le portefeuille du FCP est exposé baissent, la valeur liquidative baissera. En raison des mouvements rapides et irréguliers des marchés actions, à la hausse comme à la baisse, le FCP pourra réaliser une performance éloignée de la performance moyenne qui pourrait être constatée sur une période plus longue.

Risque de change

Etant donné que le FCP peut investir dans des titres libellés dans des devises autres que l'euro, le porteur pourra être exposé de manière accessoire à une baisse de la valeur liquidative en cas de variation des taux de change.

Risque de contrepartie

Le porteur est exposé à la défaillance d'une contrepartie ou à son incapacité à faire face à ses obligations contractuelles dans le cadre d'une opération de gré à gré, ce qui pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque lié à l'investissement dans des titres subordonnés

Il est rappelé qu'une dette est dite subordonnée lorsque son remboursement dépend du remboursement initial des autres créanciers (créanciers privilégiés, créanciers chirographaires). Ainsi, le créancier subordonné sera remboursé après les créanciers ordinaires, mais avant les actionnaires. Le taux d'intérêt de ce type de dette sera supérieur à celui des autres créances. En cas de déclenchement d'une ou plusieurs clause(s) prévue(s) dans la documentation d'émission desdits titres de créance subordonnés et plus généralement en cas d'évènement de crédit affectant l'émetteur concerné, il existe un risque de baisse de la valeur liquidative du FCP. L'utilisation des obligations subordonnées expose notamment le fonds aux risques d'annulation ou de report de coupon (à la discrétion unique de l'émetteur), d'incertitude sur la date de remboursement.

Risque lié à l'utilisation des titres spéculatifs (haut rendement)

Le FCP peut détenir des titres spéculatifs (High Yield). Ces titres évalués « spéculatifs » selon l'analyse de l'équipe de gestion ou des agences de notation présentent un risque accru de défaillance, et sont susceptibles de subir des variations de valorisation plus marquées et/ou plus fréquentes, pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque lié aux produits dérivés

Dans la mesure où le FCP peut investir sur des instruments dérivés et intégrant des dérivés, la valeur liquidative du fonds peut donc être amenée à baisser de manière plus importante que les marchés sur lesquels le fonds est exposé.

Risque lié aux investissements en produits hybrides

L'attention des investisseurs est attirée sur l'utilisation indirecte d'obligations convertibles, instruments introduisant un risque actions et une exposition sur la volatilité des actions, de ce fait, la valeur liquidative du FCP pourra baisser en cas de hausse des taux d'intérêts, de détérioration du profil de risque de l'émetteur, de baisse des marchés actions ou de baisse de la valorisation des options de conversion.

Risque juridique lié à l'utilisation de contrats d'échange sur rendement global (TRS)

Le FCP peut être exposé à des difficultés de négociation ou une impossibilité momentanée de négociation de certains titres dans lesquels l'OPCVM investit ou de ceux reçus en garantie, en cas de défaillance d'une contrepartie de contrats d'échange sur rendement global (TRS).

Risque juridique lié à l'utilisation d'opérations de financement sur titres

Le FCP peut être exposé à des difficultés de négociation ou une impossibilité momentanée de négociation de certains titres dans lesquels l'OPCVM investit ou de ceux reçus en garantie, en cas de défaillance d'une contrepartie d'opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres.

Risque lié à l'investissement dans d'autres OPC

Le FCP peut investir dans certains OPC pour lesquels il existe un risque lié à la gestion alternative (c'est-à-dire une gestion décorrélée de tout indice ou marché). En outre, ces OPC peuvent avoir une liquidité faible.

Risque lié aux marchés des pays émergents

Le portefeuille est exposé aux marchés des pays émergents. Les porteurs sont avisés que l'investissement dans ces pays peut amplifier les risques de marché et de crédit. Les mouvements de marché à la hausse comme à la baisse peuvent être plus forts et plus rapides sur ces marchés que sur les grandes places internationales. En outre, l'investissement dans ces marchés implique un risque de restrictions imposées aux investissements étrangers, un risque de contrepartie ainsi qu'un risque de manque de liquidité de certaines lignes du FCP. Les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales. La situation politique et économique de ces pays peut affecter la valeur des investissements.

Risque en matière de durabilité

Le FCP est exposé à un risque en matière de durabilité. En cas de survenance d'un événement ou d'une situation dans le domaine environnemental, social ou de gouvernance, celui-ci pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement. Bien que la société de gestion prenne en compte des critères ESG de façon générale dans les processus d'investissement, ceux-ci restent non-contraignants et n'ont pas pour objectif de réduire le risque en matière de durabilité.

Risques accessoires :

Risque de liquidité

Le FCP est susceptible d'investir en partie sur des titres peu liquides du fait du marché sur lequel ils peuvent être négociés ou du fait de conditions particulières de cession. Ainsi la valeur de ces titres peut donner lieu à des écarts importants à la hausse comme à la baisse. Notamment en cas de rachat important de parts du FCP, le gérant pourrait se trouver contraint de céder ces actifs aux conditions du moment, ce qui pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative. ».

Garantie ou protection

Le FCP ne fait l'objet d'aucune garantie ou protection.

Durée de placement recommandée

Supérieure à huit ans

CHANGEMENT(S) INTERVENU(S) AU COURS DE L'EXERCICE

10/11/2023 :

- Mise en place d'un dispositif de plafonnement des rachats (« Gates ») avec un seuil de déclenchement de 5%.
- Pour le FCP Maître uniquement : changement de l'heure de centralisation (« cut-off ») des ordres de souscription et de rachat qui est désormais fixée à 12h00 le jour ouvré précédant le jour de calcul de la valeur liquidative.

21/06/2024 :

Pour le FCP Maître uniquement : IZNES est devenu centralisateur des parts au nominatif pur.

CHANGEMENT(S) À VENIR

Néant.

AUTRES INFORMATIONS

Les documents d'information (prospectus, rapport annuel, rapport semestriel, composition de l'actif) sont disponibles gratuitement dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur auprès de :

Ofi Invest Asset Management

Service juridique

Siège social : 22, rue Vernier - 75017 Paris (France)

Courriel : ld-juridique.produits.am@ofi-invest.com

RAPPORT D'ACTIVITÉ

Le FCP Ofi Invest Equilibre Monde est nourricier de l'OPCVM Maître Ofi Invest Equilibre Monde M.

Contexte économique et financier

« La route vers une sortie de l'inflation sera longue, voire cahoteuse ». Voici ce qu'avait déclaré Jérôme Powell il y a un peu plus d'un an. Comme prévu, la désinflation¹ a continué son chemin au cours des douze derniers mois et devrait tendre progressivement vers la cible des 2%. Elle est de 2,5% aux États-Unis et de 1,8% dans la zone euro, permettant de passer en dessous de l'objectif de 2%. La baisse des prix de l'énergie, le recul de l'inflation² alimentaire et la désinflation des biens ont, jusqu'à présent, joué un rôle majeur dans la normalisation de cette inflation. Même si l'inflation des services reste encore rigide et si le marché de l'emploi américain est encore surveillé de près, les banques centrales se sont résolument tournées vers un assouplissement monétaire de part et d'autre de l'Atlantique.

Durant cette première moitié de l'année 2024, la trajectoire des taux d'intérêt a continué d'alimenter les débats. Après des hausses historiques et face à une économie qui commençait à ralentir, les investisseurs envisageaient de nombreuses baisses de taux. Aux États-Unis, en raison d'une désinflation qui a connu un coup d'arrêt et d'une économie toujours (trop) résiliente, la Fed a repoussé significativement sa première baisse de taux. Aujourd'hui, dans un contexte de ralentissement de l'inflation et d'un essoufflement de l'économie, notamment sur le marché du travail, la Réserve Fédérale a engagé son cycle d'assouplissement monétaire et a baissé ses taux de 50 points de base le 18 septembre dernier.

La Banque Centrale Européenne a de son côté réduit une première fois son taux directeur de 25 points de base le 6 juin dernier et une seconde fois, également de 25 points de base, le 12 septembre dernier. Christine Lagarde a rappelé que les décisions futures resteront fortement dépendantes des données économiques et garde une certaine prudence sur le chemin à emprunter pour assouplir la politique monétaire.

Du côté de l'Empire du Milieu, nous avons assisté à une spirale déflationniste inextricable sans soutien massif depuis juillet 2023. La chute de l'immobilier pèse sur la confiance des ménages qui ne consomment pas assez alors que l'industrie est en surcapacité et que les exportations du pays sont limitées par le contexte géopolitique. Dans ces conditions, l'objectif de 5% de croissance pour cette année, réaffirmé par le Président Xi récemment, devenait de plus en plus improbable. Le gouvernement chinois a donc mis en place un plan de relance sur la fin du mois de septembre couvrant plusieurs domaines : mesures monétaires, budgétaires, financières mais également des soutiens aux secteurs bancaire et immobilier.

Taux d'intérêt :

Aux États-Unis, les taux à 10 ans ont augmenté au début de l'exercice, atteignant 5% en octobre 2023. On a observé une tendance similaire sur les taux européens, le taux allemand à 10 ans ayant frôlé les 3% au début de l'hiver. Par la suite, le marché obligataire a navigué au gré des réajustements du nombre de baisses de taux anticipées par le marché. Aux États-Unis, le rendement du Bon du Trésor à 10 ans a cédé le mois dernier 12,1 points de base, à 3,782% alors que la Fed a engagé son cycle d'assouplissement monétaire après son resserrement le plus important depuis des années. En zone euro, le taux à 10 ans allemand se stabilise autour de 2,10% en septembre.

De son côté, le taux à 10 ans français, chahuté à la suite des aléas politiques constatés sur le mois de juin, s'est stabilisé durant l'été pour atterrir autour de 2,8%. L'écart de taux (spread) entre la dette française et allemande à 10 ans est lui passé de 56 à 80 points de base sur la période. A la fin du mois, le taux d'emprunt de la France à 10 ans a même dépassé brièvement celui de l'Espagne, une première depuis 2007.

¹ Diminution du taux d'inflation (c'est-à-dire un ralentissement du rythme d'inflation).

² L'inflation totale est la perte du pouvoir d'achat de la monnaie qui se traduit par une augmentation générale et durable des prix.

Crédit :

Les obligations d'entreprise ont logiquement été impactées par la remontée des taux, notamment au début de l'année 2024. Cependant, le segment des obligations d'entreprise a su profiter d'un portage³ attractif. On constate au cours de l'exercice que les primes de risque sur les entreprises de la zone euro se sont progressivement réduites. Cette compression des spreads⁴ a fortement profité aux obligations d'entreprise. Le crédit spéculatif à haut rendement⁵ a tenu le haut de l'affiche avec des performances supérieures à 13%* (indice Bloomberg Barclays European High Yield) sur l'exercice. L'appétit pour le risque a été alimenté par les baisses des taux des grandes banques centrales. Le segment des obligations de bonne qualité (Investment Grade⁵) plus sensible aux hausses de taux, reste un peu plus en retrait, mais affiche tout de même une performance de plus de 9%* sur les douze derniers mois dans la zone euro.

Actions :

Sur l'exercice, les actions se sont globalement très bien comportées. On note malgré tout de fortes divergences entre les différents marchés, notamment au sein des marchés développés. Les grandes capitalisations technologiques affichent des performances sans commune mesure avec les petites capitalisations industrielles. Aux États-Unis, la consommation des ménages n'a pas montré de signe d'essoufflement et a soutenu la croissance tout au long de l'année 2023. En parallèle, le secteur technologique, et principalement l'avènement de l'intelligence artificielle générative, a propulsé les indices à la hausse, entraînant le Nasdaq américain vers une nouvelle série de records. Même si les risques de récession aux États-Unis sont venus raviver les craintes ces derniers jours, les performances sur l'année restent très solides avec plus de 36,35%* sur un an pour le S&P 500 Total Return.

Les marchés actions européens se sont eux aussi bien comportés sur la période. Néanmoins, les actions européennes se sont repliées fin juin, pénalisées par le retour du risque politique sur le Vieux Continent. Les inquiétudes suscitées par la décision inattendue du président français Emmanuel Macron de dissoudre l'Assemblée nationale ont logiquement pesé sur les valeurs françaises. L'Eurostoxx 50 réalise une performance de plus de 22,75%* (dividendes réinvestis) contre 10,37%* pour le CAC 40.

Au Japon, bien que les conditions de marchés se soient depuis stabilisées, le marché japonais a connu un krach historique pendant la période estivale en raison principalement des ajustements de politique monétaire de la Banque Centrale du Japon (BoJ) et la rapide appréciation du yen face au dollar américain. Le principal indice boursier japonais, le Topix, a finalement clôturé le mois de septembre 2024 avec une performance de 16,41%* sur 1 an glissant.

Quant à la Chine, à la suite des annonces concernant les mesures pour relancer son économie, les marchés boursiers chinois se sont littéralement envolés à la fin du mois de septembre : le principal indice chinois, le Hong Kong Hang Seng (HCI) a dépassé les 24%* de performance sur 1 an glissant.

³ Le portage d'une obligation correspond au taux de rendement d'une obligation, si elle est détenue jusqu'à son échéance et si elle n'est pas confrontée à un défaut.

⁴ Le spread de crédit désigne la prime de risque, où l'écart entre les rendements des obligations d'entreprises et les emprunts d'États de mêmes caractéristiques.

⁵ On oppose les obligations spéculatives à haut rendement (High Yield) aux obligations de qualité (Investment Grade). Les obligations spéculatives à haut rendement sont des obligations d'entreprises émises par des sociétés ayant reçu d'une agence de notation une note de crédit inférieure ou égale à BB+. Elles sont considérées comme ayant un risque de crédit supérieur aux obligations « Investment Grade ».

* NB : Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les données sont en date du 30 septembre 2024.

Politique d'allocation :

Sur le dernier trimestre de l'année 2023, les perspectives de pivot des banques centrales amènent les taux à se détendre fortement. C'est dans ce cadre que nous réduisons la duration en rachetant progressivement nos positions sur le Gilt qui ont bénéficié du contexte économique difficile au Royaume Uni et d'une banque centrale qui a cessé de resserrer ses conditions monétaires. En fin d'année, la duration était même légèrement négative. Sur les actions, nous avons soldé nos actions européennes (1,5%) mais avons conservé une légère exposition (1%) sur le marché américain, que nous avons sortie en fin d'année après la forte hausse des marchés. Pour rester exposés au marché actions mais en limitant les risques nous avons mis en place une stratégie optionnelle à la hausse des actions américaines et investi sur le marché des dividendes américains 2024 qui offrent une décote intéressante. Le contexte devenant plus favorable aux mid-caps US (baisse des taux, regain d'appétit pour le risque) nous clôturons en décembre notre position de sous-performance du Russell 2000 et l'arbitrons sur une position inverse de surperformance des mid caps européennes. Après plusieurs années de contreperformances dues en partie à la remontée des taux, nous estimons que le marché des foncières cotées offre un potentiel de rebond non négligeable et initions une petite position de surperformance de ce secteur par rapport au marché européen. Sur les taux, nous avons soldé notre position sur les dettes émergentes en devises locales en début de trimestre mais conservons de l'intérêt pour le High Yield. Nous avons conservé notre stratégie de pentification sur le marché américain au vu des anticipations de baisse probable des taux à partir du 1er semestre 2024. Sur les devises, nous avons soldé en fin de période notre position sur la couronne norvégienne suite à son appréciation et avons conservé notre position sur le Yen contre Franc Suisse dans l'espoir d'une revue de la politique monétaire au Japon.

Au cours du premier trimestre 2024, nous avons été surexposés aux actions à plusieurs périodes entre 1% et 1,5% sur le marché européen et américain, mis à part en février où nous avons pris des profits après 3 mois de hausse. La normalisation de l'inflation et une croissance relativement résiliente nous ont amenés à ce positionnement. Dans l'anticipation d'un plan de relance au cours du 1er semestre en Chine pour tenter de relancer sa croissance, nous mettons en place une stratégie optionnelle en janvier, de maturité fin juin, permettant de participer à un potentiel rebond de l'indice HSCEI d'actions chinoises cotées à Hong-Kong. Sur les paris relatifs, nous conservons notre préférence pour les mid caps européennes et les actions foncières contre les large caps. Toutefois sur ces dernières, la remontée des taux en début d'année ne favorisant pas le secteur, nous ne conservons qu'une faible exposition en fin de trimestre. Sur la duration, nous reprenons prudemment de l'exposition via le Bobl pour ¼ année de duration environ. Les obligations à haut rendement nous semblent toujours pertinentes compte tenu du portage et d'un taux de défaut devant rester bas. Nous maintenons leur exposition entre 3% et 4% au cours du trimestre. En mars, la stratégie de pentification sur les Etats-Unis se voit arbitrée en faveur de la courbe Euro, les anticipations de baisse de taux de la FED nous paraissant moins précoces que celles de la Banque Centrale Européenne (BCE). Cette dynamique économique plutôt favorable aux Etats-Unis nous avait conduits à devoir solder la stratégie de resserrement des taux US vs Euro au mois de février. Sur les devises, nous maintenons notre position longue Yen vs Franc Suisse.

Au second trimestre 2024, nous avons débouclé en plus-value la stratégie optionnelle sur les actions chinoises cotées à Hong Kong : s'il y a eu finalement assez peu d'annonces, le marché a effectué un rattrapage positif pour notre stratégie. Sur les autres zones, nous avons maintenu une surexposition actions de 2%, moitié Europe, moitié USA, renforcée jusqu'à 3% à partir d'avril, sur les actions britanniques, en net retard par rapport aux autres marchés. Le momentum plus favorable sur les mid caps nous a conduit à renforcer la position de surperformance contre les large caps à 2,5%. Sur le secteur immobilier, nous avons aussi géré la position dynamiquement sur le trimestre, terminant à 1% d'exposition relative. Sur la duration, celle-ci a plutôt été renforcée jusqu'à représenter 0,5 année de duration, principalement sur le 5 ans allemand, notamment après les élections législatives françaises faisant craindre un regain d'appétit pour les actifs peu risqués. La désinflation se poursuivant, nous anticipons une première baisse des taux de la BCE ce trimestre. La stratégie de pentification de la courbe Euro est logiquement conservée dans ce contexte. En mai, nous remettons par ailleurs en place une stratégie au resserrement des taux US contre taux Euro, la divergence ne nous semblant pas soutenable au regard du ralentissement également observé aux Etats-Unis. Les positions High Yield sont maintenues à 4%.

Sur les devises, outre les positions sur le Yen vs Franc Suisse, nous réinitions une position sur la couronne norvégienne (1%) contre Euro. La faiblesse de la devise génère de l'inflation importée et complique la tâche de la NorgesBank qui ne devrait pas baisser ses taux rapidement.

Lors du dernier trimestre de cet exercice, le risque actions a été réduit à partir du mois d'août. Nous avons soldé nos expositions actions et nous avons privilégié des options de protection à la baisse, dans l'anticipation d'une potentielle correction. Cette correction est intervenue à partir de fin juillet/début août, qui nous est apparue probablement exagérée par la faible liquidité traditionnelle à cette période. C'est pourquoi nous avons pris nos profits et inversé la position en options de participation à un potentiel rebond, qui lui aussi s'est matérialisé. Nous avons conservé ces positions optionnelles en fin de mois. Par ailleurs, après l'annonce d'annonces ambitieuses de mesures de soutien à l'économie chinoise, nous avons mis en place une stratégie optionnelle de participation à la hausse des actions chinoises cotées à Honk Kong, similairement à ce que nous avons fait en début d'année, avec pour maturité fin décembre 2024. Sur les stratégies relatives, statu quo sur les mid caps. En revanche, nous renforçons les actions foncières à 2,5% : le contexte de taux est devenu plus favorable et les résultats sont meilleurs qu'attendu, laissant espérer que le point bas est déjà derrière. La duration a été plutôt réduite à 0,25 année. La baisse des taux observée au cours de l'été nous a conduits à prendre quelques profits en fin de période. Nous maintenons en revanche la stratégie de pentification de la courbe Euro, la BCE s'inscrivant dorénavant dans un cycle de baisses de taux, plus ou moins régulières, cycle soutenu par la baisse durable de l'inflation et un ralentissement certain de l'économie européenne. Après un net resserrement du spread US/Euro, nous coupons notre position, la vigueur de l'économie américaine pouvant faire craindre un mouvement inverse. En fin de période, nous mettons en place une stratégie similaire mais entre les taux britanniques et les taux Euro dont l'écart approche les 200bp : l'économie anglo-saxonne devrait ralentir tout comme l'inflation, conduisant la BoE à réduire ses taux de manière plus rapide que ce qu'anticipe le marché. Nos positions sur le High Yield sont écrêtées d'un point à 3% environ : les spreads se sont resserrés et nous profitons d'une liquidité toujours bonne pour procéder à cette prise de profits. La position Yen contre Franc Suisse a été repondérée sur le trimestre à 3% : la BoJ commence à monter ses taux, quand la Suisse baisse les siens. Nous repondérons également la couronne norvégienne, dont la banque centrale maintient un ton haussier pour contrer la faiblesse de sa devise. Enfin, en juillet nous avons initié une position sur le dollar à 4%, défensivement dans le contexte politique très incertain en France. Cette position a été soldée en août.

Poche actions :

Le portefeuille a réussi à naviguer à travers cet environnement de marché compliqué et a surperformé son indice de référence. L'attribution de performance repose presque essentiellement sur la sélection de valeurs. En effet, et conformément à notre stratégie, l'allocation sectorielle et les choix sectoriels du portefeuille ont entraîné des variations modestes de la performance relative au cours de l'exercice. A un niveau plus granulaire, on peut toutefois noter que la sous-pondération du secteur automobile et la surpondération du secteur de la distribution spécialisée ont profité à la performance du portefeuille. Au niveau de la sélection de valeurs, souvent dénommée "stock-picking", le portefeuille a bénéficié de ses positions dans la santé (absence de Bayer, et surpondérations des titres Novo Nordisk, Essilor-Luxottica, Fresenius SE), dans les médias (Wolters Kluwer et Publicis), dans l'industrie (Prysmian, Schneider), dans les financières (Unicredit, Munich Re). Il a aussi souffert de certaines positions dans les Telecoms (sous-pondération de Deutsche Telekom), mais les contributions positives ont dominé de sorte que le "stock-picking" a constitué le moteur clé de la performance de la stratégie mise en œuvre dans le portefeuille. Au cours de l'exercice, les mouvements significatifs ont concerné les titres suivants : ajouts d'Intesa San Paolo, Aena, Commerzbank ; accroissements de Safran, ASML, Hermès, réductions de Deutsche Telekom, LVMH, ING Groep, Thalès ; et, sorties de Neste Oyj, MTU Aero, Pernod Ricard.

Poche taux :

Le marché des taux a connu deux grandes phases en 2024 avec un premier semestre marqué par des chiffres économiques et d'inflation plus importants qu'attendus notamment aux Etats-Unis où l'économie a mis du temps à refroidir. Les taux en zone euro ont suivi les taux américains sur cette période avec le taux 10 ans allemand augmentant de 0.60% de janvier à juin.

Puis durant l'été, les chiffres de l'emploi aux Etats-Unis sont enfin sortis en dessous des attentes pointant un ralentissement des créations d'emploi et d'une montée du taux de chômage (même si ce dernier reste sur des niveaux historiquement bas). Au même moment, l'inflation en zone euro a fortement baissé permettant à la Banque Centrale Européenne (BCE) d'entamer son cycle de baisse de taux en juin. La Réserve fédérale (Fed) suivra 3 mois plus tard avec une première baisse agressive (0.50%) de son taux directeur. Dans ce contexte les taux longs ont fortement baissé terminant autour des 2% en septembre.

Dans le portefeuille nous avons progressivement augmenté la sensibilité aux taux d'intérêt durant le premier semestre de l'année à mesure que ces derniers augmentaient en privilégiant les maturités inférieures à 7 ans. Nous avons ensuite coupé notre sur-sensibilité en août en allant même à temporairement implémenter une position de sous-sensibilité aux taux, la baisse de l'été nous paraissant trop importante. Nous avons également profité de la baisse des anticipations d'inflation durant l'été pour ajouter des stratégies receveuses d'inflation qui devrait protéger le portefeuille si les banques centrales baissaient leur taux trop rapidement sans permettre ainsi à l'inflation d'atteindre la cible des 2%.

Côté pays, nous avons une préférence pour la France qui bénéficie aujourd'hui de valorisations attractives depuis le début de la crise politique qu'elle traverse (et dont le risque de dégradation est selon nous déjà dans les prix de marché) ainsi que l'Espagne dont la dynamique économique et fiscal est favorable.

Performances

Sur la période, la performance du FCP Maître a été de 16,72% contre 16,08% pour son indice de référence composite (25% EURO STOXX® ; 25% MSCI World Ex EMU ; 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR.).

Ptf Libellé	Code ISIN	Date de début	Date de fin	Net Ptf Return	Benchmark Return	VL de début	VL de fin
OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M PART C	FR0007069547	29/09/2023	30/09/2024	16,72%	16,08%	897,64 €	1 047,71 €

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

La performance du FCP nourricier a quant à elle été de 15,23%.

Ptf Libellé	Code ISIN	Date de début	Date de fin	Net Ptf Return	Benchmark Return	VL de début	VL de fin
OFI INVEST EQUILIBRE MONDE PART C	FR0007032719	29/09/2023	30/09/2024	15,23%	16,08%	192,04 €	221,28 €

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Principaux mouvements intervenus dans le portefeuille au cours de l'exercice

						MOUVEMENTS (en devise de comptabilité, hors frais)	
NOM_FONDS	CATEGORIE	ISIN	TITRE	ACQUISITIONS	CESSIONS		
OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M	OPC	FR001400KP23	OFI INVEST ESG LIQUIDITÉS I	319 333 395,06	314 818 677,26		
OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M	OPC	FR0010815589	OFI INVEST ISR MONÉTAIRE I	113 047 559,28	91 402 777,88		
OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M	OPC	LU0290355717	DB X TRACKERS II SICAV DB X TRACKERS II EUROZONE GOV UCITS E	71 004 991,67	92 569 502,84		
OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M	OPC	IE00BFNM3B99	ISHARES IV PUBLIC LIMITED COMPANY UCITS ETF	31 530 174,24	91 318 282,22		
OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M	OPC	IE00BOM63284	ISHARES PROPERTY EURO	59 306 071,08	22 870 295,00		
OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M	OPC	IE00B66F4759	ISHARES SURO HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	28 361 407,87	39 583 226,93		
OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M	OPC	IE00B5M4WH52	ISHARES JP MORGAN EM LOCA GOV BOND UCITS ETF USD DIST EUR		38 689 828,58		
OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M	OPC	IE00BHZPJ908	ISHARES IV PLC MSCI USA ESG ENHANCED UCITS ETF	10 151 661,97	37 675 203,49		
OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M	OBLIGATIONS	FR0013313582	FRANCE 125% 25/05/2034	35 213 363,19	3 095 401,40		
OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M	OPC	FR0007017488	OFI INVEST ACTIONS AMÉRIQUE I	11 998 294,95	32 044 745,70		

						MOUVEMENTS (en devise de comptabilité, hors frais)	
NOM_FONDS	CATEGORIE	ISIN	TITRE	ACQUISITIONS	CESSIONS		
OFI INVEST EQUILIBRE MONDE	OPC	FR0007069547	OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M C	117 454 904,97	124 882 810,41		

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

Politique de vote

La politique menée par la société de gestion en matière d'exercice des droits de vote qui est disponible à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents> fait l'objet d'un rapport lui-même disponible à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>

Critères ESG

La société de gestion met à la disposition de l'investisseur les informations sur les modalités de prise en compte, dans sa politique d'investissement, des critères relatifs au respect d'objectifs environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) sur son site Internet à l'adresse suivante : https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-engagement_actionnarial-et-de-vote.pdf. Le rapport d'engagement est lui-même disponible à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/pdf/documents-ex-ofi-am/rapport-engagement.pdf>

Procédure de choix des intermédiaires

La société de gestion a recours au service d'Ofi Invest Intermediation Services et, à ce titre, utilise la liste des intermédiaires qu'elle a elle-même sélectionnée en application de sa propre politique de sélection et d'exécution. Ce prestataire assure la réception transmission des ordres, suivie ou non d'exécution, aux intermédiaires de marchés. L'expertise de ce prestataire permet de séparer la sélection des instruments financiers (qui reste de la responsabilité de la société de gestion) de leur négociation tout en assurant la meilleure exécution des ordres.

Une évaluation multicritères est réalisée périodiquement par les équipes de gestion. Elle prend en considération, selon les cas, plusieurs ou tous les critères suivants :

- Le suivi de la volumétrie des opérations par intermédiaires de marchés ;
- L'analyse du risque de contrepartie et son évolution (une distinction est faite entre les intermédiaires « courtiers » et les « contreparties ») ;
- La nature de l'instrument financier, le prix d'exécution, le cas échéant le coût total, la rapidité d'exécution, la taille de l'ordre ;
- Les remontées des incidents opérationnels relevés par les gérants ou le middle-office.

Au terme de cette évaluation, le Groupe Ofi Invest peut réduire les volumes d'ordres confiés à un intermédiaire de marché ou le retirer temporairement ou définitivement de sa liste de prestataires autorisées. Cette évaluation pourra prendre appui sur un rapport d'analyse fourni par un prestataire indépendant.

L'objectif recherché est d'utiliser dans la mesure du possible les meilleurs prestataires dans chaque spécialité (exécution d'ordres et aide à la décision d'investissement/désinvestissement).

Frais d'intermédiation

Conformément à l'article 321-122 du Règlement Général de l'AMF, le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est disponible sur le site Internet à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>

Méthode choisie par la société de gestion pour mesurer le risque global de l'OPC

Contrairement à son OPCVM Maître, ce FCP ne peut pas avoir recours à des instruments générant un calcul d'engagement ; aucune méthode de calcul d'engagement n'est donc mentionnée.

La méthode de calcul du risque global de l'OPCVM Maître sur les instruments financiers à terme est celle du calcul de l'engagement telle que définie par le Règlement général de l'AMF.

Informations relatives à l'ESMA

Opérations de cessions ou d'acquisitions temporaires de titres (pensions livrées, prêts et emprunts) :

Cette information est traitée dans la section « Informations relatives à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers – Règlement SFTR ».

Les contrats financiers (dérivés OTC) :

- Change : Pas de position au 30/09/2024
- Taux : Pas de position au 30/09/2024
- Crédit : Pas de position au 30/09/2024
- Actions – CFD : Pas de position au 30/09/2024
- Commodities : Pas de position au 30/09/2024

Les contrats financiers (dérivés listés) :

- Futures / Options : Pas de position au 30/09/2024

Les contreparties sur instruments financiers dérivés OTC :

- Néant.

Informations relatives à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers – Règlement SFTR

Sur l'exercice clos au 30/09/2024, Ofi Invest Equilibre Monde n'a réalisé ni opération de financement sur titres, ni contrat d'échange sur rendement global.

Informations relatives aux rémunérations

Partie qualitative :

La politique de rémunération mise en œuvre repose sur les dispositions de la directive AIFMD et OPCVM 5 et intègre les spécificités de la directive MIFID 2 ainsi que du règlement SFDR en matière de rémunération.

Ces réglementations poursuivent plusieurs objectifs :

- Décourager la prise de risque excessive au niveau des OPC et des sociétés de gestion ;
- Aligner à la fois les intérêts des investisseurs, des gérants OPC et des sociétés de gestion ;
- Réduire les conflits d'intérêts potentiels entre commerciaux et investisseurs ;
- Intégrer les critères de durabilité.

La politique de rémunération conduite par le Groupe Ofi Invest participe à l'atteinte des objectifs que ce dernier s'est fixé en qualité de groupe d'investissement responsable au travers de son plan stratégique de long terme, dans l'intérêt de ses clients, de ses collaborateurs et de ses actionnaires.

Cette politique contribue activement à l'attraction de nouveaux talents, à la fidélisation et à la motivation de ses collaborateurs, ainsi qu'à la performance de l'entreprise sur la durée, tout en garantissant une gestion appropriée du risque.

Les sociétés concernées par cette politique de rémunération sont les suivantes : Ofi Invest Asset Management et Ofi Invest Lux

La rémunération globale se compose des éléments suivants : une rémunération fixe qui rémunère la capacité à tenir un poste de façon satisfaisante et le cas échéant une rémunération variable qui vise à reconnaître la performance collective et individuelle, dépendant d'objectifs définis en début d'année et fonction du contexte et des résultats de l'entreprise mais aussi des contributions et comportements individuels pour atteindre ceux-ci.

Pour plus d'informations, la politique de rémunération est disponible sur le site internet à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>

Partie quantitative :

Montant des rémunérations versées par le gestionnaire à son personnel :

Sur l'exercice 2023, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variables) versées par Ofi Invest Asset Management à l'ensemble de son personnel, soit 339 personnes (*) bénéficiaires (CDI/CDD/DG) au 31 décembre 2023 s'est élevé à 39 623 000 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Ofi Invest Asset Management sur l'exercice 2023 : 29 399 000 euros, soit 74% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous la forme de rémunération fixe ;
- Montant total des rémunérations variables versées par Ofi Invest Asset Management sur l'exercice 2023 : 10 224 000 euros (**), soit 26% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous cette forme. L'ensemble du personnel est éligible au dispositif de rémunération variable.

Par ailleurs, aucun « carried interest » n'a été versé pour l'exercice 2023.

Sur le total des rémunérations (fixes et variables) versées sur l'exercice 2023, 2 395 000 euros concernaient les « cadres dirigeants » (soit 7 personnes au 31 décembre 2023), 12 132 000 euros concernaient les « Gérants et Responsables de Gestion » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risques des fonds gérés (soit 64 personnes au 31 décembre 2023).

(* Effectif présent au 31 décembre 2023)

(** Bonus 2023 versé en février 2024)

Information relative à la Transparence de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et des investissements durables dans les rapports périodiques pour les fonds catégorisés « Article 6 » au regard du Règlement SFDR

Ofi Invest Equilibre Monde n'a promu aucun investissement durable au cours de l'exercice écoulé : ni objectif d'investissement durable, ni caractéristiques environnementales ou sociales ou de gouvernance. Sa stratégie de gestion est uniquement liée à sa performance financière.

Nous rappelons qu'Ofi Invest Equilibre Monde ne fait pas la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance et n'a pas l'intention de se conformer au principe de précaution consistant à ne pas « causer de préjudice important » tel que défini par le Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »). Par ailleurs, la stratégie mise en œuvre dans ce FCP ne prend pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental tels que définis par le « Règlement Taxonomie » (Règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement SFDR).

Ofi Invest Equilibre Monde

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
OFI Invest Asset Management

22 Rue Vernier
75017 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2024



Deloitte & Associés
6 place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
France
Téléphone : + 33 (0) 1 40 88 28 00
www.deloitte.fr

Adresse postale :
TSA 20303
92030 La Défense Cedex

Ofi Invest Equilibre Monde

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
OFI Invest Asset Management

22 Rue Vernier
75017 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2024

Aux porteurs de parts du FCP Ofi Invest Equilibre Monde ,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif Ofi Invest Equilibre Monde constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du FCP, à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.



Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30 septembre 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthodes comptables exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le FCP ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre FCP.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre:

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier;



- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense, le 31 janvier 2025

Le Commissaire aux Comptes
Deloitte & Associés

A blue shield icon with a white checkmark inside, followed by a handwritten signature in black ink.

Olivier GALIENNE

Bilan Actif au 30 septembre 2024 en euros

	30/09/2024
Immobilisations corporelles nettes	-
Titres financiers	1 132 208 419,17
Actions et valeurs assimilées (A)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations convertibles en actions (B)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées (C)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances (D)	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	1 132 208 419,17
OPCVM	1 132 208 419,17
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-
Dépôts (F)	-
Instruments financiers à terme (G)	-
Opérations temporaires sur titres (H)	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-
Titres financiers empruntés	-
Titres financiers donnés en pension	-
Autres opérations temporaires	-
Prêts (I)	-
Autres actifs éligibles (J)	-
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	1 132 208 419,17
Créances et comptes d'ajustement actifs	-
Comptes financiers	171 964,27
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II (*)	171 964,27
Total Actif I+II	1 132 380 383,44

(*) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

Bilan Passif au 30 septembre 2024 en euros

	30/09/2024
Capitaux propres :	
Capital	981 681 576,17
Report à nouveau sur revenu net	-
Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	-
Résultat net de l'exercice	149 474 003,80
Capitaux propres	1 131 155 579,97
Passifs de financement II (*)	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	1 131 155 579,97
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-
Instruments financiers à terme (B)	-
Emprunts (C)	-
Autres passifs éligibles (D)	-
Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D	-
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	1 224 803,47
Concours bancaires	-
Sous-total autres passifs IV	1 224 803,47
Total Passifs : I+II+III+IV	1 132 380 383,44

(*) Cette rubrique est facultative, et ne concerne que les OFS. Les passifs de financement sont les passifs émis par l'OFS autres que les parts ou actions.

Compte de résultat au 30 septembre 2024 en euros

	30/09/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières	
Produits sur actions	-
Produits sur obligations	-
Produits sur titres de créances	-
Produits sur des parts d'OPC	-
Produits sur instruments financiers à terme	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	-
Produits sur prêts et créances	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-
Autres produits financiers	10 443,12
Sous-total Produits sur opérations financières	10 443,12
Charges sur opérations financières	
Charges sur opérations financières	-
Charges sur instruments financiers à terme	-
Charges sur opérations temporaires sur titres	-
Charges sur emprunts	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-
Charges sur passifs de financement	-
Autres charges financières	-3 085,04
Sous-total Charges sur opérations financières	-3 085,04
Total Revenus financiers nets (A)	7 358,08
Autres produits :	-
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	-
Versements en garantie de capital ou de performance	-
Autres produits	-
Autres charges :	-13 908 618,80
Frais de gestion de la société de gestion	-13 908 618,80
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	-
Impôts et taxes	-
Autres charges	-
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-13 908 618,80
Sous total Revenus nets avant compte de régularisation C = A+B	-13 901 260,72
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	8 428,46
Sous-total Revenus nets I = C+D	-13 892 832,26

Compte de résultat au 30 septembre 2024 en euros (suite)

	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus et moins-values réalisées	23 320 479,73
Frais de transactions externes et frais de cession	-4 805,70
Frais de recherche	-
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	-
Indemnités d'assurance perçues	-
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	-
Sous total Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	23 315 674,03
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	12 009,75
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F	23 327 683,78
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	140 072 095,60
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	-
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	-
Sous total Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations (G)	140 072 095,60
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-32 943,32
Plus ou moins-values latentes nettes III = G+H	140 039 152,28
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	-
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	-
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J+K	-
Impôt sur le résultat V	-
Résultat net I + II + III + IV + V	149 474 003,80

ANNEXE

RAPPEL DE LA STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Le FCP, qui est un fonds nourricier, est investi entre 85% et 100% de son actif net en actions de l'OPCVM Maître Ofi Invest Equilibre Monde M. Le reste du portefeuille pourra être investi en liquidités dans la limite de 10% de son actif net.

Sa stratégie de gestion sera identique à celle de l'OPCVM Maître, c'est-à-dire :

« La stratégie d'investissement repose sur une allocation d'actifs permettant de sélectionner les investissements afin d'exposer les portefeuilles à différentes classes d'actifs, notamment sur les marchés obligataires et actions, directement ou indirectement via l'investissement dans des OPC ou l'utilisation d'instruments dérivés. L'allocation d'actifs du portefeuille et la sélection des valeurs mobilières sont entièrement discrétionnaires et revues périodiquement par le gestionnaire.

L'allocation d'actifs sera libre et visera à obtenir une évolution de la performance aussi régulière que possible.

Le portefeuille du FCP pourra être exposé directement :

- Entre 0% et 70% de son actif net aux marchés d'actions français ou étrangers ;
- Entre 30% et 100% de son actif net aux marchés de taux français ou étrangers, en titres de créance ou instruments du marché monétaire.

Il pourra également être exposé indirectement au moyen de parts ou actions d'OPC, entre 20% et 50% de l'actif net, ou d'instruments dérivés ou intégrant des dérivés.

Si l'allocation d'actifs a vocation à tendre vers un portefeuille équilibré entre la performance des actions et celles des obligations, le gestionnaire pourra surpondérer l'une ou l'autre de ces catégories. Les convictions des gérants s'expriment toutefois essentiellement au sein des poches actions et taux par le biais de la sélection de titres. Ainsi, au sein de l'allocation obligataire, le gérant est susceptible, en fonction des configurations de marchés et de ses convictions, de sélectionner une part conséquente de titres de créance d'émetteurs privés.

Le processus d'investissement est conduit de la façon suivante :

Si l'allocation d'actifs a vocation à tendre vers un portefeuille équilibré entre la performance des actions et celles des obligations, le gestionnaire pourra surpondérer l'une ou l'autre de ces catégories. Les convictions des gérants s'expriment toutefois essentiellement au sein des poches actions et taux par le biais de la sélection de titres. Ainsi, au sein de l'allocation obligataire, le gérant est susceptible, en fonction des configurations de marchés et de ses convictions, de sélectionner une part conséquente de titres de créance d'émetteurs privés.

Le FCP ne fait pas la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance et n'a pas l'intention de se conformer au principe de précaution consistant à ne pas « causer de préjudice important » tel que défini par le Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »). Par conséquent, le Fonds est dit « Article 6 » au sens du Règlement SFDR. Par ailleurs, les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental tels que définis par le « Règlement Taxonomie » (Règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement SFDR).

Poche « taux » :

Le portefeuille pourra être exposé entre 30% et 100% de l'actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire, d'émetteurs français ou étrangers (dont issus de pays émergents jusqu'à 100% de l'actif net).

La fourchette de sensibilité du FCP aux sera comprise entre 0 et +8.

La poche "taux" sera structurée autour du processus suivant :

- Sélection sectorielle : analyse macro-économique définissant les grandes thématiques boursières et les orientations sectorielles et géographiques ;
- Sélection des valeurs en fonction du scénario défini, de la situation des émetteurs et de leur spread, de leur rating et de la maturité des titres ;
- Respect de la fourchette de sensibilité du FCP.

Les titres seront libellés en euros entre 90% et 100% de l'actif et pourront être libellés en autres devises dans la limite de 10% de l'actif net.

Poche « actions » :

Le portefeuille pourra être exposé entre 0% et 70% de l'actif net en actions et titres donnant accès, directement ou indirectement au capital ou aux droits de vote de société, d'émetteurs français ou étrangers (dont issus des pays émergents dans la limite de 30% de l'actif net) de toutes devises.

La poche "actions" sera structurée autour du processus suivant :

- Analyse macro-économique définissant les grandes thématiques boursières et les orientations sectorielles et géographiques ;
- En fonction de ses anticipations, des scénarios macro-économiques qu'il privilégie et de son appréciation des marchés, le gérant surpondérera ou sous-pondérera chacun des secteurs économiques ou rubriques qui composent les indices inclus dans l'indicateur de référence ;
- Puis les valeurs seront sélectionnées en fonction de leur potentiel de valorisation, des perspectives de croissance de la société émettrice, de la qualité de son management et de sa communication financière ainsi que de la négociabilité du titre sur le marché.

Tableau des éléments caractéristiques de l'OPC à capital variable au cours des cinq derniers exercices

	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
Actif net					
en EUR	1 131 155 579,97	976 419 126,96	827 563 589,48	817 161 563,66	594 383 602,97
Nombre de titres					
Parts	5 111 767,0000	5 084 359,0000	4 568 869,0000	3 889 185,0000	3 211 410,0000
Valeur liquidative unitaire					
en EUR	221,28	192,04	181,13	210,11	185,08
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)					
en EUR	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)					
en EUR	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)					
en EUR	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire					
en EUR	1,84	-0,95	-1,55	1,17	-0,45

CHANGEMENTS DE METHODES COMPTABLES Y COMPRIS DE PRESENTATION EN RAPPORT AVEC L'APPLICATION DU NOUVEAU REGLEMENT COMPTABLE RELATIF AUX COMPTES ANNUELS DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF A CAPITAL VARIABLE (REGLEMENT ANC 2020- 07 MODIFIE)

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié.

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07 modifié, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent. Les états financiers N-1 sont par contre intégrés dans l'annexe.

Les changements de présentation portent essentiellement sur ;

- La structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- La suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- La suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- La distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- Une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- La comptabilisation des engagements sur change à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- L'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- La présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- L'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- La suppression de l'agrégation des comptes pour les OPC à compartiments.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

L'OPC s'est conformé aux règles comptables prescrites par le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2020-07 modifié, relatif au plan comptable des OPC à capital variable.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre

Les règles d'évaluation sont fixées, sous sa responsabilité, par la Société de Gestion.

La devise de la comptabilité du fonds est l'euro.

La valeur liquidative est calculée quotidiennement, chaque jour de bourse à Paris à l'exception des jours fériés légaux.

Les comptes relatifs au portefeuille-titres sont tenus par référence au coût historique : les entrées (achats ou souscriptions) et les sorties (ventes ou remboursements) sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition, frais exclus.

Toute sortie génère une plus-value ou une moins-value de cession ou de remboursement et éventuellement une prime de remboursement.

Les coupons courus sur TCN sont pris au jour de la date de valeur liquidative.

L'OPC valorise son portefeuille-titres à la valeur actuelle, valeur résultant de la valeur de marché ou à défaut d'existence de marché, de méthodes financières. La différence valeur d'entrée – valeur actuelle génère une plus ou moins-value qui sera enregistrée en « différence d'estimation du portefeuille ».

Description des méthodes de valorisation des postes du bilan et des opérations à terme ferme et conditionnelles

Les sources d'information retenues pour l'évaluation courante des instruments financiers et valeurs négociés sur un marché réglementé sont par ordre de priorité : IBOXX, BGN ou ICMA ou à défaut, toute autre source d'information publique. Les cours sont extraits en début de matinée du jour ouvré suivant la date de valorisation.

Les instruments financiers et valeurs négociés sur un marché réglementé sont évalués selon les règles suivantes :

Instruments financiers cotés

Les instruments financiers cotés sont évalués au cours de clôture du jour ou au dernier cours connu lors de la récupération des cours en début de matinée le jour ouvré suivant (source : valorisation sur la base d'une hiérarchie de contributeurs donnée par la SGP).

Toutefois, les instruments cotant sur des marchés en continu sont évalués au cours de compensation du jour (source : chambre de compensation)

Les positions ouvertes sur marchés à terme sont évaluées sur la base des cours de compensation du jour.

Toutefois, les instruments qui ne font pas l'objet d'échanges réguliers et/ou pour des volumes significatifs pourront être évalués sur base de la moyenne des contributions (cours demandés) recueillies auprès des sources d'information spécifiées ci-dessus.

OPC et fonds d'investissement non cotés

Le FCP est valorisé sur la dernière valeur liquidative de l'OPCVM Maître..

Titres de créance négociables

Les TCN sont évalués aux taux du marché à l'heure de publication des taux du marché interbancaire. La valorisation des TCN s'effectue via l'outil de notre fournisseur de données qui recense au quotidien les valorisations au prix de marché des TCN. Les prix sont issus des différents brokers/banques acteurs de ce marché. Ainsi, les courbes de marché des émetteurs contribués sont récupérées par la Société de Gestion qui calcule un prix de marché quotidien. Pour les émetteurs privés non listés, des courbes de références quotidiennes par rating sont calculées également à partir de cet outil. Les taux sont éventuellement corrigés d'une marge calculée en fonction des caractéristiques de l'émetteur du titre.

Les instruments financiers non négociés sur un marché réglementé sont évalués selon les règles suivantes :

Ces instruments sont évalués à leur valeur probable de négociation déterminée à partir d'éléments tels que : valeur d'expertise, transactions significatives, rentabilité, actif net, taux de marché et caractéristiques intrinsèques de l'émetteur ou tout élément prévisionnel.

Les contrats sont évalués selon les méthodes suivantes :

Les contrats sont évalués à leur valeur de marché compte tenu des conditions des contrats d'origine. Toutefois, les contrats d'échange de taux d'intérêt (swaps) dont la durée de vie lors de leur mise en place est inférieure à trois mois sont évalués selon les principes de la méthode « simplificatrice » consistant dans l'évaluation du différentiel d'intérêts sur la période courue.

Les dépôts, autres avoirs créances ou dettes sont évalués selon les méthodes suivantes :

La valeur des espèces détenues en compte, des créances en cours et des dépenses payées d'avance ou à payer est constituée par leur valeur nominale convertie, le cas échéant, dans la devise de comptabilisation au cours du jour de valorisation.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Devises

Les devises au comptant sont valorisées avec les cours publiés quotidiennement sur les bases de données financières utilisées par la Société de Gestion.

Description des engagements hors-bilan

Les contrats à terme ferme figurent au hors-bilan pour leur valeur de marché, valeur égale au cours (ou à l'estimation, si l'opération est réalisée de gré à gré) multipliée par le nombre de contrats multipliée par le nominal et éventuellement traduit en devise de comptabilité du fonds.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent de l'option (quantité x quotité x cours du sous-jacent x delta éventuellement traduit en devise de comptabilité du fonds).

Les engagements sur contrats d'échange de taux ou de devise sont enregistrés en hors-bilan à la valeur nominale ou, en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent, lors de la transaction initiale.

Comptabilisation des revenus des valeurs à revenus fixes

Les coupons des produits à revenus fixes sont comptabilisés suivant la méthode des intérêts encaissés.

Comptabilisation des frais de transaction

Les frais de transaction sont comptabilisés suivant la méthode des frais exclus.

Description de la méthode de calcul des frais de gestion fixes

Les frais de gestion sont imputés directement au compte de résultat de l'OPC, lors du calcul de chaque valeur liquidative. Le taux maximum appliqué sur la base de l'actif net ne peut être supérieur à 1,30% TTC.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc..) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la Société de Gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de mouvement facturées à l'OPC ;
- des frais relatifs aux opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres.

Des frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF peuvent être facturés au FCP lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

En application du décret n°2015-421 du 14 avril 2015, la contribution due à l'AMF au titre du FCP n'est pas prise en compte dans le plafonnement des frais de gestion financière et frais administratifs externes à la Société de Gestion tels que mentionnés ci-dessus ; ladite contribution est partie intégrante des frais courants du FCP.

Description des frais de gestion indirects

En tant que fonds nourricier, le FCP supporte indirectement les frais suivants facturés par l'OPCVM Maître :

- frais de gestion fixes, calculés sur la base de l'actif net : 0,50% TTC maximum
- frais indirects , calculés sur la base de l'actif net : 1,20% TTC maximum

Les rétrocessions éventuellement perçues seront directement reversées au bénéfice du fond

Description de la méthode de calcul des frais de gestion variables

Néant

Affectation des sommes distribuables

Sommes distribuables afférentes au revenu net :

La capitalisation pure : les sommes distribuables afférentes au revenu net sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

Sommes distribuables afférentes aux plus-values réalisées :

La capitalisation pure : les sommes distribuables afférentes aux plus-values réalisées sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

Changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

Néant

Justification des changements d'estimation ainsi que des changements de modalités d'application

Néant

Nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice

	30/09/2024
Capitaux propres début d'exercice	976 419 126,96
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	153 554 632,38
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-148 304 688,28
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-13 901 260,72
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	23 315 674,03
Variation des plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	140 072 095,60
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	-
Autres éléments	-
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	1 131 155 579,97

Exposition directe sur le marché d'action (hors obligations convertibles)

Ventilation des expositions significatives par pays Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	+	-	+	-
Actif					
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	-	NA	NA	NA	NA
Options	-	NA	NA	NA	NA
Swaps	-	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	-	NA	NA	NA	NA
Total	-	NA	NA	NA	NA

Exposition sur le marché des obligations convertibles

Ventilation par pays et maturité de l'exposition	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		< 1 an	1 < X < 5 ans	> 5 ans	< 0,6	0,6 < X < 1
Montants exprimés en milliers	+/-					
Total	-	-	-	-	-	-

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

Ventilation par nature de taux	Exposition	Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
		+/-	+/-	+/-	+/-
Montants exprimés en milliers	+/-				
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	172	-	-	-	172
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	NA	-	-	-	-
Options	NA	-	-	-	-
Swaps	NA	-	-	-	-
Autres instruments	NA	-	-	-	-
Total	NA	-	-	-	172

Ventilation par durée résiduelle	0-3 mois	3 mois-1 an	1-3 ans	3-5 ans	>5 ans
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Montants exprimés en milliers					
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	172	-	-	-	-

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) (suite)

Ventilation par durée résiduelle Montants exprimés en milliers	0-3 mois +/-	3 mois-1 an +/-	1-3 ans +/-	3-5 ans +/-	>5 ans +/-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	-	-	-	-	-
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-	-
Total	172	-	-	-	-

Exposition directe sur le marché des devises

Ventilation par devise Montants exprimés en milliers	CHF +/-	+/-	+/-	+/-
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-
Comptes financiers	0	-	-	-
Passif				
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-

Exposition directe sur le marché des devises (suite)

Ventilation par devise	CHF			
Montants exprimés en milliers	+/-	+/-	+/-	+/-
Hors-bilan				
Devises à recevoir	-	-	-	-
Devises à livrer	-	-	-	-
Futures options swap	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-
Total	0	-	-	-

Exposition directe aux marchés de crédit

Ventilation par la notation des investissements	Investment Grade	Non Investment Grade	Non notés
Montants exprimés en milliers	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
Titres de créances	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net	-	-	-

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Ventilation par contrepartie	valeur actuelle constitutive d'une créance	valeur actuelle constitutive d'une dette
Montants exprimés en milliers		
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	-	
Instruments financiers à terme non compensés	-	
Créances représentatives de titres reçus en pension	-	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	
Créances représentatives de titres prêtés	-	
Titres financiers empruntés	-	
Titres reçus en garantie	-	

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie (suite)

Ventilation par contrepartie Montants exprimés en milliers	valeur actuelle constitutive d'une créance	valeur actuelle constitutive d'une dette
Titres financiers donnés en pension	-	
Créances	-	
Collatéral espèces	-	
Dépôt de garantie espèces versé	-	
Comptes financiers	172	
<i>Société Générale</i>	172	
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres empruntés		-
Dettes représentatives de titres donnés en pension		-
Instruments financiers à terme non compensés		-
Dettes		-
Collatéral espèces		-
Concours bancaires		-

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination du Fonds	Orientation des placements / style de gestion	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition exprimé en milliers
<i>Société de gestion</i>	<i>Pays de domiciliation du fonds</i>			
FR0007069547 OFI INVEST AM	OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M France	Mixte	EUR	1 132 208
Total				1 132 208

Créances et Dettes

Ventilation par nature	30/09/2024
Créances	
Total créances	-
Dettes	
Provision pour frais de gestion fixes à payer	-1 224 803,47
Total dettes	-1 224 803,47
Total	-1 224 803,47

Souscriptions rachats

Parts émises	737 126,0000
Parts rachetées	709 718,0000

Commissions

Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Frais de gestion

Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Commission de performance (frais variables)	-
Rétrocession de frais de gestion	-

Engagements reçus et donnés

Description des garanties reçues par l'OPC avec notamment mention des garanties de capital

Néant

Autres engagements reçus et / ou donnés

Néant

Autres engagements (par nature de produit)	30/09/2024
Garanties reçues	-
dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Garanties données	-
dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	-
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	-
Autres engagements hors bilan	-
Total	-

Autres informations

Code	Nom	Quantité	Cours	Valeur actuelle (en euros)
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire				
	Néant			
Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou au(x) gestionnaire(s) financier(s) (SICAV) et OPC à capital variable gérés par ces entités				
FR0007069547	OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M	1 080 650,58	1 047,71	1 132 208 419,17

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	30/09/2024
Revenus nets	-13 892 832,26
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-13 892 832,26
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	-13 892 832,26
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-13 892 832,26
Total	-13 892 832,26
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôts totaux	-
Crédits d'impôts unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	-

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	23 327 683,78
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	23 327 683,78
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	23 327 683,78
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	23 327 683,78
Total	23 327 683,78
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Immobilisations corporelles nettes				-	-
Actions et valeurs assimilées				-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				-	-
Obligations convertibles en actions				-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				-	-
Obligations et valeurs assimilées				-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				-	-
Titres de créances				-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé				-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé				-	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements				1 132 208 419,17	100,09
OPCVM				1 132 208 419,17	100,09
OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M	Finance/Assurance	EUR	1 080 650,58	1 132 208 419,17	100,09
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne				-	-
Autres OPC et fonds d'investissements				-	-
Dépôts				-	-
Opérations temporaires sur titres				-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension				-	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie				-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés				-	-
Titres financiers empruntés				-	-
Titres financiers donnés en pension				-	-
Autres opérations temporaires				-	-
Opérations de cession sur instruments financiers				-	-
Opérations temporaires sur titres financiers				-	-
Prêts				-	-
Emprunts				-	-
Autres actifs éligibles				-	-
Autres passifs éligibles				-	-
Total				1 132 208 419,17	100,09

L'inventaire des instruments financiers à terme
hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'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	-	-		-		-

L'inventaire des instruments financiers à terme

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition +/-
		Actif	Passif	
Actions				
Total Actions		-	-	-
Taux d'intérêts				
Total Taux d'intérêts		-	-	-
Change				
Total Change		-	-	-
Crédit				
Total Crédit		-	-	-
Autres expositions				
Total Autres expositions		-	-	-

L'inventaire des instruments financiers à terme
utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'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	-	-		-		-

L'inventaire des instruments financiers à terme

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition +/-
		Actif	Passif	
Actions				
Total Actions		-	-	-
Taux d'intérêts				
Total Taux d'intérêts		-	-	-
Change				
Total Change		-	-	-
Crédit				
Total Crédit		-	-	-
Autres expositions				
Total Autres expositions		-	-	-

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	1 132 208 419,17
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux d'intérêts	-
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Appels de marge	-
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-
Autres actifs (+)	171 964,27
Autres passifs (-)	-1 224 803,47
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	1 131 155 579,97

COMPTES ANNUELS
29 septembre 2023

Bilan au 29 septembre 2023 (en euros)

BILAN ACTIF

	29/09/2023	30/09/2022
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	977 163 434,74	788 829 231,54
Actions et valeurs assimilées	-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances négociables	-	-
Autres titres de créances	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Organismes de placement collectif	977 163 434,74	788 829 231,54
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	977 163 434,74	788 829 231,54
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Contrats financiers	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	-	-
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	-	-
Comptes financiers	302 376,52	39 643 428,58
Liquidités	302 376,52	39 643 428,58
Total de l'actif	977 465 811,26	828 472 660,12

Bilan au 29 septembre 2023 (en euros)

BILAN PASSIF

	29/09/2023	30/09/2022
Capitaux propres		
Capital	981 275 695,95	834 686 806,45
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	7 251 006,43	5 081 557,74
Résultat de l'exercice (a, b)	-12 107 575,42	-12 204 774,71
Total des capitaux propres	976 419 126,96	827 563 589,48
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	-	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Contrats financiers	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	1 046 684,30	909 070,64
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	1 046 684,30	909 070,64
Comptes financiers	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
Total du passif	977 465 811,26	828 472 660,12

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Hors bilan (en euros)

	29/09/2023	30/09/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	-	-
Engagements de gré à gré	-	-
Autres engagements	-	-
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	-	-
Engagements de gré à gré	-	-
Autres engagements	-	-

Compte de résultat (en euros)

	29/09/2023	30/09/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	544 136,14	5 951,88
Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
Produits sur titres de créances	-	-
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
Produits sur contrats financiers	-	-
Autres produits financiers	-	-
Total (I)	544 136,14	5 951,88
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
Charges sur contrats financiers	-	-
Charges sur dettes financières	261,82	155 112,66
Autres charges financières	-	6 325,21
Total (II)	261,82	161 437,87
Résultat sur opérations financières (I - II)	543 874,32	-155 485,99
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	12 139 604,27	11 143 492,39
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-11 595 729,95	-11 298 978,38
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-511 845,47	-905 796,33
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-12 107 575,42	-12 204 774,71

ANNEXE

REGLES ET METHODES COMPTABLES

L'OPC s'est conformé aux règles comptables prescrites par le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-01 modifié, relatif au plan comptable des OPC à capital variable.

Les règles d'évaluation sont fixées, sous sa responsabilité, par la Société de Gestion.

La devise de la comptabilité du fonds est l'euro.

La valeur liquidative est calculée quotidiennement, chaque jour de bourse à Paris à l'exception des jours fériés légaux.

Les comptes relatifs au portefeuille-titres sont tenus par référence au coût historique : les entrées (achats ou souscriptions) et les sorties (ventes ou remboursements) sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition, frais exclus.

Toute sortie génère une plus-value ou une moins-value de cession ou de remboursement et éventuellement une prime de remboursement.

Les coupons courus sur TCN sont pris au jour de la date de valeur liquidative.

L'OPC valorise son portefeuille-titres à la valeur actuelle, valeur résultant de la valeur de marché ou à défaut d'existence de marché, de méthodes financières. La différence valeur d'entrée – valeur actuelle génère une plus ou moins-value qui sera enregistrée en « différence d'estimation du portefeuille ».

Description des méthodes de valorisation des postes du bilan et des opérations à terme ferme et conditionnelles

Les sources d'information retenues pour l'évaluation courante des instruments financiers et valeurs négociés sur un marché réglementé sont par ordre de priorité : IBOXX, BGN ou ICMA ou à défaut, toute autre source d'information publique. Les cours sont extraits en début de matinée du jour ouvré suivant la date de valorisation.

Les instruments financiers et valeurs négociés sur un marché réglementé sont évalués selon les règles suivantes :

Instruments financiers cotés

Les instruments financiers cotés sont évalués au cours de clôture du jour ou au dernier cours connu lors de la récupération des cours en début de matinée le jour ouvré suivant (source : valorisation sur la base d'une hiérarchie de contributeurs donnée par la SGP).

Toutefois, les instruments cotant sur des marchés en continu sont évalués au cours de compensation du jour (source : chambre de compensation)

Les positions ouvertes sur marchés à terme sont évaluées sur la base des cours de compensation du jour.

Toutefois, les instruments qui ne font pas l'objet d'échanges réguliers et/ou pour des volumes significatifs pourront être évalués sur base de la moyenne des contributions (cours demandés) recueillies auprès des sources d'information spécifiées ci-dessus.

OPC et fonds d'investissement non cotés

Le FCP est valorisé sur la dernière valeur liquidative de l'OPCVM Maître..

Titres de créance négociables

Les titres de créance négociables (TCN) d'une durée de vie à l'acquisition inférieure ou égale à 3 mois seront amortis linéairement.

Les TCN d'une durée de vie à l'acquisition supérieure à 3 mois seront actualisés à partir d'un taux interpolé sur la base d'une courbe de référence (déterminée en fonction des caractéristiques de chaque instrument détenu), sachant qu'ils seront amortis linéairement dès lors que leur durée de vie résiduelle sera inférieure à 3 mois (source ou taux de marché utilisé : valorisateur sur la base de données de marché).

Le taux est éventuellement corrigé d'une marge calculée en fonction des caractéristiques de l'émetteur du titre.

Les instruments financiers non négociés sur un marché réglementé sont évalués selon les règles suivantes :

Ces instruments sont évalués à leur valeur probable de négociation déterminée à partir d'éléments tels que : valeur d'expertise, transactions significatives, rentabilité, actif net, taux de marché et caractéristiques intrinsèques de l'émetteur ou tout élément prévisionnel.

Les contrats sont évalués selon les méthodes suivantes :

Les contrats sont évalués à leur valeur de marché compte tenu des conditions des contrats d'origine. Toutefois, les contrats d'échange de taux d'intérêt (swaps) dont la durée de vie lors de leur mise en place est inférieure à trois mois sont évalués selon les principes de la méthode « simplificatrice » consistant dans l'évaluation du différentiel d'intérêts sur la période courue.

Les dépôts, autres avoirs créances ou dettes sont évalués selon les méthodes suivantes :

La valeur des espèces détenues en compte, des créances en cours et des dépenses payées d'avance ou à payer est constituée par leur valeur nominale convertie, le cas échéant, dans la devise de comptabilisation au cours du jour de valorisation.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Devises

Les devises au comptant sont valorisées avec les cours publiés quotidiennement sur les bases de données financières utilisées par la Société de Gestion.

Description des engagements hors-bilan

Les contrats à terme ferme figurent au hors-bilan pour leur valeur de marché, valeur égale au cours (ou à l'estimation, si l'opération est réalisée de gré à gré) multipliée par le nombre de contrats multipliée par le nominal et éventuellement traduit en devise de comptabilité du fonds.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent de l'option (quantité x quotité x cours du sous-jacent x delta éventuellement traduit en devise de comptabilité du fonds).

Les engagements sur contrats d'échange de taux ou de devise sont enregistrés en hors-bilan à la valeur nominale ou, en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent, lors de la transaction initiale.

Comptabilisation des revenus des valeurs à revenus fixes

Les coupons des produits à revenus fixes sont comptabilisés suivant la méthode des intérêts encaissés.

Comptabilisation des frais de transaction

Les frais de transaction sont comptabilisés suivant la méthode des frais exclus.

Description de la méthode de calcul des frais de gestion fixes

Les frais de gestion sont imputés directement au compte de résultat de l'OPC, lors du calcul de chaque valeur liquidative. Le taux maximum appliqué sur la base de l'actif net ne peut être supérieur à 1,30% TTC.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc..) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la Société de Gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de mouvement facturées à l'OPC ;
- des frais relatifs aux opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres.

Des frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF peuvent être facturés au FCP lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

En application du décret n°2015-421 du 14 avril 2015, la contribution due à l'AMF au titre du FCP n'est pas prise en compte dans le plafonnement des frais de gestion financière et frais administratifs externes à la Société de Gestion tels que mentionnés ci-dessus ; ladite contribution est partie intégrante des frais courants du FCP.

Description des frais de gestion indirects

En tant que fonds nourricier, le FCP supporte indirectement les frais suivants facturés par l'OPCVM Maître :

- frais de gestion fixes, calculés sur la base de l'actif net : 0,50% TTC maximum
- frais indirects, calculés sur la base de l'actif net : 1,20% TTC maximum

Les rétrocessions éventuellement perçues seront directement reversées au bénéfice du fond

Description de la méthode de calcul des frais de gestion variables

Néant

Affectation des sommes distribuables

Sommes distribuables afférentes au résultat net :

La capitalisation pure : les sommes distribuables afférentes au résultat net sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

Sommes distribuables afférentes aux plus-values réalisées :

La capitalisation pure : les sommes distribuables afférentes aux plus-values réalisées sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

Justification des changements de méthode ou de réglementation

Néant

Changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

Néant

Justification des changements d'estimation ainsi que des changements de modalités d'application

Néant

Nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant

Evolution de l'actif net de l'OPC (en euros)

	29/09/2023	30/09/2022
Actif net en début d'exercice	827 563 589,48	817 161 563,66
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	172 571 387,13	210 733 658,94
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-74 348 866,52	-72 895 458,62
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	7 034 601,83	4 604 131,54
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-	-
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-3 667,50	-530,00
Différences de change	-	-
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	55 197 812,49	-120 740 797,66
Différence d'estimation exercice N	113 865 026,10	
Différence d'estimation exercice N - 1	58 667 213,61	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-	-
Différence d'estimation exercice N	-	
Différence d'estimation exercice N - 1	-	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-11 595 729,95	-11 298 978,38
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	976 419 126,96	827 563 589,48

Répartition par nature juridique ou économique

Désignation des valeurs	Montant	%
Actif		
Obligations et valeurs assimilées	-	-
Obligations Indexées	-	-
Obligations Convertibles	-	-
Titres Participatifs	-	-
Autres Obligations	-	-
Titres de créances	-	-
Les titres négociables à court terme	-	-
Les titres négociables à moyen terme	-	-
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-
Titres de créances	-	-
Autres	-	-
Hors-bilan		
Taux	-	-
Actions	-	-
Crédit	-	-
Autres	-	-

Répartition par nature de taux

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	302 376,52	0,03
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan								
Opérations de couverture	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-	-	-	-

Répartition par maturité résiduelle

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	302 376,52	0,03	-	-	-	-	-	-	-	-
Passif										
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan										
Opérations de couverture	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Répartition par devise

	CHF	%		%		%		%
Actif								
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	0,01	0,00	-	-	-	-	-	-
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan								
Opérations de couverture	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-	-	-	-

Débiteurs et créditeurs divers

	29/09/2023
Créances	
Total créances	-
Dettes	
Provision pour frais de gestion fixes à payer	-1 046 673,80
Provision commission de mouvement	-10,50
Total dettes	-1 046 684,30
Total	-1 046 684,30

Souscriptions rachats

Parts émises	902 756,0000
Parts rachetées	387 266,0000

Commissions

Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Frais de gestion

Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Commission de performance (frais variables)	-
Rétrocession de frais de gestion	-

Engagements reçus et donnés

Description des garanties reçues par l'OPC avec notamment mention des garanties de capital
Néant
Autres engagements reçus et / ou donnés
Néant

Autres informations

Code	Nom	Quantité	Cours	Valeur actuelle (en euros)
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire				
	Néant			
Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie				
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan				
	Néant			
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine				
	Néant			
Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou au(x) gestionnaire(s) financier(s) (SICAV) et OPC à capital variable gérés par ces entités				
FR0007069547	OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M	1 088 591,679	897,64	977 163 434,74

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice

	Date	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
Total acomptes		-	-	-	-

Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice

	Date	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes		-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (en euros)

	29/09/2023	30/09/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-12 107 575,42	-12 204 774,71
Total	-12 107 575,42	-12 204 774,71
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-12 107 575,42	-12 204 774,71
Total	-12 107 575,42	-12 204 774,71
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (en euros)

	29/09/2023	30/09/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	7 251 006,43	5 081 557,74
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	7 251 006,43	5 081 557,74
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	7 251 006,43	5 081 557,74
Total	7 251 006,43	5 081 557,74
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques de l'OPC au cours des cinq derniers exercices (en euros)

	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Actif net					
en EUR	976 419 126,96	827 563 589,48	817 161 563,66	594 383 602,97	573 936 278,05
Nombre de titres					
Parts	5 084 359,0000	4 568 869,0000	3 889 185,0000	3 211 410,0000	2 995 158,0000
Valeur liquidative unitaire					
en EUR	192,04	181,13	210,11	185,08	191,62
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)					
en EUR	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)					
en EUR	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)					
en EUR	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire					
en EUR	-0,95	-1,55	1,17	-0,45	-0,27

Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Dépôts			-	-
Instruments financiers				
Actions et valeurs assimilées			-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Obligations et valeurs assimilées			-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Titres de créances			-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Titres de créances négociables			-	-
Autres titres de créances			-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Organismes de placement collectif			977 163 434,74	100,08
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			977 163 434,74	100,08
OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M	EUR	1 088 591,679	977 163 434,74	100,08
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne			-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés			-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés			-	-
Autres organismes non européens			-	-
Opérations temporaires sur titres financiers			-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension			-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés			-	-
Titres financiers empruntés			-	-
Titres financiers donnés en pension			-	-
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension			-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés			-	-
Autres opérations temporaires			-	-
Opérations de cession sur instruments financiers			-	-
Contrats financiers			-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Autres opérations			-	-
Autres instruments financiers			-	-
Créances			-	-
Dettes			-1 046 684,30	-0,11
Comptes financiers			302 376,52	0,03
ACTIF NET			976 419 126,96	100,00

FCP (Fonds Commun de Placement)
de droit français

OPCVM relevant de la
Directive 2009/65 CE

OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M

Rapport annuel au 30 septembre 2024

Commercialisateur : **OFI INVEST AM**

Société de Gestion : **OFI INVEST AM**

Dépositaire et Conservateur : **SOCIETE GENERALE**

Gestion administrative et comptable : **SOCIETE GENERALE**

Commissaire aux comptes : **DELOITTE & ASSOCIES**



Ofi invest Asset Management

Siège social : 22 Rue Vernier - 75017 Paris

Société Anonyme à Conseil d'Administration

au capital de 71 957 490 € - RCS Paris 384 940 342

ofi invest
Asset Management

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

Dénomination

Ofi Invest Equilibre Monde M

Forme juridique

Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) de droit français, créé sous la forme d'un Fonds Commun de Placement (ci-après le « FCP » ou le « Fonds »).

Information sur le régime fiscal

Le régime décrit ci-dessous ne reprend que les principaux points de la fiscalité française applicable aux OPC. En cas de doute, le porteur est invité à étudier sa situation fiscale avec un conseiller. Un OPC, en raison de sa neutralité fiscale, n'est pas soumis à l'impôt sur les sociétés. La fiscalité est appréhendée au niveau du porteur de parts. Le régime fiscal applicable aux sommes distribuées par l'OPC ou aux plus et moins-values latentes ou réalisées par l'OPC dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur, de sa résidence fiscale et/ou de la juridiction d'investissement de l'OPC. Certains revenus distribués par l'OPC à des non-résidents en France sont susceptibles de supporter dans cet Etat une retenue à la source. Le régime fiscal peut être différent lorsque l'OPC est souscrit dans le cadre d'un contrat donnant droit à des avantages particuliers (contrat d'assurance, DSK, PEA...) et le porteur est alors invité à se référer aux spécificités fiscales de ce contrat.

Synthèse de l'offre de gestion

Code ISIN	Affectation des sommes distribuables		Devise de libellé	Montant initial de la part	Souscripteurs concernés	Montant minimum pour la première souscription	Montant minimum pour les souscriptions ultérieures
	Revenu net	Plus-values nettes réalisées					
FR0007069547	Capitalisation	Capitalisation	Euro	500 euros	Tous souscripteurs, plus particulièrement destinée à servir de support à des contrats d'assurance.	Pas de minimum	Pas de minimum

Objectif de gestion

En investissant de manière discrétionnaire et active sur différentes classes d'actifs (actions, obligations) et en mettant en œuvre une gestion dynamique de l'allocation entre les marchés actions et de taux internationaux, le FCP a pour objectif de réaliser sur la durée de placement recommandée de 8 ans, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence composite suivant :

- 25% EURO STOXX®
- 25% MSCI World Ex EMU
- 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR

Indicateur de référence

Compte tenu de l'objectif de gestion, la performance du FCP ne peut être comparée à celle d'un indicateur de référence pertinent.

Toutefois, à titre indicatif, la performance du FCP pourra être comparée, a posteriori, à celle de l'indice composite suivant :

- 25% EURO STOXX® : cet indice actions libellé en euro est composé des principales capitalisations de la zone Euro présentes dans l'indice STOXX® Europe 600. Il est calculé et publié par STOXX (cours de clôture, dividendes réinvestis) ;
- 25% MSCI World Ex EMU : cet indice est un indice action constitué des actions de grandes capitalisations des pays développés hors de la zone euro. Il est calculé quotidiennement et publié par MSCI ;
- 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR : cet indice obligataire est composé des emprunts gouvernementaux et non gouvernementaux, libellé en euro, à taux fixe, dont l'émetteur bénéficie d'une notation : catégorie investissement. Il est calculé quotidiennement et publié par Bloomberg Barclays Capital.

Le FCP est géré activement. La composition du FCP peut s'écarter matériellement de la répartition de l'indicateur.

Stratégie d'investissement

Stratégie utilisée :

La stratégie d'investissement repose sur une allocation d'actifs permettant de sélectionner les investissements afin d'exposer les portefeuilles à différentes classes d'actifs, notamment sur les marchés obligataires et actions, directement ou indirectement via l'investissement dans des OPC ou l'utilisation d'instruments dérivés. L'allocation d'actifs du portefeuille et la sélection des valeurs mobilières sont entièrement discrétionnaires et revues périodiquement par le gestionnaire. L'allocation d'actifs sera libre et visera à obtenir une évolution de la performance aussi régulière que possible.

Le portefeuille du FCP pourra être exposé directement :

- Entre 0% et 70% de son actif net aux marchés d'actions français ou étrangers ;
- Entre 30% et 100% de son actif net aux marchés de taux français ou étrangers, en titres de créance ou instruments du marché monétaire.

Il pourra également être exposé indirectement au moyen de parts ou actions d'OPC, entre 20% et 50% de l'actif net, ou d'instruments dérivés ou intégrant des dérivés.

Si l'allocation d'actifs a vocation à tendre vers un portefeuille équilibré entre la performance des actions et celles des obligations, le gestionnaire pourra surpondérer l'une ou l'autre de ces catégories. Les convictions des gérants s'expriment toutefois essentiellement au sein des poches actions et taux par le biais de la sélection de titres. Ainsi, au sein de l'allocation obligataire, le gérant est susceptible, en fonction des configurations de marchés et de ses convictions, de sélectionner une part conséquente de titres de créance d'émetteurs privés.

Le processus d'investissement est conduit de la façon suivante :

Si l'allocation d'actifs a vocation à tendre vers un portefeuille équilibré entre la performance des actions et celles des obligations, le gestionnaire pourra surpondérer l'une ou l'autre de ces catégories. Les convictions des gérants s'expriment toutefois essentiellement au sein des poches actions et taux par le biais de la sélection de titres. Ainsi, au sein de l'allocation obligataire, le gérant est susceptible, en fonction des configurations de marchés et de ses convictions, de sélectionner une part conséquente de titres de créance d'émetteurs privés.

Le FCP ne fait pas la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance et n'a pas l'intention de se conformer au principe de précaution consistant à ne pas « causer de préjudice important » tel que défini par le Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »). Par conséquent, le Fonds est dit « Article 6 » au sens du Règlement SFDR. Par ailleurs, les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental tels que définis par le « Règlement Taxonomie » (Règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement SFDR).

Poche « taux » :

Le portefeuille pourra être exposé entre 30% et 100% de l'actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire, d'émetteurs français ou étrangers (dont issus de pays émergents jusqu'à 100% de l'actif net). La fourchette de sensibilité du FCP aux sera comprise entre 0 et +8.

La poche "taux" sera structurée autour du processus suivant :

- Sélection sectorielle : analyse macro-économique définissant les grandes thématiques boursières et les orientations sectorielles et géographiques ;
- Sélection des valeurs en fonction du scénario défini, de la situation des émetteurs et de leur spread, de leur rating et de la maturité des titres ;
- Respect de la fourchette de sensibilité du FCP.

Les titres seront libellés en euros entre 90% et 100% de l'actif et pourront être libellés en autres devises dans la limite de 10% de l'actif net.

Poche « actions » :

Le portefeuille pourra être exposé entre 0% et 70% de l'actif net en actions et titres donnant accès, directement ou indirectement au capital ou aux droits de vote de société, d'émetteurs français ou étrangers (dont issus des pays émergents dans la limite de 30% de l'actif net) de toutes devises.

La poche "actions" sera structurée autour du processus suivant :

- Analyse macro-économique définissant les grandes thématiques boursières et les orientations sectorielles et géographiques ;
- En fonction de ses anticipations, des scénarios macro-économiques qu'il privilégie et de son appréciation des marchés, le gérant surpondérera ou sous-pondérera chacun des secteurs économiques ou rubriques qui composent les indices inclus dans l'indicateur de référence ;
- Puis les valeurs seront sélectionnées en fonction de leur potentiel de valorisation, des perspectives de croissance de la société émettrice, de la qualité de son management et de sa communication financière ainsi que de la négociabilité du titre sur le marché.

Les actifs hors dérivés intégrés :

❖ Actions et titres donnant accès au capital :

Le portefeuille du FCP pourra être investi entre 0% et 100% de l'actif net dans des actions japonaises cotées et des titres. Le portefeuille pourra être investi entre 0 et 70% de son actif net en actions et titres donnant directement et indirectement accès au capital et aux droits de vote de sociétés.

Les titres détenus pourront concerner tous les secteurs économiques et relèveront de grosses et moyennes capitalisations. Ils pourront être libellés en toutes devises. Les émetteurs sélectionnés relèveront de toutes zones géographiques y compris des pays émergents dans la limite de 30% de l'actif net.

❖ **Titres de créance et instruments du marché monétaire :**

Le portefeuille pourra être investi entre 0% et 100% de l'actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire, libellés en euro entre 90% et 100% de l'actif net, et en autres devises dans la limite de 10% de l'actif net.

La typologie des titres de créances et du marché monétaire utilisés sera la suivante :

- Obligations à taux fixe
- Obligations à taux variables
- Obligations indexées sur l'inflation
- Obligations souveraines
- Obligations high yield
- Titres de créances négociables
- EMTN non structurées
- Titres participatifs
- Titres subordonnés d'émetteurs publics
- Bons du trésor
- Obligations callables
- Obligation puttables

Les titres sélectionnés relèveront de toutes zones géographiques y compris des pays émergents. Ils appartiendront majoritairement au secteur public et pourront appartenir également au secteur privé.

Les titres pourront relever de toutes les notations. Le FCP pourra investir dans la limite de 100% de son actif net dans des titres de créance spéculatifs (high yield) (notation inférieure à BBB- référence Standard & Poor's ou équivalent).

Il est précisé que chaque émetteur sélectionné fait l'objet d'une analyse par la société de gestion, analyse qui peut diverger de celle de l'agence de notation. Pour la détermination de la notation de l'émission, la société de gestion peut se fonder à la fois sur ses propres analyses du risque de crédit et sur les notations des agences de notation, sans s'appuyer mécaniquement ni exclusivement sur ces dernières.

En cas de dégradation de la notation, les titres pourront être cédés sans que cela soit une obligation, ces cessions étant le cas échéant effectuées immédiatement ou dans un délai permettant la réalisation de ces opérations dans l'intérêt des porteurs et dans les meilleures conditions possibles en fonction des opportunités de marché.

❖ **Actions et parts d'OPC :**

Le portefeuille pourra être investi entre 20% et 50% de l'actif net en parts ou actions d'OPC selon les indications suivantes :

	Investissement autorisé au niveau de l'OPC
OPCVM de droit français ou étranger	50%
FIA de droit français*	30%
FIA européens ou fonds d'investissement étrangers*	30%
Fonds d'investissement étrangers	N/A

* répondant aux conditions de l'article R. 214-13 du Code monétaire et financier.

Le portefeuille ne pourra pas investir dans des fonds de fonds et des fonds nourriciers.

Le FCP pourra détenir des OPC gérés par la société de gestion ou des sociétés de gestion liées.

Les instruments dérivés :

Dans le but de réaliser l'objectif de gestion, le FCP est susceptible d'utiliser des instruments dérivés, dans la limite de 100% de l'actif net, dans les conditions définies ci-après :

Nature des marchés d'intervention :

- Réglementés
- Organisés
- De gré à gré

Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- Action
- Taux
- Change
- Crédit

Nature des interventions, l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :

- Couverture
- Exposition
- ☐ Arbitrage

Nature des instruments utilisés :

- Futures
- Options
- Swaps
- Change à terme
- Dérivés de crédit : Credit Default Swap (CDS) (sur single-name et sur indices) et Total Return Swap (TRS) (sur single-name et sur indices)

Stratégie d'utilisation des dérivés pour atteindre l'objectif de gestion :

- Couverture générale du portefeuille, de certains risques, titres...
- ☐ Reconstitution d'une exposition synthétique à des actifs, à des risques
- Augmentation de l'exposition au marché

Informations particulières sur l'utilisation des TRS :

Lorsqu'elle a recours aux Total Return Swap (TRS), la société de gestion peut décider d'échanger son portefeuille contre un indice afin de figer la surperformance générée. Il peut en outre procéder à un arbitrage entre les classes d'actifs ou entre secteurs et/ou zones géographiques afin de réaliser une performance opportuniste.

Le FCP pourra avoir recours à des TRS dans la limite de 50% maximum de l'actif net. Les actifs pouvant faire l'objet de tels contrats sont les obligations et autres titres de créances, ces actifs étant compatibles avec la stratégie de gestion du Fonds.

Le TRS est un contrat d'échange négocié de gré à gré dit de « rendement global ».

L'utilisation des TRS est systématiquement opérée dans l'unique but d'accomplir l'objectif de gestion de l'OPCVM et fera l'objet d'une rémunération entièrement acquise à l'OPCVM. Les contrats d'échange de rendement global auront une maturité fixe et feront l'objet d'une négociation en amont avec les contreparties sur l'univers d'investissement et sur le détail des coûts qui leurs sont associés. Dans ce cadre, le FCP peut recevoir/verser des garanties financières (collateral) dont le fonctionnement et les caractéristiques sont présentés dans la rubrique « garanties financières ».

Les actifs faisant l'objet d'un contrat d'échange sur rendement global seront conservés par la contrepartie de l'opération ou le dépositaire.

Ces opérations sont traitées avec de grandes contreparties françaises ou internationales, telles que des établissements de crédit ou des banques dont la notation minimale pourrait aller jusqu'à BBB- (notation Standard & Poor's, Moody's, Fitch ou notation de la société de gestion) sélectionnées par la société de gestion conformément à sa politique de sélection et d'évaluation des contreparties disponible sur le site.

Les instruments intégrant des dérivés :

Le FCP pourra détenir les titres intégrant des dérivés dans la limite de 100% de son actif net, dans les conditions définies ci-après :

Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- ☒ Action
- ☒ Taux
- ☒ Change
- ☒ Crédit

Nature des interventions :

- ☒ Couverture
- ☒ Exposition
- ☐ Arbitrage

Nature des instruments utilisés :

- ☒ Obligations convertibles
- ☒ Obligations échangeables
- ☒ Obligations avec bons de souscription
- ☒ Obligations remboursables en actions
- ☐ Obligations contingentes convertibles
- ☐ Credit Link Notes
- ☐ EMTN Structurés
- ☒ Droits et warrants
- ☒ Obligations callables
- ☒ Obligations puttables

Stratégie d'utilisation des dérivés intégrés pour atteindre l'objectif de gestion :

De manière générale, le recours aux instruments intégrant des dérivés permet :

- D'exposer le portefeuille au marché des actions et des devises ;
- D'exposer le portefeuille au marché des taux, notamment aux fins d'ajuster la sensibilité du portefeuille, dans le respect des limites précisées par ailleurs ;
- Ainsi que de couvrir le portefeuille des risques sur les taux ou l'inflation, ou d'intervenir rapidement, notamment en cas de mouvements de flux importants liés aux souscriptions rachats et/ou à d'éventuelles fluctuations subites des marchés.

Les dépôts :

Le FCP ne fera pas de dépôts mais pourra détenir des liquidités dans la limite de 10% de l'actif net pour les besoins liés à la gestion des flux de trésorerie.

Les emprunts d'espèces :

Le FCP pourra avoir recours à des emprunts d'espèces (emprunts et découverts bancaires) dans la limite de 10% de l'actif net. Ces emprunts seront effectués dans le but d'optimiser la gestion de trésorerie et de gérer les modalités de paiement différé des mouvements d'actif et de passif.

Les acquisitions et cessions temporaires de titres :

Le FCP n'aura pas recours à ce type d'opérations.

Effet de levier maximum :

Le niveau d'exposition consolidé du FCP, calculé selon la méthode de l'engagement intégrant l'exposition par l'intermédiaire de titres vifs, de parts ou d'actions d'OPC et d'instruments dérivés pourra représenter jusqu'à 300% de l'actif net (levier brut), et jusqu'à 200% de l'actif net (levier net).

Contreparties utilisées :

Ces opérations sont traitées avec de grandes contreparties françaises ou internationales, telles que des établissements de crédit ou des banques sélectionnées par la société de gestion conformément à sa politique de sélection et d'évaluation des contreparties disponible sur le site internet : www.ofi-invest-am.com. Il est rappelé que, lorsque le FCP a recours à des contrats d'échange sur rendement global (TRS), il convient de se référer aux dispositions particulières de sélection des contreparties concernant ces instruments (voir dispositions relatives aux contreparties sélectionnés dans la partie « Information particulière sur l'utilisation des TRS »).

Il est précisé que ces contreparties n'ont aucun pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille d'investissement du FCP, sur l'actif sous-jacent des instruments financiers dérivés et/ou sur la composition de l'indice dans le cadre de swaps sur indice. De même, l'approbation des contreparties ne sera pas requise pour une quelconque transaction relative au portefeuille d'investissement du FCP.

Du fait de ces opérations réalisées avec ces contreparties, le FCP supporte le risque de leur défaillance (insolvabilité, faillite...). Dans une telle situation, la valeur liquidative du FCP peut baisser (voir définition de ce risque dans la partie « Profil de risque » ci-dessous).

Ces opérations font l'objet d'échanges de garanties financières en espèces.

Garanties financières :

Dans le cadre de ces opérations, le FCP peut recevoir / verser des garanties financières en espèces (appelé collatéral). Le niveau requis de ces garanties est de 100%. Le collatéral espèces reçu peut être réinvesti, dans les conditions fixées par la réglementation, en dépôts ou en OPC Monétaire court terme à valeur liquidative variable. Les garanties reçues par l'OPCVM seront conservées par le dépositaire.

Profil de risque

Votre argent sera investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas des marchés financiers.

Au travers des investissements du FCP, les risques pour le porteur sont les suivants :

Risques principaux :

Risque de gestion discrétionnaire

Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés. Il existe un risque que le FCP ne soit pas investi à tout moment sur les valeurs et les marchés les plus performants.

Risque de perte en capital

Le FCP ne bénéficie d'aucune garantie ni protection. Il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué ou que la performance diverge de l'indicateur de référence.

Risque de taux

En cas de hausse des taux, la valeur des investissements en instruments obligataires ou titres de créance baissera ainsi que la valeur liquidative. Ce risque est mesuré par la sensibilité qui traduit la répercussion qu'une variation de 1% des taux d'intérêt peut avoir sur la valeur liquidative du FCP. A titre d'exemple, pour un FCP ayant une sensibilité de +2, une hausse de 1% des taux d'intérêt entraînera une baisse de 2% de la valeur liquidative du FCP.

Risque de crédit

La valeur liquidative du FCP baissera si celui-ci détient directement ou par le biais d'un OPC détenu une obligation ou un titre de créance d'un émetteur dont la qualité de signature vient à se dégrader ou dont l'émetteur viendrait à ne plus pouvoir payer les coupons ou rembourser le capital.

Risque actions

Si les actions ou les indices auxquels le portefeuille du FCP est exposé baissent, la valeur liquidative baissera. En raison des mouvements rapides et irréguliers des marchés actions, à la hausse comme à la baisse, le FCP pourra réaliser une performance éloignée de la performance moyenne qui pourrait être constatée sur une période plus longue.

Risque de change

Etant donné que le FCP peut investir dans des titres libellés dans des devises autres que l'euro, le porteur pourra être exposé de manière accessoire à une baisse de la valeur liquidative en cas de variation des taux de change.

Risque de contrepartie

Le porteur est exposé à la défaillance d'une contrepartie ou à son incapacité à faire face à ses obligations contractuelles dans le cadre d'une opération de gré à gré, ce qui pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque lié à l'investissement dans des titres subordonnés

Il est rappelé qu'une dette est dite subordonnée lorsque son remboursement dépend du remboursement initial des autres créanciers (créanciers privilégiés, créanciers chirographaires). Ainsi, le créancier subordonné sera remboursé après les créanciers ordinaires, mais avant les actionnaires. Le taux d'intérêt de ce type de dette sera supérieur à celui des autres créances. En cas de déclenchement d'une ou plusieurs clause(s) prévue(s) dans la documentation d'émission desdits titres de créance subordonnés et plus généralement en cas d'évènement de crédit affectant l'émetteur concerné, il existe un risque de baisse de la valeur liquidative du FCP. L'utilisation des obligations subordonnées expose notamment le fonds aux risques d'annulation ou de report de coupon (à la discrétion unique de l'émetteur), d'incertitude sur la date de remboursement.

Risque lié à l'utilisation des titres spéculatifs (haut rendement)

Le FCP peut détenir des titres spéculatifs (High Yield). Ces titres évalués « spéculatifs » selon l'analyse de l'équipe de gestion ou des agences de notation présentent un risque accru de défaillance, et sont susceptibles de subir des variations de valorisation plus marquées et/ou plus fréquentes, pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque lié aux produits dérivés

Dans la mesure où le FCP peut investir sur des instruments dérivés et intégrant des dérivés, la valeur liquidative du Fonds peut donc être amenée à baisser de manière plus importante que les marchés sur lesquels le fonds est exposé.

Risque lié aux investissements en produits hybrides

L'attention des investisseurs est attirée sur l'utilisation indirecte d'obligations convertibles, instruments introduisant un risque actions et une exposition sur la volatilité des actions, de ce fait, la valeur liquidative du FCP pourra baisser en cas de hausse des taux d'intérêts, de détérioration du profil de risque de l'émetteur, de baisse des marchés actions ou de baisse de la valorisation des options de conversion.

Risque juridique lié à l'utilisation de contrats d'échange sur rendement global (TRS)

Le FCP peut être exposé à des difficultés de négociation ou une impossibilité momentanée de négociation de certains titres dans lesquels l'OPCVM investit ou de ceux reçus en garantie, en cas de défaillance d'une contrepartie de contrats d'échange sur rendement global (TRS).

Risque juridique lié à l'utilisation d'opérations de financement sur titres

Le FCP peut être exposé à des difficultés de négociation ou une impossibilité momentanée de négociation de certains titres dans lesquels l'OPCVM investit ou de ceux reçus en garantie, en cas de défaillance d'une contrepartie d'opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres.

Risque lié à l'investissement dans d'autres OPC

Le FCP peut investir dans certains OPC pour lesquels il existe un risque lié à la gestion alternative (c'est-à-dire une gestion décorrélée de tout indice ou marché). En outre, ces OPC peuvent avoir une liquidité faible.

Risque lié aux marchés des pays émergents

Le portefeuille est exposé aux marchés des pays émergents. Les porteurs sont avisés que l'investissement dans ces pays peut amplifier les risques de marché et de crédit. Les mouvements de marché à la hausse comme à la baisse peuvent être plus forts et plus rapides sur ces marchés que sur les grandes places internationales. En outre, l'investissement dans ces marchés implique un risque de restrictions imposées aux investissements étrangers, un risque de contrepartie ainsi qu'un risque de manque de liquidité de certaines lignes du FCP. Les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales. La situation politique et économique de ces pays peut affecter la valeur des investissements.

Risque en matière de durabilité

Le FCP est exposé à un risque en matière de durabilité. En cas de survenance d'un événement ou d'une situation dans le domaine environnemental, social ou de gouvernance, celui-ci pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement. Bien que la société de gestion prenne en compte des critères ESG de façon générale dans les processus d'investissement, ceux-ci restent non-contraignants et n'ont pas pour objectif de réduire le risque en matière de durabilité.

Risques accessoires :

Risque de liquidité

Le FCP est susceptible d'investir en partie sur des titres peu liquides du fait du marché sur lequel ils peuvent être négociés ou du fait de conditions particulières de cession. Ainsi la valeur de ces titres peut donner lieu à des écarts importants à la hausse comme à la baisse. Notamment en cas de rachat important de parts du FCP, le gérant pourrait se trouver contraint de céder ces actifs aux conditions du moment, ce qui pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Garantie ou protection

Le FCP ne fait l'objet d'aucune garantie ou protection.

Durée de placement recommandée

Supérieure à huit ans

CHANGEMENT(S) INTERVENU(S) AU COURS DE L'EXERCICE

08/11/2023 :

- Mise en place d'un dispositif de plafonnement des rachats (« Gates ») avec un seuil de déclenchement de 5%.
- Changement de l'heure de centralisation (« cut-off ») des ordres de souscription et de rachat qui est désormais fixée à 12h00 le jour ouvré précédant le jour de calcul de la valeur liquidative.

21/06/2024 :

IZNES est devenu centralisateur des parts au nominatif pur.

CHANGEMENT(S) À VENIR

Néant.

AUTRES INFORMATIONS

Les documents d'information (prospectus, rapport annuel, rapport semestriel, composition de l'actif) sont disponibles gratuitement dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur auprès de :

Ofi Invest Asset Management

Service juridique

Siège social : 22, rue Vernier - 75017 Paris (France)

Courriel : ld-juridique.produits.am@ofi-invest.com

RAPPORT D'ACTIVITÉ

Contexte économique et financier

« La route vers une sortie de l'inflation sera longue, voire cahoteuse ». Voici ce qu'avait déclaré Jérôme Powell il y a un peu plus d'un an. Comme prévu, la désinflation¹ a continué son chemin au cours des douze derniers mois et devrait tendre progressivement vers la cible des 2%. Elle est de 2,5% aux États-Unis et de 1,8% dans la zone euro, permettant de passer en dessous de l'objectif de 2%. La baisse des prix de l'énergie, le recul de l'inflation² alimentaire et la désinflation des biens ont, jusqu'à présent, joué un rôle majeur dans la normalisation de cette inflation. Même si l'inflation des services reste encore rigide et si le marché de l'emploi américain est encore surveillé de près, les banques centrales se sont résolument tournées vers un assouplissement monétaire de part et d'autre de l'Atlantique.

Durant cette première moitié de l'année 2024, la trajectoire des taux d'intérêt a continué d'alimenter les débats. Après des hausses historiques et face à une économie qui commençait à ralentir, les investisseurs envisageaient de nombreuses baisses de taux. Aux États-Unis, en raison d'une désinflation qui a connu un coup d'arrêt et d'une économie toujours (trop) résiliente, la Fed a repoussé significativement sa première baisse de taux. Aujourd'hui, dans un contexte de ralentissement de l'inflation et d'un essoufflement de l'économie, notamment sur le marché du travail, la Réserve Fédérale a engagé son cycle d'assouplissement monétaire et a baissé ses taux de 50 points de base le 18 septembre dernier.

La Banque Centrale Européenne a de son côté réduit une première fois son taux directeur de 25 points de base le 6 juin dernier et une seconde fois, également de 25 points de base, le 12 septembre dernier. Christine Lagarde a rappelé que les décisions futures resteront fortement dépendantes des données économiques et garde une certaine prudence sur le chemin à emprunter pour assouplir la politique monétaire.

Du côté de l'Empire du Milieu, nous avons assisté à une spirale déflationniste inextricable sans soutien massif depuis juillet 2023. La chute de l'immobilier pèse sur la confiance des ménages qui ne consomment pas assez alors que l'industrie est en surcapacité et que les exportations du pays sont limitées par le contexte géopolitique. Dans ces conditions, l'objectif de 5% de croissance pour cette année, réaffirmé par le Président Xi récemment, devenait de plus en plus improbable. Le gouvernement chinois a donc mis en place un plan de relance sur la fin du mois de septembre couvrant plusieurs domaines : mesures monétaires, budgétaires, financières mais également des soutiens aux secteurs bancaire et immobilier.

Taux d'intérêt :

Aux États-Unis, les taux à 10 ans ont augmenté au début de l'exercice, atteignant 5% en octobre 2023. On a observé une tendance similaire sur les taux européens, le taux allemand à 10 ans ayant frôlé les 3% au début de l'hiver. Par la suite, le marché obligataire a navigué au gré des réajustements du nombre de baisses de taux anticipées par le marché. Aux États-Unis, le rendement du Bon du Trésor à 10 ans a cédé le mois dernier 12,1 points de base, à 3,782% alors que la Fed a engagé son cycle d'assouplissement monétaire après son resserrement le plus important depuis des années. En zone euro, le taux à 10 ans allemand se stabilise autour de 2,10% en septembre.

De son côté, le taux à 10 ans français, chahuté à la suite des aléas politiques constatés sur le mois de juin, s'est stabilisé durant l'été pour atterrir autour de 2,8%. L'écart de taux (spread) entre la dette française et allemande à 10 ans est lui passé de 56 à 80 points de base sur la période. A la fin du mois, le taux d'emprunt de la France à 10 ans a même dépassé brièvement celui de l'Espagne, une première depuis 2007.

¹ Diminution du taux d'inflation (c'est-à-dire un ralentissement du rythme d'inflation).

² L'inflation totale est la perte du pouvoir d'achat de la monnaie qui se traduit par une augmentation générale et durable des prix.

Crédit :

Les obligations d'entreprise ont logiquement été impactées par la remontée des taux, notamment au début de l'année 2024. Cependant, le segment des obligations d'entreprise a su profiter d'un portage³ attractif. On constate au cours de l'exercice que les primes de risque sur les entreprises de la zone euro se sont progressivement réduites. Cette compression des spreads⁴ a fortement profité aux obligations d'entreprise. Le crédit spéculatif à haut rendement⁵ a tenu le haut de l'affiche avec des performances supérieures à 13%* (indice Bloomberg Barclays European High Yield) sur l'exercice. L'appétit pour le risque a été alimenté par les baisses des taux des grandes banques centrales. Le segment des obligations de bonne qualité (Investment Grade⁵) plus sensible aux hausses de taux, reste un peu plus en retrait, mais affiche tout de même une performance de plus de 9%* sur les douze derniers mois dans la zone euro.

Actions :

Sur l'exercice, les actions se sont globalement très bien comportées. On note malgré tout de fortes divergences entre les différents marchés, notamment au sein des marchés développés. Les grandes capitalisations technologiques affichent des performances sans commune mesure avec les petites capitalisations industrielles. Aux États-Unis, la consommation des ménages n'a pas montré de signe d'essoufflement et a soutenu la croissance tout au long de l'année 2023. En parallèle, le secteur technologique, et principalement l'avènement de l'intelligence artificielle générative, a propulsé les indices à la hausse, entraînant le Nasdaq américain vers une nouvelle série de records. Même si les risques de récession aux États-Unis sont venus raviver les craintes ces derniers jours, les performances sur l'année restent très solides avec plus de 36,35%* sur un an pour le S&P 500 Total Return.

Les marchés actions européens se sont eux aussi bien comportés sur la période. Néanmoins, les actions européennes se sont repliées fin juin, pénalisées par le retour du risque politique sur le Vieux Continent. Les inquiétudes suscitées par la décision inattendue du président français Emmanuel Macron de dissoudre l'Assemblée nationale ont logiquement pesé sur les valeurs françaises. L'Eurostoxx 50 réalise une performance de plus de 22,75%* (dividendes réinvestis) contre 10,37%* pour le CAC 40.

Au Japon, bien que les conditions de marchés se soient depuis stabilisées, le marché japonais a connu un krach historique pendant la période estivale en raison principalement des ajustements de politique monétaire de la Banque Centrale du Japon (BoJ) et la rapide appréciation du yen face au dollar américain. Le principal indice boursier japonais, le Topix, a finalement clôturé le mois de septembre 2024 avec une performance de 16,41%* sur 1 an glissant.

Quant à la Chine, à la suite des annonces concernant les mesures pour relancer son économie, les marchés boursiers chinois se sont littéralement envolés à la fin du mois de septembre : le principal indice chinois, le Hong Kong Hang Seng (HCI) a dépassé les 24%* de performance sur 1 an glissant.

³ Le portage d'une obligation correspond au taux de rendement d'une obligation, si elle est détenue jusqu'à son échéance et si elle n'est pas confrontée à un défaut.

⁴ Le spread de crédit désigne la prime de risque, où l'écart entre les rendements des obligations d'entreprises et les emprunts d'États de mêmes caractéristiques.

⁵ On oppose les obligations spéculatives à haut rendement (High Yield) aux obligations de qualité (Investment Grade). Les obligations spéculatives à haut rendement sont des obligations d'entreprises émises par des sociétés ayant reçu d'une agence de notation une note de crédit inférieure ou égale à BB+. Elles sont considérées comme ayant un risque de crédit supérieur aux obligations « Investment Grade ».

* NB : Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les données sont en date du 30 septembre 2024.

Politique d'allocation :

Sur le dernier trimestre de l'année 2023, les perspectives de pivot des banques centrales amènent les taux à se détendre fortement. C'est dans ce cadre que nous réduisons la duration en rachetant progressivement nos positions sur le Gilt qui ont bénéficié du contexte économique difficile au Royaume Uni et d'une banque centrale qui a cessé de resserrer ses conditions monétaires. En fin d'année, la duration était même légèrement négative. Sur les actions, nous avons soldé nos actions européennes (1,5%) mais avons conservé une légère exposition (1%) sur le marché américain, que nous avons sortie en fin d'année après la forte hausse des marchés. Pour rester exposés au marché actions mais en limitant les risques nous avons mis en place une stratégie optionnelle à la hausse des actions américaines et investi sur le marché des dividendes américains 2024 qui offrent une décote intéressante. Le contexte devenant plus favorable aux mid-caps US (baisse des taux, regain d'appétit pour le risque) nous clôturons en décembre notre position de sous-performance du Russell 2000 et l'arbitrons sur une position inverse de surperformance des mid caps européennes. Après plusieurs années de contreperformances dues en partie à la remontée des taux, nous estimons que le marché des foncières cotées offre un potentiel de rebond non négligeable et initions une petite position de surperformance de ce secteur par rapport au marché européen. Sur les taux, nous avons soldé notre position sur les dettes émergentes en devises locales en début de trimestre mais conservons de l'intérêt pour le High Yield. Nous avons conservé notre stratégie de pentification sur le marché américain au vu des anticipations de baisse probable des taux à partir du 1er semestre 2024. Sur les devises, nous avons soldé en fin de période notre position sur la couronne norvégienne suite à son appréciation et avons conservé notre position sur le Yen contre Franc Suisse dans l'espoir d'une revue de la politique monétaire au Japon.

Au cours du premier trimestre 2024, nous avons été surexposés aux actions à plusieurs périodes entre 1% et 1,5% sur le marché européen et américain, mis à part en février où nous avons pris des profits après 3 mois de hausse. La normalisation de l'inflation et une croissance relativement résiliente nous ont amenés à ce positionnement. Dans l'anticipation d'un plan de relance au cours du 1er semestre en Chine pour tenter de relancer sa croissance, nous mettons en place une stratégie optionnelle en janvier, de maturité fin juin, permettant de participer à un potentiel rebond de l'indice HSCEI d'actions chinoises cotées à Hong-Kong. Sur les paris relatifs, nous conservons notre préférence pour les mid caps européennes et les actions foncières contre les large caps. Toutefois sur ces dernières, la remontée des taux en début d'année ne favorisant pas le secteur, nous ne conservons qu'une faible exposition en fin de trimestre. Sur la duration, nous reprenons prudemment de l'exposition via le Bobl pour ¼ année de duration environ. Les obligations à haut rendement nous semblent toujours pertinentes compte tenu du portage et d'un taux de défaut devant rester bas. Nous maintenons leur exposition entre 3% et 4% au cours du trimestre. En mars, la stratégie de pentification sur les Etats-Unis se voit arbitrée en faveur de la courbe Euro, les anticipations de baisse de taux de la FED nous paraissant moins précoces que celles de la Banque Centrale Européenne (BCE). Cette dynamique économique plutôt favorable aux Etats-Unis nous avait conduits à devoir solder la stratégie de resserrement des taux US vs Euro au mois de février. Sur les devises, nous maintenons notre position longue Yen vs Franc Suisse.

Au second trimestre 2024, nous avons débouclé en plus-value la stratégie optionnelle sur les actions chinoises cotées à Hong Kong : s'il y a eu finalement assez peu d'annonces, le marché a effectué un rattrapage positif pour notre stratégie. Sur les autres zones, nous avons maintenu une surexposition actions de 2%, moitié Europe, moitié USA, renforcée jusqu'à 3% à partir d'avril, sur les actions britanniques, en net retard par rapport aux autres marchés. Le momentum plus favorable sur les mid caps nous a conduit à renforcer la position de surperformance contre les large caps à 2,5%. Sur le secteur immobilier, nous avons aussi géré la position dynamiquement sur le trimestre, terminant à 1% d'exposition relative. Sur la duration, celle-ci a plutôt été renforcée jusqu'à représenter 0,5 année de duration, principalement sur le 5 ans allemand, notamment après les élections législatives françaises faisant craindre un regain d'appétit pour les actifs peu risqués. La désinflation se poursuivant, nous anticipons une première baisse des taux de la BCE ce trimestre. La stratégie de pentification de la courbe Euro est logiquement conservée dans ce contexte. En mai, nous remettons par ailleurs en place une stratégie au resserrement des taux US contre taux Euro, la divergence ne nous semblant pas soutenable au regard du ralentissement également observé aux Etats-Unis. Les positions High Yield sont maintenues à 4%.

Sur les devises, outre les positions sur le Yen vs Franc Suisse, nous réinitialisons une position sur la couronne norvégienne (1%) contre Euro. La faiblesse de la devise génère de l'inflation importée et complique la tâche de la NorgesBank qui ne devrait pas baisser ses taux rapidement.

Lors du dernier trimestre de cet exercice, le risque actions a été réduit à partir du mois d'août. Nous avons soldé nos expositions actions et nous avons privilégié des options de protection à la baisse, dans l'anticipation d'une potentielle correction. Cette correction est intervenue à partir de fin juillet/début août, qui nous est apparue probablement exagérée par la faible liquidité traditionnelle à cette période. C'est pourquoi nous avons pris nos profits et inversé la position en options de participation à un potentiel rebond, qui lui aussi s'est matérialisé. Nous avons conservé ces positions optionnelles en fin de mois. Par ailleurs, après l'annonce d'annonces ambitieuses de mesures de soutien à l'économie chinoise, nous avons mis en place une stratégie optionnelle de participation à la hausse des actions chinoises cotées à Honk Kong, similairement à ce que nous avons fait en début d'année, avec pour maturité fin décembre 2024. Sur les stratégies relatives, statu quo sur les mid caps. En revanche, nous renforçons les actions foncières à 2,5% : le contexte de taux est devenu plus favorable et les résultats sont meilleurs qu'attendu, laissant espérer que le point bas est déjà derrière. La duration a été plutôt réduite à 0,25 année. La baisse des taux observée au cours de l'été nous a conduits à prendre quelques profits en fin de période. Nous maintenons en revanche la stratégie de pentification de la courbe Euro, la BCE s'inscrivant dorénavant dans un cycle de baisses de taux, plus ou moins régulières, cycle soutenu par la baisse durable de l'inflation et un ralentissement certain de l'économie européenne. Après un net resserrement du spread US/Euro, nous coupons notre position, la vigueur de l'économie américaine pouvant faire craindre un mouvement inverse. En fin de période, nous mettons en place une stratégie similaire mais entre les taux britanniques et les taux Euro dont l'écart approche les 200bp : l'économie anglo-saxonne devrait ralentir tout comme l'inflation, conduisant la BoE à réduire ses taux de manière plus rapide que ce qu'anticipe le marché. Nos positions sur le High Yield sont écartées d'un point à 3% environ : les spreads se sont resserrés et nous profitons d'une liquidité toujours bonne pour procéder à cette prise de profits. La position Yen contre Franc Suisse a été repondérée sur le trimestre à 3% : la BoJ commence à monter ses taux, quand la Suisse baisse les siens. Nous repondérons également la couronne norvégienne, dont la banque centrale maintient un ton haussier pour contrer la faiblesse de sa devise. Enfin, en juillet nous avons initié une position sur le dollar à 4%, défensivement dans le contexte politique très incertain en France. Cette position a été soldée en août.

Poche actions :

Le portefeuille a réussi à naviguer à travers cet environnement de marché compliqué et a surperformé son indice de référence. L'attribution de performance repose presque essentiellement sur la sélection de valeurs. En effet, et conformément à notre stratégie, l'allocation sectorielle et les choix sectoriels du portefeuille ont entraîné des variations modestes de la performance relative au cours de l'exercice. A un niveau plus granulaire, on peut toutefois noter que la sous-pondération du secteur automobile et la surpondération du secteur de la distribution spécialisée ont profité à la performance du portefeuille. Au niveau de la sélection de valeurs, souvent dénommée "stock-picking", le portefeuille a bénéficié de ses positions dans la santé (absence de Bayer, et surpondérations des titres Novo Nordisk, Essilor-Luxottica, Fresenius SE), dans les médias (Wolters Kluwer et Publicis), dans l'industrie (Prysmian, Schneider), dans les financières (Unicredit, Munich Re). Il a aussi souffert de certaines positions dans les Telecoms (sous-pondération de Deutsche Telekom), mais les contributions positives ont dominé de sorte que le "stock-picking" a constitué le moteur clé de la performance de la stratégie mise en œuvre dans le portefeuille. Au cours de l'exercice, les mouvements significatifs ont concerné les titres suivants : ajouts d'Intesa San Paolo, Aena, Commerzbank ; accroissements de Safran, ASML, Hermès, réductions de Deutsche Telekom, LVMH, ING Groep, Thalès ; et, sorties de Neste Oyj, MTU Aero, Pernod Ricard.

Poche taux :

Le marché des taux a connu deux grandes phases en 2024 avec un premier semestre marqué par des chiffres économiques et d'inflation plus importants qu'attendus notamment aux Etats-Unis où l'économie a mis du temps à refroidir. Les taux en zone euro ont suivi les taux américains sur cette période avec le taux 10 ans allemand augmentant de 0.60% de janvier à juin.

Puis durant l'été, les chiffres de l'emploi aux Etats-Unis sont enfin sortis en dessous des attentes pointant un ralentissement des créations d'emploi et d'une montée du taux de chômage (même si ce dernier reste sur des niveaux historiquement bas). Au même moment, l'inflation en zone euro a fortement baissé permettant à la Banque Centrale Européenne (BCE) d'entamer son cycle de baisse de taux en juin. La Réserve fédérale (Fed) suivra 3 mois plus tard avec une première baisse agressive (0.50%) de son taux directeur. Dans ce contexte les taux longs ont fortement baissé terminant autour des 2% en septembre.

Dans le portefeuille nous avons progressivement augmenté la sensibilité aux taux d'intérêt durant le premier semestre de l'année à mesure que ces derniers augmentaient en privilégiant les maturités inférieures à 7 ans. Nous avons ensuite coupé notre sur-sensibilité en août en allant même à temporairement implémenter une position de sous-sensibilité aux taux, la baisse de l'été nous paraissant trop importante. Nous avons également profité de la baisse des anticipations d'inflation durant l'été pour ajouter des stratégies receveuses d'inflation qui devrait protéger le portefeuille si les banques centrales baissaient leur taux trop rapidement sans permettre ainsi à l'inflation d'atteindre la cible des 2%.

Côté pays, nous avons une préférence pour la France qui bénéficie aujourd'hui de valorisations attractives depuis le début de la crise politique qu'elle traverse (et dont le risque de dégradation est selon nous déjà dans les prix de marché) ainsi que l'Espagne dont la dynamique économique et fiscal est favorable.

Performances

Sur la période, la performance du FCP a été de 16,72% contre 16,08% pour son indice de référence composite (25% EURO STOXX® ; 25% MSCI World Ex EMU ; 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR.).

Ptf Libellé	Code ISIN	Date de début	Date de fin	Net Ptf Return	Benchmark Return	VL de début	VL de fin
OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M PART C	FR0007069547	29/09/2023	30/09/2024	16,72%	16,08%	897,64 €	1 047,71 €

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Principaux mouvements intervenus dans le portefeuille au cours de l'exercice

NOM_FONDS	CATEGORIE	ISIN	TITRE	MOUVEMENTS (en devise de comptabilité, hors frais)	
				ACQUISITIONS	CESSIONS
OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M	OPC	FR001400KPZ3	OFI INVEST ESG LIQUIDITÉS I	319 333 395,06	314 818 677,26
OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M	OPC	FR0010815589	OFI INVEST ISR MONÉTAIRE I	113 047 559,28	91 402 777,88
OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M	OPC	LU0290355717	DB X TRACKERS II SICAV DB X TRACKERS II EUROZONE GOV UCITS E	71 004 991,67	92 569 502,84
OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M	OPC	IE00BFNM3B99	ISHARES IV PUBLIC LIMITED COMPANY UCITS ETF	31 530 174,24	91 318 282,22
OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M	OPC	IE00B0M63284	ISHARES PROPERTY EURO	59 306 071,08	22 870 295,00
OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M	OPC	IE00B66F4759	ISHARES SURO HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	28 361 407,87	39 583 226,93
OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M	OPC	IE00B5M4WH52	ISHARES JP MORGAN EM LOCA GOV BOND UCITS ETF USD DIST EUR		38 689 828,58
OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M	OPC	IE00BHZPJ908	ISHARES IV PLC MSCI USA ESG ENHANCED UCITS ETF	10 151 661,97	37 675 203,49
OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M	OBLIGATIONS	FR0013313582	FRANCE 125% 25/05/2034	35 213 363,19	3 095 401,40
OFI INVEST EQUILIBRE MONDE M	OPC	FR0007017488	OFI INVEST ACTIONS AMÉRIQUE I	11 998 294,95	32 044 745,70

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

Politique de vote

La politique menée par la société de gestion en matière d'exercice des droits de vote qui est disponible à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents> fait l'objet d'un rapport lui-même disponible à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>

Critères ESG

La société de gestion met à la disposition de l'investisseur les informations sur les modalités de prise en compte, dans sa politique d'investissement, des critères relatifs au respect d'objectifs environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) sur son site Internet à l'adresse suivante : https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-engagement_actionnarial-et-de-vote.pdf. Le rapport d'engagement est lui-même disponible à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/pdf/documents-ex-ofi-am/rapport-engagement.pdf>

Procédure de choix des intermédiaires

La société de gestion a recours au service d'Ofi Invest Intermediation Services et, à ce titre, utilise la liste des intermédiaires qu'elle a elle-même sélectionnée en application de sa propre politique de sélection et d'exécution. Ce prestataire assure la réception transmission des ordres, suivie ou non d'exécution, aux intermédiaires de marchés. L'expertise de ce prestataire permet de séparer la sélection des instruments financiers (qui reste de la responsabilité de la société de gestion) de leur négociation tout en assurant la meilleure exécution des ordres.

Une évaluation multicritères est réalisée périodiquement par les équipes de gestion. Elle prend en considération, selon les cas, plusieurs ou tous les critères suivants :

- Le suivi de la volumétrie des opérations par intermédiaires de marchés ;
- L'analyse du risque de contrepartie et son évolution (une distinction est faite entre les intermédiaires « courtiers » et les « contreparties ») ;
- La nature de l'instrument financier, le prix d'exécution, le cas échéant le coût total, la rapidité d'exécution, la taille de l'ordre ;
- Les remontées des incidents opérationnels relevés par les gérants ou le middle-office.

Au terme de cette évaluation, le Groupe Ofi Invest peut réduire les volumes d'ordres confiés à un intermédiaire de marché ou le retirer temporairement ou définitivement de sa liste de prestataires autorisées. Cette évaluation pourra prendre appui sur un rapport d'analyse fourni par un prestataire indépendant.

L'objectif recherché est d'utiliser dans la mesure du possible les meilleurs prestataires dans chaque spécialité (exécution d'ordres et aide à la décision d'investissement/désinvestissement).

Frais d'intermédiation

Conformément à l'article 321-122 du Règlement Général de l'AMF, le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est disponible sur le site Internet à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>

Méthode choisie par la société de gestion pour mesurer le risque global de l'OPC

La méthode de calcul du ratio du risque global est celle de la méthode du calcul de l'engagement telle que définie par le Règlement général de l'AMF.

Informations relatives à l'ESMA

Opérations de cessions ou d'acquisitions temporaires de titres (pensions livrées, prêts et emprunts) :

Cette information est traitée dans la section « Informations relatives à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers – Règlement SFTR ».

Les contrats financiers (dérivés OTC) :

- **Change :** 259 718 516 euros
- **Taux :** Pas de position au 30/09/2024
- **Crédit :** Pas de position au 30/09/2024
- **Actions – CFD :** Pas de position au 30/09/2024
- **Commodities :** Pas de position au 30/09/2024

Les contrats financiers (dérivés listés) :

- **Futures :** 750 247 047 euros
- **Options :** 20 593 667 euros

Les contreparties sur instruments financiers dérivés OTC :

- **BNP PARIBAS SA**
- **CREDIT AGRICOLE CIB**
- **SOCIETE GENERALE**

Informations relatives à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers – Règlement SFTR

Sur l'exercice clos au 30/09/2024, Ofi Invest Equilibre Monde M n'a réalisé ni opération de financement sur titres, ni contrat d'échange sur rendement global.

Informations relatives aux rémunérations

Partie qualitative :

La politique de rémunération mise en œuvre repose sur les dispositions de la directive AIFMD et OPCVM 5 et intègre les spécificités de la directive MIFID 2 ainsi que du règlement SFDR en matière de rémunération.

Ces réglementations poursuivent plusieurs objectifs :

- Décourager la prise de risque excessive au niveau des OPC et des sociétés de gestion ;
- Aligner à la fois les intérêts des investisseurs, des gérants OPC et des sociétés de gestion ;
- Réduire les conflits d'intérêts potentiels entre commerciaux et investisseurs ;
- Intégrer les critères de durabilité.

La politique de rémunération conduite par le Groupe Ofi Invest participe à l'atteinte des objectifs que ce dernier s'est fixé en qualité de groupe d'investissement responsable au travers de son plan stratégique de long terme, dans l'intérêt de ses clients, de ses collaborateurs et de ses actionnaires.

Cette politique contribue activement à l'attraction de nouveaux talents, à la fidélisation et à la motivation de ses collaborateurs, ainsi qu'à la performance de l'entreprise sur la durée, tout en garantissant une gestion appropriée du risque.

Les sociétés concernées par cette politique de rémunération sont les suivantes : Ofi Invest Asset Management et Ofi Invest Lux

La rémunération globale se compose des éléments suivants : une rémunération fixe qui rémunère la capacité à tenir un poste de façon satisfaisante et le cas échéant une rémunération variable qui vise à reconnaître la performance collective et individuelle, dépendant d'objectifs définis en début d'année et fonction du contexte et des résultats de l'entreprise mais aussi des contributions et comportements individuels pour atteindre ceux-ci.

Pour plus d'informations, la politique de rémunération est disponible sur le site internet à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>

Partie quantitative :

Montant des rémunérations versées par le gestionnaire à son personnel :

Sur l'exercice 2023, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variables) versées par Ofi Invest Asset Management à l'ensemble de son personnel, soit 339 personnes (*) bénéficiaires (CDI/CDD/DG) au 31 décembre 2023 s'est élevé à 39 623 000 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Ofi Invest Asset Management sur l'exercice 2023 : 29 399 000 euros, soit 74% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous la forme de rémunération fixe ;
- Montant total des rémunérations variables versées par Ofi Invest Asset Management sur l'exercice 2023 : 10 224 000 euros (**), soit 26% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous cette forme. L'ensemble du personnel est éligible au dispositif de rémunération variable.

Par ailleurs, aucun « carried interest » n'a été versé pour l'exercice 2023.

Sur le total des rémunérations (fixes et variables) versées sur l'exercice 2023, 2 395 000 euros concernaient les « cadres dirigeants » (soit 7 personnes au 31 décembre 2023), 12 132 000 euros concernaient les « Gérants et Responsables de Gestion » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risques des fonds gérés (soit 64 personnes au 31 décembre 2023).

(* Effectif présent au 31 décembre 2023)

(** Bonus 2023 versé en février 2024)

Information relative à la Transparence de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et des investissements durables dans les rapports périodiques pour les fonds catégorisés « Article 6 » au regard du Règlement SFDR

Ofi Invest Equilibre Monde M n'a promu aucun investissement durable au cours de l'exercice écoulé : ni objectif d'investissement durable, ni caractéristiques environnementales ou sociales ou de gouvernance. Sa stratégie de gestion est uniquement liée à sa performance financière.

Nous rappelons qu'Ofi Invest Equilibre Monde M ne fait pas la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance et n'a pas l'intention de se conformer au principe de précaution consistant à ne pas « causer de préjudice important » tel que défini par le Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »). Par ailleurs, la stratégie mise en œuvre dans ce FCP ne prend pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental tels que définis par le « Règlement Taxonomie » (Règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement SFDR).

Ofi Invest Equilibre Monde M

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
OFI Invest Asset Management

22 Rue Vernier
75017 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2024



Deloitte & Associés
6 place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
France
Téléphone : + 33 (0) 1 40 88 28 00
www.deloitte.fr

Adresse postale :
TSA 20303
92030 La Défense Cedex

Ofi Invest Equilibre Monde M

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
OFI Invest Asset Management

22 Rue Vernier
75017 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2024

Aux porteurs de parts du FCP Ofi Invest Equilibre Monde M,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif Ofi Invest Equilibre Monde M constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du FCP, à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.



Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30 septembre 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthodes comptables exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le FCP ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre FCP.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre:

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier;



- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense, le 31 janvier 2025

Le Commissaire aux Comptes
Deloitte & Associés



Olivier GALIENNE

Bilan Actif au 30 septembre 2024 en euros

	30/09/2024
Immobilisations corporelles nettes	-
Titres financiers	1 508 592 332,49
Actions et valeurs assimilées (A)	310 818 783,01
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	310 818 783,01
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations convertibles en actions (B)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées (C)	594 044 113,40
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	594 044 113,40
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances (D)	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	584 053 252,68
OPCVM	584 053 252,68
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-
Dépôts (F)	-
Instruments financiers à terme (G)	19 676 183,40
Opérations temporaires sur titres (H)	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-
Titres financiers empruntés	-
Titres financiers donnés en pension	-
Autres opérations temporaires	-
Prêts (I)	-
Autres actifs éligibles (J)	-
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	1 508 592 332,49
Créances et comptes d'ajustement actifs	12 746 519,00
Comptes financiers	2 864 765,26
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II (*)	15 611 284,26
Total Actif I+II	1 524 203 616,75

(*) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

Bilan Passif au 30 septembre 2024 en euros

	30/09/2024
Capitaux propres :	
Capital	1 275 185 073,13
Report à nouveau sur revenu net	-
Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	-
Résultat net de l'exercice	213 197 373,10
Capitaux propres	1 488 382 446,23
Passifs de financement II (*)	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	1 488 382 446,23
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-
Instruments financiers à terme (B)	17 973 070,16
Emprunts (C)	-
Autres passifs éligibles (D)	-
Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D	17 973 070,16
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	7 728 892,25
Concours bancaires	10 119 208,11
Sous-total autres passifs IV	17 848 100,36
Total Passifs : I+II+III+IV	1 524 203 616,75

(*) Cette rubrique est facultative, et ne concerne que les OFS. Les passifs de financement sont les passifs émis par l'OFS autres que les parts ou actions.

Compte de résultat au 30 septembre 2024 en euros

	30/09/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières	
Produits sur actions	9 269 901,65
Produits sur obligations	9 895 077,26
Produits sur titres de créances	-
Produits sur des parts d'OPC	-
Produits sur instruments financiers à terme	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	-
Produits sur prêts et créances	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-
Autres produits financiers	505 333,43
Sous-total Produits sur opérations financières	19 670 312,34
Charges sur opérations financières	
Charges sur opérations financières	-
Charges sur instruments financiers à terme	-
Charges sur opérations temporaires sur titres	-
Charges sur emprunts	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-
Charges sur passifs de financement	-
Autres charges financières	-91 273,73
Sous-total Charges sur opérations financières	-91 273,73
Total Revenus financiers nets (A)	19 579 038,61
Autres produits :	-
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	-
Versements en garantie de capital ou de performance	-
Autres produits	-
Autres charges :	-7 151 652,22
Frais de gestion de la société de gestion	-7 151 652,22
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	-
Impôts et taxes	-
Autres charges	-
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-7 151 652,22
Sous total Revenus nets avant compte de régularisation C = A+B	12 427 386,39
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-203 639,12
Sous-total Revenus nets I = C+D	12 223 747,27

Compte de résultat au 30 septembre 2024 en euros (suite)

	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus et moins-values réalisées	58 515 333,83
Frais de transactions externes et frais de cession	-1 615 514,09
Frais de recherche	-
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	-
Indemnités d'assurance perçues	-
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	-
Sous total Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	56 899 819,74
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-767 973,26
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F	56 131 846,48
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	148 452 654,27
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-37 876,60
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	-
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	-
Sous total Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations (G)	148 414 777,67
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-3 572 998,32
Plus ou moins-values latentes nettes III = G+H	144 841 779,35
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	-
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	-
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J+K	-
Impôt sur le résultat V	-
Résultat net I + II + III + IV + V	213 197 373,10

ANNEXE

RAPPEL DE LA STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

La stratégie d'investissement repose sur une allocation d'actifs permettant de sélectionner les investissements afin d'exposer les portefeuilles à différentes classes d'actifs, notamment sur les marchés obligataires et actions, directement ou indirectement via l'investissement dans des OPC ou l'utilisation d'instruments dérivés. L'allocation d'actifs du portefeuille et la sélection des valeurs mobilières sont entièrement discrétionnaires et revues périodiquement par le gestionnaire. L'allocation d'actifs sera libre et visera à obtenir une évolution de la performance aussi régulière que possible.

Le portefeuille du FCP pourra être exposé directement :

- Entre 0% et 70% de son actif net aux marchés d'actions français ou étrangers ;
- Entre 30% et 100% de son actif net aux marchés de taux français ou étrangers, en titres de créance ou instruments du marché monétaire.

Il pourra également être exposé indirectement au moyen de parts ou actions d'OPC, entre 20% et 50% de l'actif net, ou d'instruments dérivés ou intégrant des dérivés.

Si l'allocation d'actifs a vocation à tendre vers un portefeuille équilibré entre la performance des actions et celles des obligations, le gestionnaire pourra surpondérer l'une ou l'autre de ces catégories. Les convictions des gérants s'expriment toutefois essentiellement au sein des poches actions et taux par le biais de la sélection de titres. Ainsi, au sein de l'allocation obligataire, le gérant est susceptible, en fonction des configurations de marchés et de ses convictions, de sélectionner une part conséquente de titres de créance d'émetteurs privés.

Le processus d'investissement est conduit de la façon suivante :

Si l'allocation d'actifs a vocation à tendre vers un portefeuille équilibré entre la performance des actions et celles des obligations, le gestionnaire pourra surpondérer l'une ou l'autre de ces catégories. Les convictions des gérants s'expriment toutefois essentiellement au sein des poches actions et taux par le biais de la sélection de titres. Ainsi, au sein de l'allocation obligataire, le gérant est susceptible, en fonction des configurations de marchés et de ses convictions, de sélectionner une part conséquente de titres de créance d'émetteurs privés.

Le FCP ne fait pas la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance et n'a pas l'intention de se conformer au principe de précaution consistant à ne pas « causer de préjudice important » tel que défini par le Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »). Par conséquent, le Fonds est dit « Article 6 » au sens du Règlement SFDR. Par ailleurs, les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental tels que définis par le « Règlement Taxonomie » (Règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement SFDR).

Poche « taux » :

Le portefeuille pourra être exposé entre 30% et 100% de l'actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire, d'émetteurs français ou étrangers (dont issus de pays émergents jusqu'à 100% de l'actif net). La fourchette de sensibilité du FCP aux sera comprise entre 0 et +8.

La poche "taux" sera structurée autour du processus suivant :

- Sélection sectorielle : analyse macro-économique définissant les grandes thématiques boursières et les orientations sectorielles et géographiques ;

- Sélection des valeurs en fonction du scénario défini, de la situation des émetteurs et de leur spread, de leur rating et de la maturité des titres ;
- Respect de la fourchette de sensibilité du FCP.

Les titres seront libellés en euros entre 90% et 100% de l'actif et pourront être libellés en autres devises dans la limite de 10% de l'actif net.

Poche « actions » :

Le portefeuille pourra être exposé entre 0% et 70% de l'actif net en actions et titres donnant accès, directement ou indirectement au capital ou aux droits de vote de société, d'émetteurs français ou étrangers (dont issus des pays émergents dans la limite de 30% de l'actif net) de toutes devises.

La poche "actions" sera structurée autour du processus suivant :

- Analyse macro-économique définissant les grandes thématiques boursières et les orientations sectorielles et géographiques ;
- En fonction de ses anticipations, des scénarios macro-économiques qu'il privilégie et de son appréciation des marchés, le gérant surpondérera ou sous-pondérera chacun des secteurs économiques ou rubriques qui composent les indices inclus dans l'indicateur de référence ;
- Puis les valeurs seront sélectionnées en fonction de leur potentiel de valorisation, des perspectives de croissance de la société émettrice, de la qualité de son management et de sa communication financière ainsi que de la négociabilité du titre sur le marché.

Tableau des éléments caractéristiques de l'OPC à capital variable au cours des cinq derniers exercices

	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
Actif net					
en EUR	1 488 382 446,23	1 320 665 264,99	1 128 443 815,41	1 207 799 651,32	1 030 680 578,27
Nombre de titres					
Parts	1 420 595,4661	1 471 262,0969	1 354 789,6518	1 258 102,9618	1 234 355,4064
Valeur liquidative unitaire					
en EUR	1 047,71	897,64	832,92	960,01	834,99
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)					
en EUR	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)					
en EUR	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)					
en EUR	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire					
en EUR	48,11	-5,25	11,85	50,75	0,10

CHANGEMENTS DE METHODES COMPTABLES Y COMPRIS DE PRESENTATION EN RAPPORT AVEC L'APPLICATION DU NOUVEAU REGLEMENT COMPTABLE RELATIF AUX COMPTES ANNUELS DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF A CAPITAL VARIABLE (REGLEMENT ANC 2020- 07 MODIFIE)

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié.

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07 modifié, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent. Les états financiers N-1 sont par contre intégrés dans l'annexe.

Les changements de présentation portent essentiellement sur ;

- La structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- La suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- La suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- La distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- Une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- La comptabilisation des engagements sur change à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- L'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- La présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- L'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- La suppression de l'agrégation des comptes pour les OPC à compartiments.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

L'OPC s'est conformé aux règles comptables prescrites par le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2020-07 modifié, relatif au plan comptable des OPC à capital variable.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre

Les règles d'évaluation sont fixées, sous sa responsabilité, par la Société de Gestion.

La devise de la comptabilité du fonds est l'euro.

La valeur liquidative est calculée quotidiennement, chaque jour de bourse à Paris à l'exception des jours fériés légaux.

Les comptes relatifs au portefeuille-titres sont tenus par référence au coût historique : les entrées (achats ou souscriptions) et les sorties (ventes ou remboursements) sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition, frais exclus.

Toute sortie génère une plus-value ou une moins-value de cession ou de remboursement et éventuellement une prime de remboursement.

Les coupons courus sur TCN sont pris au jour de la date de valeur liquidative.

L'OPC valorise son portefeuille-titres à la valeur actuelle, valeur résultant de la valeur de marché ou à défaut d'existence de marché, de méthodes financières. La différence valeur d'entrée – valeur actuelle génère une plus ou moins-value qui sera enregistrée en « différence d'estimation du portefeuille ».

Description des méthodes de valorisation des postes du bilan et des opérations à terme ferme et conditionnelles

Les sources d'information retenues pour l'évaluation courante des instruments financiers et valeurs négociés sur un marché réglementé sont par ordre de priorité : IBOXX, BGN ou ICMA ou à défaut, toute autre source d'information publique. Les cours sont extraits en début de matinée du jour ouvré suivant la date de valorisation.

Les instruments financiers et valeurs négociés sur un marché réglementé sont évalués selon les règles suivantes :

Instruments financiers cotés

Les instruments financiers cotés sont évalués au cours de clôture du jour ou au dernier cours connu lors de la récupération des cours en début de matinée le jour ouvré suivant (source : valorisation sur la base d'une hiérarchie de contributeurs donnée par la SGP).

Toutefois, les instruments cotant sur des marchés en continu sont évalués au cours de compensation du jour (source : chambre de compensation)

Les positions ouvertes sur marchés à terme sont évaluées sur la base des cours de compensation du jour.

Toutefois, les instruments qui ne font pas l'objet d'échanges réguliers et/ou pour des volumes significatifs pourront être évalués sur base de la moyenne des contributions (cours demandés) recueillies auprès des sources d'information spécifiées ci-dessus.

OPC et fonds d'investissement non cotés

Le FCP est valorisé sur la dernière valeur liquidative de l'OPCVM Maître..

Titres de créance négociables

Les TCN sont évalués aux taux du marché à l'heure de publication des taux du marché interbancaire. La valorisation des TCN s'effectue via l'outil de notre fournisseur de données qui recense au quotidien les valorisations au prix de marché des TCN. Les prix sont issus des différents brokers/banques acteurs de ce marché. Ainsi, les courbes de marché des émetteurs contribués sont récupérées par la Société de Gestion qui calcule un prix de marché quotidien. Pour les émetteurs privés non listés, des courbes de références quotidiennes par rating sont calculées également à partir de cet outil. Les taux sont éventuellement corrigés d'une marge calculée en fonction des caractéristiques de l'émetteur du titre.

Les instruments financiers non négociés sur un marché réglementé sont évalués selon les règles suivantes :

Ces instruments sont évalués à leur valeur probable de négociation déterminée à partir d'éléments tels que : valeur d'expertise, transactions significatives, rentabilité, actif net, taux de marché et caractéristiques intrinsèques de l'émetteur ou tout élément prévisionnel.

Les contrats sont évalués selon les méthodes suivantes :

Les contrats sont évalués à leur valeur de marché compte tenu des conditions des contrats d'origine. Toutefois, les contrats d'échange de taux d'intérêt (swaps) dont la durée de vie lors de leur mise en place est inférieure à trois mois sont évalués selon les principes de la méthode « simplificatrice » consistant dans l'évaluation du différentiel d'intérêts sur la période courue.

Les dépôts, autres avoirs créances ou dettes sont évalués selon les méthodes suivantes :

La valeur des espèces détenues en compte, des créances en cours et des dépenses payées d'avance ou à payer est constituée par leur valeur nominale convertie, le cas échéant, dans la devise de comptabilisation au cours du jour de valorisation.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Devises

Les devises au comptant sont valorisées avec les cours publiés quotidiennement sur les bases de données financières utilisées par la Société de Gestion.

Description de la méthode de classement des Titres de créances et des Instruments du marché monétaire dans le tableau Exposition directe aux marchés de crédit

Un titre est noté « Investment grade » si sa note se situe dans la fourchette de Aaa à Baa3 pour Moody's ou de AAA à BBB- pour Standard & Poor's. Les titres d'une entreprise sont notés « Investment grade » si elle a une forte capacité à honorer ses engagements financiers.

Les titres avec une note inférieure sont classés dans la catégorie « Non Investment Grade ».

En cas de notation non disponible, le titre est classé dans la catégorie « Non notés ».

Description des engagements hors-bilan

Les contrats à terme ferme figurent au hors-bilan pour leur valeur de marché, valeur égale au cours (ou à l'estimation, si l'opération est réalisée de gré à gré) multipliée par le nombre de contrats multipliée par le nominal et éventuellement traduit en devise de comptabilité du fonds.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent de l'option (quantité x quotité x cours du sous-jacent x delta éventuellement traduit en devise de comptabilité du fonds).

Les engagements sur contrats d'échange de taux ou de devise sont enregistrés en hors-bilan à la valeur nominale ou, en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent, lors de la transaction initiale.

Comptabilisation des revenus des valeurs à revenus fixes

Les coupons des produits à revenus fixes sont comptabilisés suivant la méthode des intérêts encaissés.

Comptabilisation des frais de transaction

Les frais de transaction sont comptabilisés suivant la méthode des frais exclus.

Description de la méthode de calcul des frais de gestion fixes

Les frais de gestion sont imputés directement au compte de résultat de l'OPC, lors du calcul de chaque valeur liquidative. Le taux maximum appliqué sur la base de l'actif net ne peut être supérieur à 0,50% TTC.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc..) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la Société de Gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion financière peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance rémunérant la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs, qui sont donc facturées à l'OPCVM ;
- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM ;
- des frais relatifs aux opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres.

Des frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF peuvent être facturés au FCP lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

En application du décret n°2015-421 du 14 avril 2015, la contribution due à l'AMF au titre du FCP n'est pas prise en compte dans le plafonnement des frais de gestion financière et frais administratifs externes à la Société de Gestion tels que mentionnés ci-dessus ; ladite contribution est partie intégrante des frais courants du FCP.

Description des frais de gestion indirects

Le fonds investira dans des OPC ou fonds d'investissement dont la moyenne des frais ne dépassera pas 1,20 % TTC.

Description de la méthode de calcul des frais de gestion variables

Néant

Affectation des sommes distribuables

Sommes distribuables afférentes au revenu net :

La capitalisation pure : les sommes distribuables afférentes au revenu net sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

Sommes distribuables afférentes aux plus-values réalisées :

La capitalisation pure : les sommes distribuables afférentes aux plus-values réalisées sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

Changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

Néant

Justification des changements d'estimation ainsi que des changements de modalités d'application

Néant

Nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice

	30/09/2024
Capitaux propres début d'exercice	1 320 665 264,99
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	123 425 983,70
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-173 450 786,26
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	12 427 386,39
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	56 899 819,74
Variation des plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	148 414 777,67
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	-
Autres éléments	-
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	1 488 382 446,23

Exposition directe sur le marché d'action (hors obligations convertibles)

Ventilation des expositions significatives par pays Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	France +/-	Allemagne +/-	Pays-Bas +/-	Italie +/-	Autres pays +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	310 819	104 601	68 656	42 976	26 327	68 259
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan						
Futures	20 263	NA	NA	NA	NA	NA
Options	-20 594	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	-	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	-	NA	NA	NA	NA	NA
Total	310 488	NA	NA	NA	NA	NA

Exposition sur le marché des obligations convertibles

Ventilation par pays et maturité de l'exposition	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		< 1 an	1 < X < 5 ans	> 5 ans	< 0,6	0,6 < X < 1
Montants exprimés en milliers	+/-					
Total	-	-	-	-	-	-

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

Ventilation par nature de taux	Exposition	Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
Montants exprimés en milliers	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	594 044	496 701	68 068	29 275	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	2 865	-	-	-	2 865
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-10 119	-	-	-	-10 119
Hors-bilan					
Futures	NA	357 949	-	-	-
Options	NA	-	-	-	-
Swaps	NA	-	-	-	-
Autres instruments	NA	-	-	-	-
Total	NA	854 650	68 068	29 275	-7 254

Ventilation par durée résiduelle	0-3 mois	3 mois-1 an	1-3 ans	3-5 ans	>5 ans
Montants exprimés en milliers	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	1 440	2 692	37 640	122 901	429 371
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	2 865	-	-	-	-

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) (suite)

Ventilation par durée résiduelle Montants exprimés en milliers	0-3 mois +/-	3 mois-1 an +/-	1-3 ans +/-	3-5 ans +/-	>5 ans +/-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-10 119	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	-	-	357 215	138 323	-137 589
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-	-
Total	-5 814	2 692	394 855	261 224	291 782

Exposition directe sur le marché des devises

Ventilation par devise Montants exprimés en milliers	USD +/-	NOK +/-	JPY +/-	Autres +/-
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	14 237	746	-	12 874
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Créances	781	-	-	8 290
Comptes financiers	2 613	22	0	46
Passif				
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	10 119

Exposition directe sur le marché des devises (suite)

Ventilation par devise Montants exprimés en milliers	USD +/-	NOK +/-	JPY +/-	Autres +/-
Hors-bilan				
Devises à recevoir	57 049	57 300	44 805	-
Devises à livrer	-57 037	-	-	-43 584
Futures options swap	61 938	-	-	-7 199
Autres opérations	-	-	-	-
Total	79 581	58 068	44 805	-19 454

Exposition directe aux marchés de crédit

Ventilation par la notation des investissements Montants exprimés en milliers	Investment Grade +/-	Non Investment Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	588 320	5 724	-
Titres de créances	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net	588 320	5 724	-

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Ventilation par contrepartie Montants exprimés en milliers	valeur actuelle constitutive d'une créance	valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	-	
Instruments financiers à terme non compensés	-	
Créances représentatives de titres reçus en pension	-	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	
Créances représentatives de titres prêtés	-	
Titres financiers empruntés	-	
Titres reçus en garantie	-	

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie (suite)

Ventilation par contrepartie	valeur actuelle constitutive d'une créance	valeur actuelle constitutive d'une dette
Montants exprimés en milliers		
Titres financiers donnés en pension	-	
Créances	12 597	
Collatéral espèces	-	
Dépôt de garantie espèces versé	12 597	
<i>Société Générale</i>	12 597	
Comptes financiers	2 865	
<i>Société Générale</i>	2 865	
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres empruntés		-
Dettes représentatives de titres donnés en pension		-
Instruments financiers à terme non compensés		-
Dettes		1 350
Collatéral espèces		1 350
<i>BNP Paribas</i>		200
<i>Crédit Agricole</i>		440
<i>Société Générale CIB</i>		710
Concours bancaires		10 119
<i>Société Générale</i>		10 119

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination du Fonds	Orientation des placements / style de gestion	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition exprimé en milliers
Société de gestion	Pays de domiciliation du fonds			
FR0007017488 <i>OFI INVEST AM</i>	OFI INVEST ACTIONS AMÉRIQUE I <i>France</i>	<i>Actions</i>	<i>EUR</i>	217 473
IE00BHZPJ908 <i>BLACKROCK LUX</i>	ISHARES IV PLC MSCI USA ESG ENHANCED UCITS ETF <i>Irlande</i>	<i>Actions</i>	<i>EUR</i>	66 934
LU0290355717 <i>DWS</i>	DB X TRACKERS II SICAV DB X TRACKERS II EUROZONE GOV UCITS E <i>Luxembourg</i>	<i>Obligations</i>	<i>EUR</i>	60 687
IE00BOM63284 <i>BLACKROCK LUX</i>	ISHARES PROPERTY EURO <i>Irlande</i>	<i>Actions</i>	<i>EUR</i>	37 785
FR0010645325 <i>OFI INVEST AM</i>	OFI INVEST ESG ALPHA YIELD I <i>France</i>	<i>Obligations</i>	<i>EUR</i>	36 973
FR001400KPZ3 <i>OFI INVEST AM</i>	OFI INVEST ESG LIQUIDITÉS I <i>France</i>	<i>Monétaire</i>	<i>EUR</i>	26 918
FR0010247072 <i>OFI INVEST AM</i>	OFI INVEST ISR ACTIONS JAPON XL <i>France</i>	<i>Actions</i>	<i>EUR</i>	26 634
FR0010969550 <i>OFI INVEST AM</i>	OFI INVEST YIELD CURVES ABSOLUTE RETURN R <i>France</i>	<i>Obligations</i>	<i>EUR</i>	15 358

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion (suite)

Code ISIN	Dénomination du Fonds	Orientation des placements / style de gestion	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition exprimé en milliers
Société de gestion	Pays de domiciliation du fonds			
LU1681044720 AMUNDI AM	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV AMUNDI MSCI SWITZERLAND ETF Luxembourg	Actions	EUR	13 876
FR0000291528 OFI INVEST AM	OFI INVEST ACTIONS BRITANNIA D France	Actions	EUR	12 597
IE0005042456 BLACKROCK LUX	ISHARES PLC - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF Irlande	Actions	EUR	11 256
FR0010730630 OFI INVEST AM	OFI INVEST INFLATION EURO France	Obligations	EUR	10 919
FR0011381227 OFI INVEST AM	OFI INVEST ESG MONETAIRE France	Monétaire	EUR	9 902
FR0010838607 OFI INVEST AM	OFI INVEST ISR MID CAPS EURO I France	Actions	EUR	9 160
FR0007478052 OFI INVEST AM	OFI INVEST ASIE France	Actions	EUR	7 845
IE00BF11F565 BLACKROCK LUX	ISHARES III PLC ISHARES CORE EUR CORP BOND UCITS ETF Irlande	Obligations	EUR	7 333
FR001400A357 OFI INVEST AM	OFI INVEST ISR HIGH YIELD EURO R France	Obligations	EUR	7 310
IE00B52MJY50 BLACKROCK LUX	ISHARES VII PLC - ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX JAP ETF Irlande	Actions	EUR	4 418
IE00BFNM3B99 BLACKROCK LUX	ISHARES IV PUBLIC LIMITED COMPANY UCITS ETF Irlande	Actions	EUR	674
Total				584 053

Créances et Dettes

Ventilation par nature	30/09/2024
Créances	
Dépôt de garantie sur les marchés à terme	12 597 285,43
Coupons à recevoir	149 233,57
Total créances	12 746 519,00

Créances et Dettes (suite)

Ventilation par nature	30/09/2024
Dettes	
Provision pour frais de gestion fixes à payer	-612 245,90
Collatéral espèces reçu	-1 350 000,00
Provision commission de mouvement	-29 128,47
Achat à règlement différé	-5 737 517,88
Total dettes	-7 728 892,25
Total	5 017 626,75

Souscriptions rachats

Parts émises	125 851,4498
Parts rachetées	176 518,0806

Commissions

Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Frais de gestion

Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Commission de performance (frais variables)	-
Rétrocession de frais de gestion	-

Engagements reçus et donnés

Description des garanties reçues par l'OPC avec notamment mention des garanties de capital

Néant

Autres engagements reçus et / ou donnés

Néant

Autres engagements (par nature de produit)	30/09/2024
Garanties reçues	-
dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Garanties données	-
dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	-
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	-
Autres engagements hors bilan	-
Total	-

Autres informations

Code	Nom	Quantité	Cours	Valeur actuelle (en euros)
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire				
	Néant			
Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou au(x) gestionnaire(s) financier(s) (SICAV) et OPC à capital variable gérés par ces entités				
FR0007017488	OFI INVEST ACTIONS AMÉRIQUE I	290 676,49	748,16	217 472 522,76
FR0000291528	OFI INVEST ACTIONS BRITANNIA D	34 370,00	366,52	12 597 292,40
FR0007478052	OFI INVEST ASIE	27 698,00	283,24	7 845 181,52
FR0010645325	OFI INVEST ESG ALPHA YIELD I	23,17	1 595 722,93	36 972 900,29
FR001400KPZ3	OFI INVEST ESG LIQUIDITÉS I	26 058,1905	1 032,99	26 917 850,20
FR0011381227	OFI INVEST ESG MONETAIRE	93,00	106 469,63	9 901 675,59
FR0010730630	OFI INVEST INFLATION EURO	7 241,00	1 507,92	10 918 848,72
FR0010247072	OFI INVEST ISR ACTIONS JAPON XL	1 184,00	22 494,82	26 633 866,88
FR001400A357	OFI INVEST ISR HIGH YIELD EURO R	60 456,00	120,92	7 310 339,52
FR0010838607	OFI INVEST ISR MID CAPS EURO I	395,00	23 189,31	9 159 777,45
FR0010969550	OFI INVEST YIELD CURVES ABSOLUTE RETURN R	13 574,00	1 131,46	15 358 438,04
	<i>Sous-total</i>			381 088 693,37

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	30/09/2024
Revenus nets	12 223 747,27
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	12 223 747,27
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	12 223 747,27
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	12 223 747,27
Total	12 223 747,27
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôts totaux	-
Crédits d'impôts unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	-

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	56 131 846,48
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	56 131 846,48
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	56 131 846,48
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	56 131 846,48
Total	56 131 846,48
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Immobilisations corporelles nettes				-	-
Actions et valeurs assimilées				310 818 783,01	20,88
<i>Négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				<i>310 818 783,01</i>	<i>20,88</i>
ABB LTD-NOM	Manufacture	CHF	6 842,00	356 035,46	0,02
ACCENTURE SHS CLASS A	IT/Communication	USD	976,00	309 122,78	0,02
ADVANCED MICRO DEVICES INC	Manufacture	USD	927,00	136 286,15	0,01
ADYEN BV	IT/Communication	EUR	1 073,00	1 504 989,80	0,10
AENA SME SA	Transport	EUR	11 359,00	2 244 538,40	0,15
AGCO CORP	Manufacture	USD	2 060,00	180 629,54	0,01
AIR LIQUIDE	Manufacture	EUR	28 271,00	4 898 233,46	0,33
AIRBUS BR BEARER SHS	Manufacture	EUR	19 547,00	2 564 957,34	0,17
AIXTRON	Manufacture	EUR	10 285,00	164 097,18	0,01
AKZO NOBEL NV	Manufacture	EUR	22 454,00	1 421 338,20	0,10
ALLIANZ SE-NOM	Finance/Assurance	EUR	23 433,00	6 912 735,00	0,46
ALPHABET INC	IT/Communication	USD	2 337,00	347 288,61	0,02
AMADEUS IT GROUP SA	IT/Communication	EUR	25 767,00	1 672 793,64	0,11
AMBARELLA	Manufacture	USD	2 948,00	148 991,48	0,01
AMERICAN TOWER REDIT	Immobilier	USD	1 508,00	314 233,66	0,02
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	Manufacture	EUR	11 789,00	700 030,82	0,05
APPLIED MATERIALS INC	Manufacture	USD	1 097,00	198 601,18	0,01
ARCELORMITTAL SA	Manufacture	EUR	25 475,00	599 681,50	0,04
ARISTA NETWORKS	Manufacture	USD	836,00	287 508,19	0,02
ARM HOLDNGS LIMITED ADR	Manufacture	USD	1 075,00	137 749,88	0,01
ASM INTERNATIONAL NV	Manufacture	EUR	277,00	163 263,80	0,01
ASML HOLDING N.V.	Manufacture	EUR	23 128,00	17 244 236,80	1,16
ASSICURAZIONI GENERALI	Finance/Assurance	EUR	51 930,00	1 347 583,50	0,09
ATLAS COPCO AB	Manufacture	SEK	14 446,00	250 854,48	0,02
AUTOSTORE HOLDINGS LTD	IT/Communication	NOK	125 963,00	115 729,51	0,01
AXA SA	Finance/Assurance	EUR	142 289,00	4 913 239,17	0,33
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Finance/Assurance	EUR	542 862,00	5 270 104,30	0,35
BANCO SANTANDER SA	Finance/Assurance	EUR	710 193,00	3 267 242,90	0,22
BAYERISCHE MOTORENWERKE	Manufacture	EUR	5 260,00	416 486,80	0,03
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV BESI	Manufacture	EUR	6 411,00	727 969,05	0,05
BEIERSDORF	Manufacture	EUR	3 873,00	523 435,95	0,04
BNP PARIBAS	Finance/Assurance	EUR	70 896,00	4 363 648,80	0,29
BRENTAG AG	Commerce	EUR	14 816,00	992 375,68	0,07
BROADCOM INC	Manufacture	USD	1 853,00	286 405,18	0,02
CAIXABANK	Finance/Assurance	EUR	479 357,00	2 571 270,95	0,17
CAPGEMINI SE	IT/Communication	EUR	13 604,00	2 638 495,80	0,18
CARLSBERG B	Manufacture	DKK	19 349,00	2 070 219,58	0,14
CARRIER GLOBAL CORPORATIONS	Manufacture	USD	4 190,00	302 184,58	0,02
CATERPILLAR INC	Manufacture	USD	777,00	272 299,84	0,02
CELLNEX TELECOM S.A.	IT/Communication	EUR	34 375,00	1 252 281,25	0,08

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	IT/Communication	USD	3 731,00	644 571,58	0,04
CHENIERE ENERGY INC	Commerce	USD	2 115,00	340 810,54	0,02
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA	Manufacture	EUR	81 766,00	2 981 188,36	0,20
CISCO SYSTEMS INC	Manufacture	USD	12 008,00	572 613,92	0,04
CLOUDFLARE INC	IT/Communication	USD	1 376,00	99 730,87	0,01
COMMERZBANK	Finance/Assurance	EUR	125 034,00	2 066 186,85	0,14
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	Commerce	EUR	57 231,00	4 676 917,32	0,31
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA	Energie	EUR	11 153,00	235 551,36	0,02
CRH PLC	Manufacture	GBP	4 578,00	375 131,35	0,03
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	IT/Communication	USD	611,00	153 547,93	0,01
CROWN CASTLE INC	Admin. privée	USD	2 463,00	261 803,40	0,02
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	Manufacture	EUR	42 943,00	1 444 173,09	0,10
DANONE SA	Manufacture	EUR	61 126,00	3 993 972,84	0,27
DASSAULT AVIATION SA	Manufacture	EUR	2 565,00	474 525,00	0,03
DASSAULT SYSTEMES SE	IT/Communication	EUR	9 026,00	321 596,38	0,02
DATADOG INC	IT/Communication	USD	1 396,00	143 921,65	0,01
DEERE & CO	Manufacture	USD	735,00	274 842,12	0,02
DELL TECHNOLOGIES INC	Manufacture	USD	3 157,00	335 317,22	0,02
DEUTSCHE LUFTHANSA NOM	Transport	EUR	52 436,00	345 028,88	0,02
DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	IT/Communication	EUR	52 656,00	1 389 591,84	0,09
DSV A/S	Transport	DKK	1 673,00	310 265,74	0,02
DYNATRACE INC	IT/Communication	USD	4 882,00	233 896,81	0,02
E.ON SE	Energie	EUR	351 985,00	4 700 759,68	0,32
EATON CORP	Manufacture	USD	1 036,00	307 667,08	0,02
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	Energie	EUR	66 895,00	274 403,29	0,02
EDP RENOVAVEIS	Energie	EUR	14 052,00	220 756,92	0,01
EIFFAGE	Construction	EUR	12 671,00	1 097 815,44	0,07
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV	Energie	EUR	2 730,00	280 371,00	0,02
ELISA OYJ	IT/Communication	EUR	7 059,00	336 149,58	0,02
EMERSON ELECTRIC CO	Manufacture	USD	2 885,00	282 722,50	0,02
ENDESA	Energie	EUR	16 251,00	319 007,13	0,02
ENEL SPA	Energie	EUR	933 012,00	6 694 361,10	0,45
ENGIE SA	Energie	EUR	223 909,00	3 473 948,14	0,23
ENI SPA	Energie	EUR	162 310,00	2 220 725,42	0,15
EQUINIX INC COMMON STOCK REIT	IT/Communication	USD	331,00	263 254,81	0,02
EQUINOR ASA	Mines	NOK	9 862,00	223 751,20	0,02
ESSILOR LUXOTTICA SA	Manufacture	EUR	18 687,00	3 972 856,20	0,27
EVONIK INDUSTRIES AG	Manufacture	EUR	66 161,00	1 389 381,00	0,09
FEDEX CORP	Transport	USD	1 152,00	282 495,73	0,02
FORTUM OYJ	Energie	EUR	17 886,00	264 623,37	0,02
FORVIA	Manufacture	EUR	45 656,00	421 313,57	0,03
FREENET	IT/Communication	EUR	18 427,00	492 369,44	0,03
FREEMPORT MCMORAN INC	Mines	USD	5 105,00	228 342,46	0,02

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FRESENIUS SE & CO KGAA	Santé/Social	EUR	89 821,00	3 074 572,83	0,21
GALP ENERGIA SGPS SA-B	Mines	EUR	16 909,00	284 071,20	0,02
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ	Mines	EUR	2 870,00	363 629,00	0,02
GE VERNOVA INC	Energie	USD	2 010,00	459 217,60	0,03
GEA GROUP AG	Manufacture	EUR	40 972,00	1 801 129,12	0,12
GLANBIA PLC	Manufacture	EUR	18 207,00	287 852,67	0,02
HALLIBURTON CO	Mines	USD	7 029,00	182 959,95	0,01
HEIDELBERG MATERIALS AG	Manufacture	EUR	14 466,00	1 411 881,60	0,09
HENKEL KGAA VZ PFD	Manufacture	EUR	19 195,00	1 620 058,00	0,11
HENSOLDT AG	Manufacture	EUR	9 003,00	265 228,38	0,02
HERMES INTERNATIONAL	Manufacture	EUR	1 907,00	4 206 842,00	0,28
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Manufacture	USD	23 387,00	428 742,46	0,03
HEXAGON AB	Manufacture	SEK	21 454,00	207 087,14	0,01
IBERDROLA SA	Energie	EUR	119 231,00	1 656 118,59	0,11
IMI PLC	Manufacture	GBP	12 590,00	274 179,20	0,02
INDITEX	Commerce	EUR	104 905,00	5 574 651,70	0,37
INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM	Manufacture	EUR	96 047,00	3 021 638,62	0,20
ING GROUP NV	Finance/Assurance	EUR	203 512,00	3 311 954,29	0,22
INTESA SANPAOLO SPA	Finance/Assurance	EUR	1 151 974,00	4 420 700,23	0,30
IPSEN	Manufacture	EUR	4 424,00	488 852,00	0,03
ITALGAS SPA	Energie	EUR	61 638,00	334 694,34	0,02
IVECO GROUPO NV	Manufacture	EUR	84 665,00	763 508,97	0,05
KBC GROUPE	Finance/Assurance	EUR	21 728,00	1 551 813,76	0,10
KION GROUP	Manufacture	EUR	4 981,00	175 879,11	0,01
KLA CORPORATION	Manufacture	USD	360,00	249 798,49	0,02
KONGSBERG GRUPPEN ASA	Manufacture	NOK	4 625,00	406 039,98	0,03
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	Commerce	EUR	86 148,00	2 673 172,44	0,18
KONINKLIJKE KPN NV	IT/Communication	EUR	457 205,00	1 677 485,15	0,11
LEG IMMOBILIEN SE	Immobilier	EUR	7 403,00	694 253,34	0,05
LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPAMENTO	Manufacture	EUR	14 905,00	298 398,10	0,02
LINDE PLC	Manufacture	USD	862,00	368 310,85	0,02
LOREAL SA	Manufacture	EUR	13 390,00	5 383 449,50	0,36
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Manufacture	EUR	14 105,00	9 711 292,50	0,65
MARTIN MARIETTA	Mines	USD	546,00	263 325,57	0,02
MARVELL TECHNOLOGY INC	Manufacture	USD	2 551,00	164 847,56	0,01
MEDIOBANCA SPA	Finance/Assurance	EUR	19 783,00	303 174,48	0,02
MERCEDES BENZ GROUP AG	Manufacture	EUR	37 495,00	2 176 209,80	0,15
MERCK KGAA	Manufacture	EUR	9 258,00	1 462 764,00	0,10
META PLATFORMS INC	IT/Communication	USD	529,00	271 332,61	0,02
MICROSOFT CORP	IT/Communication	USD	907,00	349 699,48	0,02
MOBILEYE GLOBAL INC	IT/Communication	USD	8 579,00	105 310,96	0,01
MONGODB INC	IT/Communication	USD	342,00	82 845,48	0,01
MTU AERO ENGINES HLDG AG	Manufacture	EUR	1 493,00	418 040,00	0,03

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	Finance/Assurance	EUR	12 442,00	6 150 080,60	0,41
NESTE CORPORATION	Manufacture	EUR	12 045,00	209 944,35	0,01
NEXTERA ENERGY INC	Energie	USD	6 876,00	520 790,54	0,03
NIBE INDUSTRIER AB B	Manufacture	SEK	43 078,00	211 943,91	0,01
NOKIA OYJ	Manufacture	EUR	383 015,00	1 502 950,86	0,10
NORDEA BANK ABP	Finance/Assurance	EUR	210 207,00	2 226 092,13	0,15
NOVARTIS AG-NOM	Manufacture	CHF	26 393,00	2 723 543,42	0,18
NOVO NORDISK AS	Manufacture	DKK	14 841,00	1 566 391,29	0,11
NVIDIA CORP	Manufacture	USD	2 115,00	230 138,08	0,02
OMV AG	Manufacture	EUR	5 999,00	230 121,64	0,02
ORANGE	IT/Communication	EUR	155 389,00	1 598 175,87	0,11
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	IT/Communication	USD	5 574,00	185 791,68	0,01
PALO ALTO NETWORKS INC	IT/Communication	USD	752,00	230 306,53	0,02
PANDORA AB	Manufacture	DKK	12 064,00	1 784 196,44	0,12
PROLOGIS REIT	Immobilier	USD	1 872,00	211 815,03	0,01
PROSUS N V	IT/Communication	EUR	55 118,00	2 163 932,68	0,15
PRYSMIAN SPA	Manufacture	EUR	59 363,00	3 870 467,60	0,26
PUBLICIS GROUPE	Science/Technologie	EUR	32 554,00	3 196 802,80	0,21
QINETIQ GROUP	Manufacture	GBP	79 053,00	426 974,56	0,03
RAPID7 INC	IT/Communication	USD	3 379,00	120 772,64	0,01
REDEIA CORPORACION SA	Energie	EUR	22 197,00	387 781,59	0,03
REPSOL	Manufacture	EUR	18 782,00	222 472,79	0,01
REXEL	Commerce	EUR	32 221,00	836 779,37	0,06
ROCKWELL AUTOMATION INC	Manufacture	USD	835,00	200 854,89	0,01
SAAB AB	Manufacture	SEK	14 414,00	275 080,23	0,02
SAFRAN	Manufacture	EUR	32 071,00	6 770 188,10	0,45
SANOFI	Manufacture	EUR	72 224,00	7 431 849,60	0,50
SAP SE	IT/Communication	EUR	60 823,00	12 432 221,20	0,84
SBA COMMUNICATIONS CORPORATION SHS -A-	Immobilier	USD	1 327,00	286 195,87	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Manufacture	EUR	37 448,00	8 845 217,60	0,59
SENTINELONE INC	IT/Communication	USD	5 722,00	122 638,09	0,01
SHELL PLC	Mines	EUR	10 026,00	296 418,69	0,02
SIEMENS AG-NOM	Manufacture	EUR	52 104,00	9 448 539,36	0,63
SIEMENS HEALTHINEERS AG	Manufacture	EUR	16 615,00	894 883,90	0,06
SIGNIFY NV	Manufacture	EUR	27 900,00	590 364,00	0,04
SLB	Mines	USD	5 482,00	206 056,99	0,01
SMITHS GROUP	Manufacture	GBP	21 653,00	436 417,05	0,03
SMURFIT WESTROCK LIMITED	Manufacture	GBP	19 331,00	868 448,75	0,06
SNAM RETE GAS	Transport	EUR	76 338,00	348 941,00	0,02
SNOWFLAKE INC	IT/Communication	USD	720,00	74 099,91	0,00
SOLVAY	Manufacture	EUR	29 746,00	1 047 059,20	0,07
SPECTRIS	Manufacture	GBP	7 590,00	248 849,47	0,02
STELLANTIS NV	Manufacture	EUR	145 989,00	1 810 555,58	0,12

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
STMICROELECTRONICS NV	Manufacture	EUR	65 768,00	1 752 717,20	0,12
SUNRUN INC	Manufacture	USD	9 598,00	155 315,51	0,01
SVITZER GROUP AS	Transport	DKK	266,00	9 991,08	0,00
SYENSQO SA	Manufacture	EUR	16 242,00	1 293 025,62	0,09
TECHNIP ENERGIES NV	Mines	EUR	37 596,00	812 825,52	0,05
TELEFONICA SA	IT/Communication	EUR	169 140,00	743 539,44	0,05
TELEPERFORMANCE SE	Science/Technologie	EUR	4 479,00	416 547,00	0,03
TERNA SPA	Energie	EUR	45 920,00	371 400,96	0,02
TESLA INC	Manufacture	USD	876,00	205 356,28	0,01
THALES SA	Manufacture	EUR	13 169,00	1 877 240,95	0,13
THYSSENKRUPP AG	Commerce	EUR	12 345,00	42 898,88	0,00
TOTAL ENERGIES SE	Manufacture	EUR	158 620,00	9 279 270,00	0,62
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Manufacture	USD	973,00	338 904,43	0,02
UNIBAIL RODAMCO SE REITS	Immobilier	EUR	8 084,00	635 402,40	0,04
UNICREDIT SPA	Finance/Assurance	EUR	155 378,00	6 116 454,97	0,41
UNILEVER	Manufacture	EUR	24 277,00	1 413 406,94	0,09
UNION PACIFIC CORP	Transport	USD	1 475,00	325 754,22	0,02
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Eau/Déchets	EUR	36 602,00	1 080 491,04	0,07
VINCI SA	Construction	EUR	40 511,00	4 251 629,45	0,29
VOESTALPINE AG	Manufacture	EUR	28 599,00	668 644,62	0,04
VOLVO AB-B SHS	Manufacture	SEK	20 160,00	477 937,95	0,03
VONOVIA SE NAMEN AKT REIT	Immobilier	EUR	77 215,00	2 527 246,95	0,17
WACKER CHEMIE	Manufacture	EUR	2 273,00	201 387,80	0,01
WARTSILA OYJ	Manufacture	EUR	25 950,00	521 595,00	0,04
WIENERBERGER	Manufacture	EUR	26 142,00	776 417,40	0,05
WOLTERS KLUWER CVA	IT/Communication	EUR	25 065,00	3 792 334,50	0,25
XPO INC	Transport	USD	1 745,00	168 097,26	0,01
XYLEM	Manufacture	USD	2 257,00	273 072,63	0,02
ZSCALER INC	IT/Communication	USD	707,00	108 287,78	0,01
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				-	-
Obligations convertibles en actions				-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				-	-
Obligations et valeurs assimilées				594 044 113,40	39,91
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				594 044 113,40	39,91
ABB FINANCE BV 3.375% 15/01/2034	Finance/Assurance	EUR	1 075 000,00	1 123 920,69	0,08
ABN AMRO BANK NV 4.375% 16/07/2036	Finance/Assurance	EUR	1 100 000,00	1 136 178,25	0,08
ACHMEA BV PERP	Finance/Assurance	EUR	900 000,00	924 916,48	0,06
ACHMEA BV VAR 02/11/2044	Finance/Assurance	EUR	611 000,00	658 801,18	0,04
ADECCO INT FINANCIAL SVS VAR 21/03/2082	Finance/Assurance	EUR	485 000,00	450 638,95	0,03
AIB GROUP PLC VAR 04/04/2028	Finance/Assurance	EUR	100 000,00	99 244,75	0,01
AIB GROUP PLC VAR 20/05/2035	Finance/Assurance	EUR	569 000,00	592 901,51	0,04

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AIB GROUP PLC VAR 23/7/2029	Finance/Assurance	EUR	807 000,00	855 271,98	0,06
AKZO NOBEL NV 3.75% 16/09/2034	Manufacture	EUR	757 000,00	767 820,43	0,05
ALD SA 4.875% 06/10/2028	Admin. privée	EUR	800 000,00	885 773,77	0,06
ALLIANDER NV VAR PERP 31/12/2099	Energie	EUR	737 000,00	772 006,69	0,05
ALLIANZ FINANCE II B V 0.5% 14/01/2031	Finance/Assurance	EUR	300 000,00	263 126,77	0,02
ALLIANZ SE VAR 25/07/2053	Finance/Assurance	EUR	1 200 000,00	1 370 363,70	0,09
AMPRION GMBH 3.875% 07/09/2028	Construction	EUR	700 000,00	724 754,88	0,05
APRR SA 3.125% 06/01/2034	Transport	EUR	1 200 000,00	1 186 322,75	0,08
ARKEMA 3.50% 12/09/2034	Manufacture	EUR	700 000,00	698 185,47	0,05
ASSICURAZIONI GENERALI SPA VAR 27/10/2047	Finance/Assurance	EUR	400 000,00	443 329,27	0,03
AXA SA VAR 10/07/2042	Finance/Assurance	EUR	700 000,00	609 423,55	0,04
AXA SA VAR PERP 31/12/2099	Finance/Assurance	EUR	900 000,00	954 371,01	0,06
AXA TF-2024 / TV PERPETUAL	Finance/Assurance	EUR	300 000,00	310 579,08	0,02
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 3.625% 07/06/2030	Finance/Assurance	EUR	500 000,00	522 199,93	0,04
BANCO BILBAO VIZCZYX ARG VAR 16/01/2030	Finance/Assurance	EUR	1 000 000,00	998 573,83	0,07
BANCO DE SABADELL SA VAR 10/11/2028	Finance/Assurance	EUR	800 000,00	886 319,15	0,06
BANCO SANTANDER SA 4.875% 18/10/2031	Finance/Assurance	EUR	1 200 000,00	1 358 722,62	0,09
BANCO SANTANDER SA VAR 22/04/2034	Finance/Assurance	EUR	1 600 000,00	1 703 582,03	0,11
BANK OF AMERICA VAR 26/10/2031	Finance/Assurance	EUR	1 000 000,00	865 861,15	0,06
BANQUE FED CRED MUTUEL 1.25% 03/06/2030	Finance/Assurance	EUR	700 000,00	626 446,68	0,04
BANQUE FED CRED MUTUEL 1.75% 15/03/2029	Finance/Assurance	EUR	400 000,00	380 374,79	0,03
BARCLAYS PLC VAR 22/03/2031	Finance/Assurance	EUR	1 207 000,00	1 169 630,62	0,08
BARCLAYS PLC VAR 28/01/2028	Finance/Assurance	EUR	426 000,00	409 135,73	0,03
BARCLAYS PLC VAR 31/01/2027	Finance/Assurance	EUR	588 000,00	598 726,39	0,04
BELFIUS BANK SA 3.875% 12/06/2028	Finance/Assurance	EUR	500 000,00	523 405,21	0,04
BELFIUS BANK SA NV 4.125% 12/09/2029	Finance/Assurance	EUR	800 000,00	840 856,22	0,06
BNP PARIBAS VAR 13/11/2032	Finance/Assurance	EUR	1 500 000,00	1 674 448,77	0,11
BNP PARIBAS VAR 31/08/2033	Finance/Assurance	EUR	1 600 000,00	1 436 395,40	0,10
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.8% 30/07/2027	Admin. publique	EUR	940 000,00	903 333,18	0,06
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.2% 31/10/2040	Admin. publique	EUR	1 234 000,00	919 748,55	0,06
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.45% 31/10/2071	Admin. publique	EUR	928 000,00	490 959,41	0,03
BOOKING HOLDINGS INC 4.125% 12/05/2033	Admin. privée	EUR	1 269 000,00	1 369 759,82	0,09
BOUYGUES SA 0.5% 11/02/2030	Construction	EUR	1 000 000,00	882 066,72	0,06
BPCE SA VAR 02/02/2034	Finance/Assurance	EUR	200 000,00	186 329,77	0,01
BPCE SA VAR 08/03/2033	Finance/Assurance	EUR	1 500 000,00	1 581 625,27	0,11
BPCE SA VAR 11/01/2035	Finance/Assurance	EUR	1 000 000,00	1 077 171,86	0,07
BPCE SA VAR 25/01/2035	Finance/Assurance	EUR	1 500 000,00	1 631 380,29	0,11
BPCE SA VAR 26/02/2036	Finance/Assurance	EUR	400 000,00	429 332,03	0,03

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BPIFRANCE FRANCEMENT 2.75% 25/10/2025	Finance/Assurance	EUR	1 100 000,00	1 128 723,04	0,08
BPIFRANCE SACA 0% 25/05/2028	Finance/Assurance	EUR	800 000,00	729 928,00	0,05
BRENTAG FINANCE BV 3.875% 24/04/2032	Finance/Assurance	EUR	900 000,00	933 365,22	0,06
BTF 0% 25/05/2032	Admin. publique	EUR	14 883 000,00	12 157 178,55	0,82
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/08/2050	Admin. publique	EUR	1 297 000,00	698 162,13	0,05
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1% 15/05/2038	Admin. publique	EUR	2 730 000,00	2 317 594,23	0,16
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.60% 01/08/2031	Admin. publique	EUR	2 500 000,00	2 138 702,17	0,14
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.9% 01/04/2031	Admin. publique	EUR	2 220 000,00	1 953 632,69	0,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.95% 01/06/2032	Admin. publique	EUR	1 880 000,00	1 617 218,53	0,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.95% 01/08/2030	Admin. publique	EUR	2 080 000,00	1 871 335,53	0,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.15% 01/09/2052	Admin. publique	EUR	2 239 000,00	1 562 947,45	0,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.5% 01/12/2032	Admin. publique	EUR	4 960 000,00	4 786 358,53	0,32
BUREAU VERITAS SA 3.50% 22/05/2036	Science/Technologie	EUR	1 500 000,00	1 551 110,14	0,10
CADENT FINANCE PLC 3.75% 16/04/2033	Energie	EUR	1 483 000,00	1 519 797,70	0,10
CAIXABANK SA VAR 09/02/2032	Finance/Assurance	EUR	1 800 000,00	1 913 343,05	0,13
CBRE GI OPEN END FUND 4.75% 27/03/2034	Finance/Assurance	EUR	920 000,00	990 992,62	0,07
CIE DE SAINT GOBAIN 1.125% 23/03/2026	Commerce	EUR	900 000,00	884 113,77	0,06
CIE GENERALE DES ESTABLI 3.125% 16/05/2031	Manufacture	EUR	1 000 000,00	1 016 840,68	0,07
CITIGROUP TF/TV 25/02/2030	Finance/Assurance	EUR	600 000,00	615 405,87	0,04
CK HUTCHISON GROUP 1.125% 17/10/2028	Finance/Assurance	EUR	800 000,00	751 615,15	0,05
CNP ASSURANCES SACA VAR 16/07/2054	Finance/Assurance	EUR	900 000,00	943 504,03	0,06
CNP ASSURANCES TF-2024/TV PERPETUAL	Finance/Assurance	EUR	900 000,00	931 458,05	0,06
COFINIMMO 1.0% 24/01/2028	Immobilier	EUR	1 000 000,00	930 825,25	0,06
COMMERZBANK AG VAR 17/01/2031	Finance/Assurance	EUR	300 000,00	326 210,65	0,02
COMMERZBANK AG VAR 16/07/2032	Finance/Assurance	EUR	600 000,00	620 290,77	0,04
COMMERZBANK AG VAR 25/03/2029	Finance/Assurance	EUR	800 000,00	874 762,08	0,06
COVIVIO 4.625% 05/06/2032	Immobilier	EUR	900 000,00	960 100,89	0,06
CPMCAST CORP 3.25% 26/09/2032	IT/Communication	EUR	1 573 000,00	1 582 837,93	0,11
CPPIB CAPITAL INC 0.875% 06/02/2029	Finance/Assurance	EUR	2 900 000,00	2 731 637,01	0,18
CRD MUTUEL ARKEA VAR 11/06/2029	Finance/Assurance	EUR	600 000,00	563 639,92	0,04
CRED AGRICOLE SA 3.75% 23/01/2031	Finance/Assurance	EUR	800 000,00	821 171,67	0,06
CRED AGRICOLE SA VAR 22/04/2026	Finance/Assurance	EUR	300 000,00	297 355,73	0,02
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 1.50% 06/10/2031	Finance/Assurance	EUR	800 000,00	694 676,85	0,05
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 4.50% 17/12/2034	Finance/Assurance	EUR	600 000,00	611 693,41	0,04

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CREDIT AGRICOLE SA 0.375% 20/04/2028	Finance/Assurance	EUR	1 100 000,00	1 004 184,73	0,07
CREDIT LOGEMENT SA VAR 28/11/2029	Finance/Assurance	EUR	800 000,00	804 862,03	0,05
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875% 07/05/2027	Finance/Assurance	EUR	300 000,00	286 595,38	0,02
CREDIT MUTUEL ARKEA VAR 15/05/2035	Finance/Assurance	EUR	900 000,00	945 737,38	0,06
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375% 19/09/2027	Finance/Assurance	EUR	300 000,00	304 917,62	0,02
DAIMLER TRUCK INTL 3.375% 23/09/2030	Finance/Assurance	EUR	900 000,00	901 162,97	0,06
DANONE SA 3.47% 22/05/2031	Manufacture	EUR	600 000,00	624 194,47	0,04
DEUTSCHE BANK AG VAR 05/09/2030	Finance/Assurance	EUR	1 800 000,00	1 920 453,53	0,13
DEUTSCHE BANK AG VAR 12/07/2028	Finance/Assurance	EUR	100 000,00	102 948,63	0,01
DEUTSCHE BANK AG VAR 19/11/2030	Finance/Assurance	EUR	500 000,00	464 872,46	0,03
DEUTSCHE BANK VAR 15/01/2030	Finance/Assurance	EUR	200 000,00	210 682,36	0,01
DEUTSCHE BOERSE AG 3.875% 28/09/2033	Finance/Assurance	EUR	1 000 000,00	1 058 074,66	0,07
DH EUROPE FINANCE 0.75% 18/09/2031	Finance/Assurance	EUR	600 000,00	517 996,60	0,03
DNB BANK ASA VAR 13/09/2033	Finance/Assurance	EUR	850 000,00	898 324,83	0,06
DSB 3.125% 04/09/2034	Transport	EUR	508 000,00	516 980,05	0,03
DSM BV 3.625% 02/07/2034	Manufacture	EUR	998 000,00	1 034 922,99	0,07
E ON SE 3.375% 15/01/2031	Energie	EUR	1 150 000,00	1 197 745,27	0,08
EDP FINANCE BV 1.625% 26/01/2026	Finance/Assurance	EUR	700 000,00	695 932,81	0,05
ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.125% 17/06/2031	Energie	EUR	900 000,00	948 386,22	0,06
ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 28/05/2029	Finance/Assurance	EUR	250 000,00	224 768,70	0,02
ENEL SPA 1.375% PERPETUAL	Energie	EUR	500 000,00	462 497,05	0,03
ENEL SPA VAR PERPETUAL	Energie	EUR	400 000,00	347 169,15	0,02
ENERGIAS DE PORTUGAL SA 3.875% 26/06/2028	Finance/Assurance	EUR	500 000,00	521 717,05	0,04
ENERGIAS DE PORTUGAL SA VAR 14/03/2082	Energie	EUR	700 000,00	629 485,26	0,04
ENERGIAS DE PORTUGAL SA VAR 14/03/2082	Energie	EUR	600 000,00	571 866,82	0,04
ENGIE SA 3.875% 06/01/2031	Energie	EUR	2 000 000,00	2 130 332,13	0,14
EON SE 0.375% 29/09/2027	Energie	EUR	900 000,00	846 594,74	0,06
ERG SPA 4.125% 03/07/2030	Energie	EUR	767 000,00	796 793,54	0,05
ERSTE GROUP BANK AG 0.875% 13/05/2027	Finance/Assurance	EUR	100 000,00	96 233,41	0,01
ERSTE GROUP BANK AG VAR 10/06/2030	Finance/Assurance	EUR	1 000 000,00	981 213,29	0,07
ESB FINANCE DAC 4% 03/05/2032	Finance/Assurance	EUR	400 000,00	427 111,01	0,03
ESB FINANCE LIMITED 1.875% 14/06/2031	Finance/Assurance	EUR	533 000,00	498 845,73	0,03
ESSILORLUXOTTICA 0.375% 27/11/2027	Manufacture	EUR	1 000 000,00	938 676,23	0,06
ESSILORLUXOTTICA 2.875% 05/03/2029	Manufacture	EUR	2 100 000,00	2 117 675,10	0,14
ESSITY CAPITAL BV 3% 21/09/2026	Finance/Assurance	EUR	2 632 000,00	2 643 933,78	0,18
EUROBANK SA VAR 24/09/2030	Finance/Assurance	EUR	615 000,00	619 825,73	0,04
EUROPEAN UNION 0.30% 04/11/2050	Autre	EUR	158 000,00	81 894,48	0,01
EUROPEAN UNION 0.4% 04/02/2037	Autre	EUR	119 612,00	89 832,66	0,01
EXOR NV 1.75% 18/01/2028	Manufacture	EUR	500 000,00	491 608,03	0,03

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EXOR SPA 2.5% 08/10/2024	Manufacture	EUR	200 000,00	204 872,03	0,01
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/05/2035	Admin. publique	EUR	7 129 583,00	5 670 086,06	0,38
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/08/2029	Admin. publique	EUR	23 706 227,00	21 653 978,93	1,45
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.5% 15/02/2026	Admin. publique	EUR	2 830 000,00	2 776 801,88	0,19
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.5% 15/08/2027	Admin. publique	EUR	4 200 000,00	4 045 513,64	0,27
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.5% 04/07/2044	Admin. publique	EUR	1 817 000,00	1 838 375,88	0,12
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 3.25% 04/07/2042	Admin. publique	EUR	1 960 000,00	2 202 929,65	0,15
FERDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/08/2050	Admin. publique	EUR	1 068 301,00	574 062,23	0,04
FINLAND 0.05% 15/09/2028	Admin. publique	EUR	580 000,00	542 632,27	0,04
FINNISH GOVERNMENT 0.75% 15/04/2031	Admin. publique	EUR	164 000,00	148 248,32	0,01
FINNISH GOVERNMENT 0.0% 15/09/2030	Admin. publique	EUR	263 000,00	228 786,33	0,02
FINNISH GOVERNMENT 0.125% 15/04/2036	Admin. publique	EUR	419 000,00	310 597,24	0,02
FINNISH GOVERNMENT 0.125% 15/04/2052	Admin. publique	EUR	310 000,00	149 507,48	0,01
FINNISH GOVERNMENT 0.50% 15/04/2043	Admin. publique	EUR	820 000,00	538 255,19	0,04
FORTIVE CORPORATION 3.7% 15/08/2029	Manufacture	EUR	1 364 000,00	1 397 875,97	0,09
FRANCE 0% 25/11/2030	Admin. publique	EUR	5 400 000,00	4 625 046,00	0,31
FRANCE 0.5% 25/05/2040	Admin. publique	EUR	3 210 992,00	2 147 835,19	0,14
FRANCE 0.5% 25/05/2072	Admin. publique	EUR	307 505,00	112 562,46	0,01
FRANCE 0.5% 25/06/2044	Admin. publique	EUR	3 275 812,00	1 958 104,06	0,13
FRANCE 0.50% 25/05/2029	Admin. publique	EUR	10 960 000,00	10 051 973,01	0,68
FRANCE 0.75% 25/05/2028	Admin. publique	EUR	4 160 000,00	3 941 105,93	0,26
FRANCE 1% 25/11/2025	Admin. publique	EUR	1 120 000,00	1 111 593,94	0,07
FRANCE 1.25% 25/05/2034	Admin. publique	EUR	39 479 000,00	34 335 362,21	2,31
FRANCE 1.5% 25/05/2050	Admin. publique	EUR	3 237 256,00	2 192 374,86	0,15
FRANCE 1.75% 25/06/2039	Admin. publique	EUR	1 700 000,00	1 427 807,18	0,10
FRANCE 1.75% 25/11/2024	Admin. publique	EUR	1 220 000,00	1 235 381,80	0,08
FRANCE GOVT OF 0.75% 25/05/2053	Admin. publique	EUR	4 103 907,00	2 110 726,51	0,14
FRANCE OAT 25/05/2045	Admin. publique	EUR	600 000,00	597 789,21	0,04
FRANCE REPUBLIC 0% 25/02/2027	Admin. publique	EUR	1 900 000,00	1 799 414,00	0,12
FRENCH REPUBLIC 0.5% 25/05/2026	Admin. publique	EUR	1 830 000,00	1 780 920,90	0,12
FRENCH REPUBLIC 0.6% i 25/07/2034	Admin. publique	EUR	2 440 000,00	2 595 710,87	0,17
FRENCH REPUBLIC 0.75% 25/05/2052	Admin. publique	EUR	586 566,00	309 631,32	0,02
FRENCH REPUBLIC 1.25% 25/05/2036	Admin. publique	EUR	2 362 317,00	1 966 988,10	0,13
FRENCH REPUBLIC 1.75% 25/05/2066	Admin. publique	EUR	410 000,00	262 958,78	0,02
FRENCH REPUBLIC 2% 25/05/2048	Admin. publique	EUR	178 065,00	138 932,24	0,01
FRENCH REPULIC 0.10% i 25/07/2031	Admin. publique	EUR	23 120 000,00	26 679 339,68	1,79
GECINA 0.875% 30/06/2036	Immobilier	EUR	1 200 000,00	907 144,11	0,06
GENERAL MILLS INC 3.65% 23/10/2030	Manufacture	EUR	675 000,00	702 699,12	0,05
GIVAUDAN FIN EUROPE 4.125% 28/11/2033	Finance/Assurance	EUR	1 032 000,00	1 136 692,09	0,08

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 1.25% 21/05/2026	Finance/Assurance	EUR	400 000,00	392 567,62	0,03
GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.375% 27/03/2025	Finance/Assurance	EUR	500 000,00	508 923,01	0,03
GSK CAPITAL BV 3% 28/11/2027	Finance/Assurance	EUR	848 000,00	877 389,87	0,06
HBOS PLC TF/TV 18/03/2030	Finance/Assurance	EUR	800 000,00	820 664,77	0,06
HOWOGE WOHNUNGS 3.875% 05/06/2030	Construction	EUR	1 200 000,00	1 244 740,27	0,08
IBERDROLA INTL BV VAR PERP 31/12/2099	Finance/Assurance	EUR	600 000,00	589 716,46	0,04
IBM CORP 0.65% 11/02/2032	IT/Communication	EUR	2 000 000,00	1 697 731,48	0,11
IBM CORP 1.75% 31/01/2031	IT/Communication	EUR	600 000,00	566 786,69	0,04
ICADE SANTE SAS 0.875% 04/11/2029	Immobilier	EUR	500 000,00	441 055,53	0,03
IMERYS SA 4.75% 29/11/2029	Mines	EUR	900 000,00	980 768,41	0,07
ING GROEP INV VAR 13/11/2030	Finance/Assurance	EUR	1 300 000,00	1 272 014,20	0,09
ING GROEP NV VAR 15/08/2034	Finance/Assurance	EUR	800 000,00	823 482,74	0,06
ING GROEP VAR 22/03/2030	Finance/Assurance	EUR	700 000,00	700 014,10	0,05
INMOBILIARIA COLONIAL SO 2.50% 28/11/2029	Immobilier	EUR	1 400 000,00	1 391 805,18	0,09
INTESA SANPAOLO SPA VAR 16/09/2032	Finance/Assurance	EUR	1 690 000,00	1 713 334,96	0,12
IRELAND 0.2% 15/05/2027	Admin. publique	EUR	1 170 000,00	1 116 480,83	0,08
IRELAND 1.5% 15/05/2050	Admin. publique	EUR	292 435,00	225 079,45	0,02
IREN SPA 3.875% 22/07/2032	Energie	EUR	540 000,00	558 205,47	0,04
IRISH 0.2% 18/10/2030	Admin. publique	EUR	3 720 000,00	3 304 745,95	0,22
IRISH GOVT 0.35% 18/10/2032	Admin. publique	EUR	1 720 000,00	1 481 379,23	0,10
IRISH GOVT 0.55% 22/04/2041	Admin. publique	EUR	920 000,00	655 873,67	0,04
ITALIAN REPUBLIC 0.25% 15/03/2028	Admin. publique	EUR	8 930 000,00	8 271 746,51	0,56
ITALIAN REPUBLIC 0.95% 01/03/2037	Admin. publique	EUR	449 000,00	333 442,46	0,02
ITALIAN REPUBLIC 0.95% 01/12/2031	Finance/Assurance	EUR	17 904 000,00	15 607 679,92	1,05
ITALIAN REPUBLIC 1.65% 01/12/2030	Admin. publique	EUR	3 728 000,00	3 483 536,71	0,23
ITALIAN REPUBLIC 3.25% 01/03/2038	Admin. publique	EUR	4 888 000,00	4 692 739,79	0,32
ITALIAN REPUBLIC 3.8% 01/08/2028	Admin. publique	EUR	14 410 000,00	15 133 845,63	1,02
ITALIAN REPUBLIC 4.0% 30/04/2035	Finance/Assurance	EUR	3 541 000,00	3 801 263,11	0,26
ITALIAN REPUBLIC 4.45% 01/09/2043	Admin. publique	EUR	11 291 000,00	12 129 252,57	0,81
ITALIAN REPUBLIC 5.75% 01/02/2033	Admin. publique	EUR	320 000,00	382 623,20	0,03
ITALIAN REPUBLIC 6% 01/05/2031	Admin. publique	EUR	1 140 000,00	1 377 768,31	0,09
ITM ENTERPRISES SASU 5.75% 22/07/2029	Commerce	EUR	900 000,00	922 430,22	0,06
ITV PLC 1.375% 26/09/2026	IT/Communication	EUR	410 000,00	397 800,87	0,03
JP MORGAN CAHSE & CO VAR 18/05/2028	Finance/Assurance	EUR	800 000,00	779 990,49	0,05
JP MORGAN CHASE AND CO VAR 23/03/2030	Finance/Assurance	EUR	537 000,00	518 043,74	0,03
JPMORGAN CHASE & CO 1.50% 29/10/2026	Finance/Assurance	EUR	1 700 000,00	1 688 275,85	0,11
JYSKE BANK AS 5.50% 16/11/2027	Finance/Assurance	EUR	152 000,00	166 764,93	0,01
KFW 0% 09/11/2028	Finance/Assurance	EUR	986 000,00	898 344,60	0,06
KFW 0% 15/09/2031	Finance/Assurance	EUR	1 329 000,00	1 127 430,57	0,08

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
KFW 0.375% 20/05/2036	Finance/Assurance	EUR	872 000,00	675 125,93	0,05
KFW 0.75% 15/01/2029	Finance/Assurance	EUR	75 000,00	70 695,63	0,00
KFW VAR 30/04/2027	Finance/Assurance	EUR	1 414 000,00	1 335 508,86	0,09
KINGDOM OF BELGIUM 0% 22/10/2027	Admin. publique	EUR	3 730 000,00	3 490 832,40	0,23
KINGDOM OF BELGIUM 0.65% 22/06/2071	Admin. publique	EUR	422 961,00	180 936,98	0,01
KINGDOM OF BELGIUM 1.4% 22/06/2053	Admin. publique	EUR	1 818 345,00	1 172 491,27	0,08
KINGDOM OF BELGIUM 1.6% 22/06/2047	Admin. publique	EUR	790 000,00	583 028,87	0,04
KINGDOM OF BELGIUM 1.70% 22/06/2050	Admin. publique	EUR	266 130,00	193 085,48	0,01
KINGDOM OF BELGIUM 1.90% 22/06/2038	Admin. publique	EUR	290 000,00	255 492,78	0,02
KINGDOM OF BELGIUM 2.75% 22/04/2039	Admin. publique	EUR	3 790 000,00	3 707 760,12	0,25
KINGDOM OF BELGIUM 4.25% 28/03/2041	Admin. publique	EUR	160 000,00	186 192,07	0,01
KINGDOM OF NETHERLANDS 0.5% 15/01/2040	Admin. publique	EUR	3 000 000,00	2 212 606,72	0,15
KINGDOM OF NETHERLANDS 0.75% 15/07/2027	Admin. publique	EUR	1 020 000,00	986 363,75	0,07
KINGDOM OF NETHERLANDS 2.5% 15/01/2033	Admin. publique	EUR	6 810 000,00	7 025 658,19	0,47
KINGDOM OF SPAIN 0% 31/01/2026	Admin. publique	EUR	1 620 000,00	1 569 245,40	0,11
KINGDOM OF SPAIN 0% 31/01/2028	Admin. publique	EUR	19 340 000,00	17 910 967,40	1,20
KINGDOM OF SPAIN 1% 31/10/2050	Admin. publique	EUR	556 000,00	322 895,69	0,02
KINGDOM OF SPAIN 1.4% 30/04/2028	Admin. publique	EUR	1 390 000,00	1 355 034,84	0,09
KINGDOM OF SPAIN 1.85% 30/07/2035	Admin. publique	EUR	2 810 000,00	2 530 837,28	0,17
KINGDOM OF SPAIN 1.9% 31/10/2052	Admin. publique	EUR	1 426 000,00	1 025 186,39	0,07
KINGDOM OF SPAIN 2.15% 31/10/2025	Admin. publique	EUR	1 510 000,00	1 534 471,74	0,10
KINGDOM OF SPAIN 2.55% 31/10/2032	Admin. publique	EUR	12 400 000,00	12 554 001,90	0,84
KINGDOM OF SPAIN 3.45% 30/07/2066	Admin. publique	EUR	400 000,00	380 319,73	0,03
KINGDOM OF SPAIN 3.55% 31/10/2033	Admin. publique	EUR	19 807 000,00	21 594 723,54	1,45
KINGDOM OF SPAIN 3.9% 30/07/2039	Admin. publique	EUR	2 570 000,00	2 766 729,28	0,19
KINGDOM OF SPAIN 4% 31/10/2054	Admin. publique	EUR	3 480 000,00	3 758 000,47	0,25
KINGDOM OF SPAIN 4.7% 30/07/2041	Admin. publique	EUR	1 470 000,00	1 731 058,91	0,12
KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0% 15/01/2027	Admin. publique	EUR	2 340 000,00	2 234 278,80	0,15
KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0% 15/01/2052	Admin. publique	EUR	1 170 000,00	579 758,40	0,04
KLEPIERRE SA 3.875% 23/09/2033	Immobilier	EUR	900 000,00	914 314,93	0,06
KONINKLIJKE KPN NV VAR PERPETUAL	IT/Communication	EUR	925 000,00	953 314,12	0,06
LA BANQUE POSTALE VAR 02/08/2032	Finance/Assurance	EUR	1 500 000,00	1 386 110,14	0,09
LA POSTE SA 1.375% 21/04/2032	Transport	EUR	400 000,00	355 891,23	0,02
LA POSTE SA 1.45% 30/11/2028	Transport	EUR	500 000,00	478 496,28	0,03
LEGRAND SA 3.5% 26/06/2034	Manufacture	EUR	1 400 000,00	1 443 144,16	0,10
LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 14/05/2032	Finance/Assurance	EUR	516 000,00	539 539,50	0,04
LSEG NETHERLANDS BV 4.231% 29/09/2030	Finance/Assurance	EUR	813 000,00	860 753,79	0,06
MAGNA INTERNATIONAL INC 1.5% 25/09/2027	Manufacture	EUR	500 000,00	481 368,84	0,03
MAGNA INTERNATIONAL INC 4.375% 17/03/2032	Manufacture	EUR	731 000,00	795 775,91	0,05

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MERCK & CO INC 2.5% 15/10/2034	Manufacture	EUR	1 000 000,00	980 192,02	0,07
MERCK FIN SERVICES GMBH 0.875% 05/07/2031	Finance/Assurance	EUR	2 100 000,00	1 847 944,48	0,12
MERCK KGAA VAR 09/09/2080	Manufacture	EUR	300 000,00	289 822,19	0,02
MMS USA FINANCING INC 1.25% 13/06/2028	Finance/Assurance	EUR	1 500 000,00	1 422 767,05	0,10
MONDI FINANCE PLC 1.625% 27/04/2026	Finance/Assurance	EUR	971 000,00	959 517,19	0,06
MONDI FINANCE PLC 3.75% 31/05/2032	Finance/Assurance	EUR	707 000,00	737 478,58	0,05
MORGAN STANLEY VAR 07/05/2032	Finance/Assurance	EUR	900 000,00	891 361,48	0,06
NATIONAL GRID 4.151% 12/09/2027	Finance/Assurance	EUR	2 144 000,00	2 220 164,57	0,15
NATURGY FINANCE SA 3.625% 02/10/2034	Finance/Assurance	EUR	900 000,00	891 450,00	0,06
NATWEST GROUP PLC VAR 12/09/2032	Finance/Assurance	EUR	2 500 000,00	2 524 897,26	0,17
NERVAL SAS 3.635% 20/07/2028	Finance/Assurance	EUR	700 000,00	708 567,52	0,05
NESTE OYJ 3.875% 21/05/2031	Manufacture	EUR	1 200 000,00	1 246 831,23	0,08
NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/07/2030	Admin. publique	EUR	6 600 000,00	5 829 516,00	0,39
NN BANK NV 0.5% 21/09/2028	Finance/Assurance	EUR	900 000,00	819 873,62	0,06
NORDEA BANK ABP VAR 29/05/2035	Finance/Assurance	EUR	969 000,00	1 010 288,82	0,07
NOVARTIS FINANCE SA 0.625% 20/09/2028	Finance/Assurance	EUR	600 000,00	562 071,29	0,04
NRW.BANK 0.625% 02/02/2029	Finance/Assurance	EUR	2 460 000,00	2 297 319,19	0,15
OAT 4% 25/04/2055	Admin. publique	EUR	250 000,00	275 673,56	0,02
OAT 4% 25/04/2060	Admin. publique	EUR	104 860,00	116 620,49	0,01
OBRIGACOES DO TESOURO 0.7% 15/10/2027	Admin. publique	EUR	2 356 000,00	2 280 493,42	0,15
ORANGE SA VAR PERPETUAL	IT/Communication	EUR	1 600 000,00	1 747 731,95	0,12
ORANO SA 4% 12/03/2031	Manufacture	EUR	900 000,00	938 930,55	0,06
P3 GROUP 4.625% 13/02/2030	Finance/Assurance	EUR	642 000,00	684 023,36	0,05
PIRELLI & C SPA 3.875% 02/07/2029	Manufacture	EUR	704 000,00	729 074,45	0,05
PORTUGAL 1% 12/04/2052	Admin. publique	EUR	373 000,00	219 387,31	0,01
PROLOGIS EURO FINANCE 4% 05/05/2034	Finance/Assurance	EUR	1 028 000,00	1 069 622,88	0,07
PROSUS NV 1.207% 19/01/2026	IT/Communication	EUR	600 000,00	589 131,23	0,04
RAIFFEISEN SCHWEIZ VAR 03/09/2032	Finance/Assurance	EUR	900 000,00	925 083,44	0,06
RCI BANQUE SA 4.125% 01/12/2025	Finance/Assurance	EUR	500 000,00	519 808,85	0,03
RED ELECTRICA FIN SA UNI 3% 17/01/2034	Finance/Assurance	EUR	600 000,00	607 187,70	0,04
REGION WALLONNE 0.375% 22/10/2031	Admin. publique	EUR	3 300 000,00	2 791 156,77	0,19
REGION WALLONNE 1.25% 03/05/2034	Admin. publique	EUR	200 000,00	170 837,10	0,01
RELX FINANCE 3.375% 20/03/2033	Finance/Assurance	EUR	567 000,00	585 162,87	0,04
RELX FINANCE BV 3.75% 12/06/2031	Finance/Assurance	EUR	885 000,00	932 698,71	0,06
RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 4.375% 27/06/2030	Finance/Assurance	EUR	587 000,00	616 594,61	0,04
REPUBLIC OF ITALY 2.45% 01/09/2033	Admin. publique	EUR	8 830 000,00	8 350 778,83	0,56
REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/02/2030	Admin. publique	EUR	3 486 000,00	3 078 591,18	0,21
REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/02/2031	Admin. publique	EUR	2 351 000,00	2 017 792,77	0,14
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.5% 20/02/2029	Admin. publique	EUR	3 832 000,00	3 569 829,01	0,24

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.75% 20/03/2051	Admin. publique	EUR	914 000,00	549 183,66	0,04
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.85% 30/06/2120	Admin. publique	EUR	524 000,00	246 169,46	0,02
REPUBLIC OF AUSTRIA 1.5% 20/02/2047	Admin. publique	EUR	380 000,00	291 069,10	0,02
REPUBLIC OF AUSTRIA 2.4% 23/05/2034	Admin. publique	EUR	2 010 000,00	1 988 512,00	0,13
REPUBLIC OF AUSTRIA 2.9% 20/02/2033	Admin. publique	EUR	5 550 000,00	5 784 753,17	0,39
REPUBLIC OF AUSTRIA 3.15% 20/06/2044	Admin. publique	EUR	340 000,00	350 616,62	0,02
REPUBLIC OF BELGIUM 0.10% 22/06/2030	Admin. publique	EUR	435 892,00	383 820,10	0,03
REPUBLIC OF BELGIUM 0.4% 22/06/2040	Admin. publique	EUR	3 510 000,00	2 336 985,41	0,16
REPUBLIC OF FINLAND 0.125% 15/09/2031	Admin. publique	EUR	4 674 000,00	3 992 429,00	0,27
REPUBLIC OF ITALY 1.5% 30/04/2045	Admin. publique	EUR	157 000,00	106 288,68	0,01
REPUBLIC OF ITALY 2.45% 01/09/2050	Finance/Assurance	EUR	839 000,00	639 626,81	0,04
REPUBLIC OF ITALY 2.8% 01/03/2067	Admin. publique	EUR	713 000,00	546 997,76	0,04
REPUBLIC OF ITALY 2.95% 01/09/2038	Admin. publique	EUR	6 790 000,00	6 284 662,69	0,42
REPUBLIC OF ITALY 3.1% 01/03/2040	Admin. publique	EUR	644 000,00	596 031,46	0,04
REPUBLIC OF ITALY 3.35% 01/03/2035	Admin. publique	EUR	458 000,00	457 889,52	0,03
REPUBLIC OF PORTUGAL 0.9% 12/10/2035	Admin. publique	EUR	211 610,00	175 939,77	0,01
REPUBLIC OF PORTUGAL 1.15% 11/04/2042	Admin. publique	EUR	707 009,00	522 148,91	0,04
REPUBLIC OF PORTUGAL 2.25% 18/04/2034	Admin. publique	EUR	510 000,00	499 424,91	0,03
REPUBLIC OF PORTUGAL 4.1% 15/02/2045	Admin. publique	EUR	41 338,00	47 362,39	0,00
ROYAL BANK OF CANADA 4.125% 05/07/2028	Finance/Assurance	EUR	1 644 000,00	1 735 502,11	0,12
RTE RESEAU DE TRANSPORT 3.75% 04/07/2035	Energie	EUR	1 100 000,00	1 140 883,23	0,08
RYANAIR 0.875% 25/05/2026	Transport	EUR	345 000,00	335 035,17	0,02
SAFRAN SA 0.75% 17/03/2031	Manufacture	EUR	2 000 000,00	1 763 398,08	0,12
SAGE GROUP PLC 3.82% 15/02/2028	IT/Communication	EUR	800 000,00	840 084,37	0,06
SCHEIDER ELECTRIC SE 3.0% 03/09/2030	Manufacture	EUR	700 000,00	708 878,49	0,05
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC 3.375% 04/09/2032	Energie	EUR	584 000,00	591 702,40	0,04
SEGRO PLC 3.5% 24/09/2032	Immobilier	EUR	577 000,00	578 394,68	0,04
SIEMENS FINANCIERINGSMAT 0.5% 05/09/2034	Finance/Assurance	EUR	301 000,00	238 554,50	0,02
SIEMENS FINANCIERINGSMAT 2.75% 09/09/2030	Finance/Assurance	EUR	1 200 000,00	1 202 133,86	0,08
SIKA CAPITAL BV 3.75% 03/05/2030	Finance/Assurance	EUR	969 000,00	1 018 338,03	0,07
SILFIN NV 5.125% 17/07/2030	Admin. privée	EUR	900 000,00	947 521,48	0,06
SNAM SPA 4.0% 27/11/2029	Transport	EUR	1 036 000,00	1 112 560,17	0,07
SNAM SPA VAR PERPETUAL	Transport	EUR	1 100 000,00	1 115 136,00	0,07
SOCIETE GENERALE VAR 21/11/2031	Finance/Assurance	EUR	1 400 000,00	1 540 000,23	0,10
SOGECAP SA VAR PERP	Finance/Assurance	EUR	900 000,00	923 295,61	0,06
SPAIN 1% 30/07/2042	Admin. publique	EUR	2 692 000,00	1 845 348,30	0,12
SPANISH GOVERNMENT 0.85% 30/07/2037	Admin. publique	EUR	1 645 000,00	1 248 506,33	0,08
SSE PLC 1.25% 16/04/2025	Energie	EUR	800 000,00	795 422,14	0,05

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SSE PLC VAR PERP	Energie	EUR	900 000,00	915 527,34	0,06
STANDARD CHARTERED PLC 0.9% 02/07/2027	Finance/Assurance	EUR	500 000,00	483 759,25	0,03
STATKRAFT AS 3.125% 13/12/2031	Energie	EUR	1 037 000,00	1 071 047,26	0,07
SWISSCOM FINANCE 3.5% 29/11/2031	Finance/Assurance	EUR	921 000,00	960 823,29	0,06
TELE2 AB 0.75% 23/03/2031	IT/Communication	EUR	800 000,00	705 900,60	0,05
TELE2 AB 3.75% 22/11/2029	IT/Communication	EUR	679 000,00	717 875,87	0,05
TELENOR SA 4% 03/10/2030	IT/Communication	EUR	1 164 000,00	1 280 784,95	0,09
TELFONICA DEUTSCH FINAN 1.75% 05/07/2025	Finance/Assurance	EUR	1 400 000,00	1 387 773,97	0,09
TELIA CO AB 2.125% 20/02/2034	IT/Communication	EUR	500 000,00	470 561,76	0,03
TELIA COMPANY AB VARIABLE 30/06/2083	IT/Communication	EUR	700 000,00	674 283,53	0,05
TELSTRA CORP LTD 1.375% 26/03/2029	IT/Communication	EUR	500 000,00	474 668,77	0,03
TELSTRA GROUP LTD 3.5% 03/09/2036	IT/Communication	EUR	1 613 000,00	1 647 535,66	0,11
TENNET HOLDING BV 0.875% 16/06/2035	Energie	EUR	800 000,00	635 047,23	0,04
TENNET HOLDING BV 4.75% 28/04/2032	Energie	EUR	800 000,00	870 888,66	0,06
TENNET HOLDING BV TV PERP 31/12/2099	Energie	EUR	900 000,00	906 392,46	0,06
TERNA RETE ELECTRICA PERP	Energie	EUR	511 000,00	494 353,77	0,03
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 0.125% 05/11/2027	Finance/Assurance	EUR	801 000,00	739 157,90	0,05
TRANSURBAN FINANCE CO 4.225% 26/04/2033	Finance/Assurance	EUR	800 000,00	858 627,84	0,06
UBS GROUP AG VAR 09/06/2033	Finance/Assurance	EUR	947 000,00	1 000 208,69	0,07
UNIBAIL RODAMCO WESTFLD 3.875% 11/09/2034	Immobilier	EUR	900 000,00	901 241,51	0,06
UNICREDIT SPA VAR 22/07/2027	Finance/Assurance	EUR	600 000,00	595 319,84	0,04
UNIVERSAL MUSIC 4% 13/06/2031	IT/Communication	EUR	770 000,00	819 791,58	0,06
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3.75% 30/06/2032	IT/Communication	EUR	400 000,00	417 879,01	0,03
VEOLIA ENVIRONMENT SA VAR PERPETUAL	Eau/Déchets	EUR	1 600 000,00	1 576 161,97	0,11
VERBUND AG 3.25% 17/05/2031	Energie	EUR	1 000 000,00	1 037 257,67	0,07
VERIZON COMMUNICATIONS 1.875% 26/10/2029	IT/Communication	EUR	400 000,00	387 412,20	0,03
VERIZON COMMUNICATIONS 2.875% 15/01/2038	IT/Communication	EUR	400 000,00	377 224,82	0,03
VIRGIN MONEY UK PLC VAR 18/03/2028	Finance/Assurance	EUR	541 000,00	564 348,82	0,04
VONOVIA SE 0.25% 01/09/2028	Immobilier	EUR	700 000,00	624 443,63	0,04
VONOVIA SE 0.75% 01/09/2032	Immobilier	EUR	1 200 000,00	966 872,38	0,06
WERFEN SA SPAIN 4.25% 03/05/2030	Manufacture	EUR	700 000,00	734 964,04	0,05
WOLTERS KLUWER NV 0.75% 03/07/2030	IT/Communication	EUR	1 050 000,00	933 659,86	0,06
WOLTERS KLUWER NV 3.75% 03/04/2031	IT/Communication	EUR	356 000,00	377 188,63	0,03
<i>Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
Titres de créances				-	-
<i>Négociés sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<i>Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements				584 053 252,68	39,24
<i>OPCVM</i>				<i>584 053 252,68</i>	<i>39,24</i>
AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV AMUNDI MSCI SWITZERLAND ETF	Finance/Assurance	EUR	1 205 760,00	13 875 886,08	0,93
DB X TRACKERS II SICAV DB X TRACKERS II EUROZONE GOV UCITS E	Finance/Assurance	EUR	274 194,00	60 687 358,02	4,08
ISHARES III PLC ISHARES CORE EUR CORP BOND UCITS ETF	Finance/Assurance	EUR	1 422 469,00	7 332 827,70	0,49
ISHARES IV PLC MSCI USA ESG ENHANCED UCITS ETF	Finance/Assurance	EUR	7 171 787,00	66 934 288,07	4,50
ISHARES IV PUBLIC LIMITED COMPANY UCITS ETF	Finance/Assurance	EUR	80 078,00	674 256,76	0,05
ISHARES PLC - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF	Finance/Assurance	EUR	1 170 235,00	11 256 490,47	0,76
ISHARES PROPERTY EURO	Finance/Assurance	EUR	1 182 641,00	37 785 379,95	2,54
ISHARES VII PLC - ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX JAP ETF	Finance/Assurance	EUR	24 829,00	4 418 072,26	0,30
OFI INVEST ACTIONS AMÉRIQUE I	Finance/Assurance	EUR	290 676,49	217 472 522,76	14,61
OFI INVEST ACTIONS BRITANNIA D	Finance/Assurance	EUR	34 370,00	12 597 292,40	0,85
OFI INVEST ASIE	Finance/Assurance	EUR	27 698,00	7 845 181,52	0,53
OFI INVEST ESG ALPHA YIELD I	Finance/Assurance	EUR	23,17	36 972 900,29	2,48
OFI INVEST ESG LIQUIDITÉS I	Finance/Assurance	EUR	26 058,1905	26 917 850,20	1,81
OFI INVEST ESG MONETAIRE	Finance/Assurance	EUR	93,00	9 901 675,59	0,67
OFI INVEST INFLATION EURO	Finance/Assurance	EUR	7 241,00	10 918 848,72	0,73
OFI INVEST ISR ACTIONS JAPON XL	Finance/Assurance	EUR	1 184,00	26 633 866,88	1,79
OFI INVEST ISR HIGH YIELD EURO R	Finance/Assurance	EUR	60 456,00	7 310 339,52	0,49
OFI INVEST ISR MID CAPS EURO I	Finance/Assurance	EUR	395,00	9 159 777,45	0,62
OFI INVEST YIELD CURVES ABSOLUTE RETURN R	Finance/Assurance	EUR	13 574,00	15 358 438,04	1,03
<i>FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne</i>				-	-
<i>Autres OPC et fonds d'investissements</i>				-	-
Dépôts				-	-
Opérations temporaires sur titres				-	-
<i>Créances représentatives de titres financiers reçus en pension</i>				-	-
<i>Créances représentatives de titres donnés en garantie</i>				-	-
<i>Créances représentatives de titres financiers prêtés</i>				-	-
<i>Titres financiers empruntés</i>				-	-
<i>Titres financiers donnés en pension</i>				-	-
<i>Autres opérations temporaires</i>				-	-
<i>Opérations de cession sur instruments financiers</i>				-	-
<i>Opérations temporaires sur titres financiers</i>				-	-
Prêts				-	-
Emprunts				-	-

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers (suite)

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Autres actifs éligibles				-	-
Autres passifs éligibles				-	-
Total				1 488 916 149,09	100,04

L'inventaire des instruments financiers à terme hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'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
OACT 24/10/2016 JPY/EUR	777 436,01	-	JPY	22 585 915,92	EUR	-21 808 479,91
OACT 24/10/2016 JPY/EUR	560 387,28	-	JPY	14 568 683,16	EUR	-14 008 295,88
OACT 24/10/2016 JPY/EUR	504 789,72	-	JPY	7 650 173,94	EUR	-7 145 384,22
OACT 24/10/2016 NOK/EUR	370 998,88	-	NOK	15 669 567,19	EUR	-15 298 568,31
OVCT 24/10/2016 USD/EUR	287 463,60	-	EUR	15 595 993,87	USD	-15 308 530,27
OVCT 24/10/2016 USD/EUR	275 380,07	-	EUR	14 187 798,73	USD	-13 912 418,66
OVCT 24/10/2016 USD/EUR	137 806,60	-	EUR	13 510 163,98	USD	-13 372 357,38
OACT 24/10/2016 NOK/EUR	105 798,34	-	NOK	28 051 558,50	EUR	-27 945 760,16
OACT 24/10/2016 NOK/EUR	100 990,48	-	NOK	13 579 335,99	EUR	-13 478 345,51
OVCT 24/10/2016 USD/EUR	-	40 566,50	EUR	14 403 191,85	USD	-14 443 758,35
OVCT 24/10/2016 CHF/EUR	-	184 604,54	EUR	13 826 000,41	CHF	-14 010 604,95
OVCT 24/10/2016 CHF/EUR	-	223 391,60	EUR	7 113 262,13	CHF	-7 336 653,73
OVCT 24/10/2016 CHF/EUR	-	308 454,96	EUR	21 928 198,86	CHF	-22 236 653,82
OACT 24/10/2016 USD/EUR	-	526 771,07	USD	27 541 001,52	EUR	-28 067 772,59
OACT 24/10/2016 USD/EUR	-	556 257,45	USD	29 507 670,13	EUR	-30 063 927,58
Total	3 121 050,98	1 840 046,12		259 718 516,18		-258 437 511,32

L'inventaire des instruments financiers à terme

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition +/-
		Actif	Passif	
Actions				
Futures				
EURO STOXX	1 393	801 740,00	-	35 855 820,00
EURO STOXX 50	-310	-	540 950,00	-15 593 000,00
Sous-Total Futures		801 740,00	540 950,00	20 262 820,00
Options				
EURO STOXX 50 - CALL 5 200 - 2024-10	16 510	1 073 150,00	-	73 888 899,40
EURO STOXX 50 - CALL 5 225 - 2024-10	-16 510	-	726 440,00	-54 075 116,32
HANG SENG CHINA ENTREPRISES - CALL 7 500 - 2024-12	3 780	8 110 371,56	-	89 330 541,26
HANG SENG CHINA ENTREPRISES - CALL 8 000 - 2024-12	-7 560	-	10 661 214,23	-126 104 074,19
S&P 500 - PUT 5 300 - 2024-10	-1 530	-	815 689,26	36 892 160,61
S&P 500 - PUT 5 325 - 2024-10	1 530	891 089,11	-	-40 526 077,93
Sous-Total Options		10 074 610,67	12 203 343,49	-20 593 667,17
Total Actions		10 876 350,67	12 744 293,49	-330 847,17
Taux d'intérêts				
Futures				
EURO BOBL	551	650 180,00	-	66 147 550,00
EURO BOBL	55	72 050,00	-	6 602 750,00
EURO BUND	-33	-	11 550,00	-4 452 360,00
EURO BUND	-146	-	118 470,00	-19 698 320,00
EURO BUND	-932	-	1 299 030,00	-125 745 440,00
EURO BUXL	23	60 260,00	-	3 134 440,00
EURO SCHATZ	3 137	1 819 462,20	-	336 207 975,00
EURO SCHATZ	335	201 000,00	-	35 903 625,00
EURO SCHATZ	-141	-	86 010,00	-15 111 675,00
EURO-BTP	-169	-	522 210,00	-20 528 430,00
EURO-OAT	1	1 170,00	-	126 840,00
LONG GILT	250	-	21 044,41	29 574 544,80
SHORT EURO	2	1 700,00	-	215 340,00
US 5Y NOTE	666	-	301 073,95	65 572 287,50
Sous-Total Futures		2 805 822,20	2 359 388,36	357 949 127,30
Total Taux d'intérêts		2 805 822,20	2 359 388,36	357 949 127,30
Change				
Total Change		-	-	-
Crédit				
Total Crédit		-	-	-

L'inventaire des instruments financiers à terme (suite)

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition +/-
		Actif	Passif	
Autres expositions				
Total Autres expositions		-	-	-

L'inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'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	-	-		-		-

L'inventaire des instruments financiers à terme

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition +/-
		Actif	Passif	
Actions				
Total Actions		-	-	-
Taux d'intérêts				
Total Taux d'intérêts		-	-	-
Change				
Total Change		-	-	-
Crédit				
Total Crédit		-	-	-
Autres expositions				
Total Autres expositions		-	-	-

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	1 488 916 149,09
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	1 281 004,86
Total instruments financiers à terme - actions	-1 867 942,82
Total instruments financiers à terme - taux d'intérêts	446 433,84
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Appels de marge	1 843 617,36
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-
Autres actifs (+)	15 611 284,26
Autres passifs (-)	-17 848 100,36
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	1 488 382 446,23

COMPTES ANNUELS
29 septembre 2023

Bilan au 29 septembre 2023 (en euros)

BILAN ACTIF

	29/09/2023	30/09/2022
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	1 321 369 302,34	1 136 815 491,96
Actions et valeurs assimilées	240 969 601,60	212 261 178,19
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	240 969 601,60	212 261 178,19
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	444 329 597,76	400 592 332,24
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	444 329 597,76	400 592 332,24
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances négociables	-	-
Autres titres de créances	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Organismes de placement collectif	618 679 874,05	515 202 824,14
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	618 679 874,05	515 202 824,14
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Contrats financiers	17 390 228,93	8 759 157,39
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	17 390 228,93	8 759 157,39
Autres opérations	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	256 444 038,84	121 608 719,29
Opérations de change à terme de devises	243 607 395,43	107 779 550,89
Autres	12 836 643,41	13 829 168,40
Comptes financiers	3 587 046,97	3 017 945,70
Liquidités	3 587 046,97	3 017 945,70
Total de l'actif	1 581 400 388,15	1 261 442 156,95

Bilan au 29 septembre 2023 (en euros)

BILAN PASSIF

	29/09/2023	30/09/2022
Capitaux propres		
Capital	1 328 391 426,80	1 112 377 303,94
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	-17 795 204,55	9 194 646,06
Résultat de l'exercice (a, b)	10 069 042,74	6 871 865,41
Total des capitaux propres	1 320 665 264,99	1 128 443 815,41
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	16 054 982,40	8 618 493,68
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Contrats financiers	16 054 982,40	8 618 493,68
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	16 054 982,40	8 618 493,68
Autres opérations	-	-
Dettes	243 716 351,83	123 941 079,95
Opérations de change à terme de devises	240 030 230,15	109 896 945,21
Autres	3 686 121,68	14 044 134,74
Comptes financiers	963 788,93	438 767,91
Concours bancaires courants	963 788,93	438 767,91
Emprunts	-	-
Total du passif	1 581 400 388,15	1 261 442 156,95

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Hors bilan (en euros)

	29/09/2023	30/09/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	1 634 208 210,53	18 834 640,00
ACTIONS	25 736 755,61	-
VENTE - FUTURE - EMINI RUSSEL	25 736 755,61	-
TAUX	1 608 471 454,92	18 834 640,00
- FUTURE - Marche a terme ferme	-	18 834 640,00
VENTE - FUTURE - EURO-BTP	5 486 500,00	-
VENTE - FUTURE - EURO-OAT	246 400,00	-
VENTE - FUTURE - US 10Y ULTRA	171 229 338,84	-
ACHAT - OPTION - SOFR 3M - PUT 94.50 - 2024-09	316 926 981,82	-
ACHAT - OPTION - SOFR 3M - PUT 94.75 - 2021-09	1 061 597 746,60	-
VENTE - OPTION - SOFR 3M - CALL 98.50 - 2024-06	52 984 487,66	-
Engagements de gré à gré	-	-
Autres engagements	-	-
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	1 882 867 121,09	477 411 671,26
ACTIONS	73 705 242,50	20 079 325,60
ACHAT - FUTURE - EURO STOXX 50	34 893 200,00	-
ACHAT - FUTURE - S&P 500 EMINI	38 812 042,50	-
- OPTION - Marche a terme conditionnel	-	20 079 325,60
TAUX	1 809 161 878,59	457 332 345,66
- FUTURE - Marche a terme ferme	-	457 332 345,66
ACHAT - FUTURE - EURO BOBL	3 704 000,00	-
ACHAT - FUTURE - EURO BUND	36 919 680,00	-
ACHAT - FUTURE - EURO BUXL	2 936 640,00	-
ACHAT - FUTURE - LONG GILT	118 215 632,93	-
ACHAT - FUTURE - SHORT EURO-BTP	312 450,00	-
ACHAT - FUTURE - US 2Y NOTE	363 970 245,04	-
ACHAT - FUTURE - US ULTRA BOND C 1223	38 002 420,31	-
ACHAT - OPTION - SOFR 3M - CALL 98.25 - 2024-06	61 641 108,18	-
VENTE - OPTION - SOFR 3M - PUT 94.625 - 2024-09	1 183 459 702,13	-
Engagements de gré à gré	-	-
Autres engagements	-	-

Compte de résultat (en euros)

	29/09/2023	30/09/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	550 020,42	16 309,25
Produits sur actions et valeurs assimilées	7 656 456,65	7 876 036,79
Produits sur obligations et valeurs assimilées	7 924 771,33	4 899 690,72
Produits sur titres de créances	-	-
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
Produits sur contrats financiers	-	-
Autres produits financiers	-	-
Total (I)	16 131 248,40	12 792 036,76
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
Charges sur contrats financiers	-	-
Charges sur dettes financières	170 004,70	98 889,80
Autres charges financières	-	28 994,53
Total (II)	170 004,70	127 884,33
Résultat sur opérations financières (I - II)	15 961 243,70	12 664 152,43
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	6 260 924,89	6 060 152,72
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	9 700 318,81	6 603 999,71
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	368 723,93	267 865,70
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	10 069 042,74	6 871 865,41

ANNEXE

REGLES ET METHODES COMPTABLES

L'OPC s'est conformé aux règles comptables prescrites par le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-01 modifié, relatif au plan comptable des OPC à capital variable.

Les règles d'évaluation sont fixées, sous sa responsabilité, par la Société de Gestion.

La devise de la comptabilité du fonds est l'euro.

La valeur liquidative est calculée quotidiennement, chaque jour de bourse à Paris à l'exception des jours fériés légaux.

Les comptes relatifs au portefeuille-titres sont tenus par référence au coût historique : les entrées (achats ou souscriptions) et les sorties (ventes ou remboursements) sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition, frais exclus.

Toute sortie génère une plus-value ou une moins-value de cession ou de remboursement et éventuellement une prime de remboursement.

Les coupons courus sur TCN sont pris au jour de la date de valeur liquidative.

L'OPC valorise son portefeuille-titres à la valeur actuelle, valeur résultant de la valeur de marché ou à défaut d'existence de marché, de méthodes financières. La différence valeur d'entrée – valeur actuelle génère une plus ou moins-value qui sera enregistrée en « différence d'estimation du portefeuille ».

Description des méthodes de valorisation des postes du bilan et des opérations à terme ferme et conditionnelles

Les sources d'information retenues pour l'évaluation courante des instruments financiers et valeurs négociés sur un marché réglementé sont par ordre de priorité : IBOXX, BGN ou ICMA ou à défaut, toute autre source d'information publique. Les cours sont extraits en début de matinée du jour ouvré suivant la date de valorisation.

Les instruments financiers et valeurs négociés sur un marché réglementé sont évalués selon les règles suivantes :

Instruments financiers cotés

Les instruments financiers cotés sont évalués au cours de clôture du jour ou au dernier cours connu lors de la récupération des cours en début de matinée le jour ouvré suivant (source : valorisation sur la base d'une hiérarchie de contributeurs donnée par la SGP).

Toutefois, les instruments cotant sur des marchés en continu sont évalués au cours de compensation du jour (source : chambre de compensation)

Les positions ouvertes sur marchés à terme sont évaluées sur la base des cours de compensation du jour.

Toutefois, les instruments qui ne font pas l'objet d'échanges réguliers et/ou pour des volumes significatifs pourront être évalués sur base de la moyenne des contributions (cours demandés) recueillies auprès des sources d'information spécifiées ci-dessus.

OPC et fonds d'investissement non cotés

Le FCP est valorisé sur la dernière valeur liquidative de l'OPCVM Maître..

Titres de créance négociables

Les titres de créance négociables (TCN) d'une durée de vie à l'acquisition inférieure ou égale à 3 mois seront amortis linéairement.

Les TCN d'une durée de vie à l'acquisition supérieure à 3 mois seront actualisés à partir d'un taux interpolé sur la base d'une courbe de référence (déterminée en fonction des caractéristiques de chaque instrument détenu), sachant qu'ils seront amortis linéairement dès lors que leur durée de vie résiduelle sera inférieure à 3 mois (source ou taux de marché utilisé : valorisateur sur la base de données de marché).

Le taux est éventuellement corrigé d'une marge calculée en fonction des caractéristiques de l'émetteur du titre.

Les instruments financiers non négociés sur un marché réglementé sont évalués selon les règles suivantes :

Ces instruments sont évalués à leur valeur probable de négociation déterminée à partir d'éléments tels que : valeur d'expertise, transactions significatives, rentabilité, actif net, taux de marché et caractéristiques intrinsèques de l'émetteur ou tout élément prévisionnel.

Les contrats sont évalués selon les méthodes suivantes :

Les contrats sont évalués à leur valeur de marché compte tenu des conditions des contrats d'origine. Toutefois, les contrats d'échange de taux d'intérêt (swaps) dont la durée de vie lors de leur mise en place est inférieure à trois mois sont évalués selon les principes de la méthode « simplificatrice » consistant dans l'évaluation du différentiel d'intérêts sur la période courue.

Les dépôts, autres avoirs créances ou dettes sont évalués selon les méthodes suivantes :

La valeur des espèces détenues en compte, des créances en cours et des dépenses payées d'avance ou à payer est constituée par leur valeur nominale convertie, le cas échéant, dans la devise de comptabilisation au cours du jour de valorisation.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Devises

Les devises au comptant sont valorisées avec les cours publiés quotidiennement sur les bases de données financières utilisées par la Société de Gestion.

Description des engagements hors-bilan

Les contrats à terme ferme figurent au hors-bilan pour leur valeur de marché, valeur égale au cours (ou à l'estimation, si l'opération est réalisée de gré à gré) multipliée par le nombre de contrats multipliée par le nominal et éventuellement traduit en devise de comptabilité du fonds.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent de l'option (quantité x quotité x cours du sous-jacent x delta éventuellement traduit en devise de comptabilité du fonds).

Les engagements sur contrats d'échange de taux ou de devise sont enregistrés en hors-bilan à la valeur nominale ou, en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent, lors de la transaction initiale.

Comptabilisation des revenus des valeurs à revenus fixes

Les coupons des produits à revenus fixes sont comptabilisés suivant la méthode des intérêts encaissés.

Comptabilisation des frais de transaction

Les frais de transaction sont comptabilisés suivant la méthode des frais exclus.

Description de la méthode de calcul des frais de gestion fixes

Les frais de gestion sont imputés directement au compte de résultat de l'OPC, lors du calcul de chaque valeur liquidative. Le taux maximum appliqué sur la base de l'actif net ne peut être supérieur à 0,50% TTC.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la Société de Gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de mouvement facturées à l'OPC ;
- des frais relatifs aux opérations d'acquisition et de cession temporaires de titres.

Des frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF peuvent être facturés au FCP lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

En application du décret n°2015-421 du 14 avril 2015, la contribution due à l'AMF au titre du FCP n'est pas prise en compte dans le plafonnement des frais de gestion financière et frais administratifs externes à la Société de Gestion tels que mentionnés ci-dessus ; ladite contribution est partie intégrante des frais courants du FCP.

Description des frais de gestion indirects

Le fonds investira dans des OPC ou fonds d'investissement dont la moyenne des frais ne dépassera pas 1,20 % TTC.

Description de la méthode de calcul des frais de gestion variables

Néant

Affectation des sommes distribuables

Sommes distribuables afférentes au résultat net :

La capitalisation pure : les sommes distribuables afférentes au résultat net sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

Sommes distribuables afférentes aux plus-values réalisées :

La capitalisation pure : les sommes distribuables afférentes aux plus-values réalisées sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

Justification des changements de méthode ou de réglementation

Néant

Changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

Néant

Justification des changements d'estimation ainsi que des changements de modalités d'application

Néant

Nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant

Evolution de l'actif net de l'OPC (en euros)

	29/09/2023	30/09/2022
Actif net en début d'exercice	1 128 443 815,41	1 207 799 651,32
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	184 456 407,50	149 847 474,97
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-80 355 143,59	-60 666 230,95
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	21 965 128,50	39 645 676,67
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-30 063 310,17	-31 002 726,27
Plus-values réalisées sur contrats financiers	74 632 560,63	59 951 030,72
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-80 546 216,21	-65 676 565,86
Frais de transaction	-1 305 157,80	-564 456,84
Différences de change	2 885 464,54	3 351 180,80
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	91 781 397,10	-176 445 006,51
Différence d'estimation exercice N	94 455 392,64	
Différence d'estimation exercice N - 1	2 673 995,54	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-929 999,73	-4 400 212,35
Différence d'estimation exercice N	-1 162 323,55	
Différence d'estimation exercice N - 1	-232 323,82	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	9 700 318,81	6 603 999,71
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	1 320 665 264,99	1 128 443 815,41

Répartition par nature juridique ou économique

Désignation des valeurs	Montant	%
Actif		
Obligations et valeurs assimilées	444 329 597,76	33,64
Obligations Indexées	-	-
Obligations Convertibles	-	-
Titres Participatifs	-	-
Autres Obligations	444 329 597,76	33,64
Titres de créances	-	-
Les titres négociables à court terme	-	-
Les titres négociables à moyen terme	-	-
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-
Titres de créances	-	-
Autres	-	-
Hors-bilan		
Taux	3 417 633 333,51	258,78
Actions	99 441 998,11	7,53
Crédit	-	-
Autres	-	-

Répartition par nature de taux

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	389 281 365,21	29,48	55 048 232,55	4,17	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	3 587 046,97	0,27
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	963 788,93	0,07
Hors-bilan								
Opérations de couverture	176 962 238,84	13,40	-	-	1 431 509 216,08	108,39	-	-
Autres opérations	564 061 068,28	42,71	-	-	1 245 100 810,31	94,28	-	-

Répartition par maturité résiduelle

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	1 476 939,67	0,11	11 479 024,82	0,87	59 522 758,09	4,51	91 122 229,77	6,90	280 728 645,41	21,26
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	3 587 046,97	0,27	-	-	-	-	-	-	-	-
Passif										
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	963 788,93	0,07	-	-	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan										
Opérations de couverture	-	-	1 431 509 216,08	108,39	-	-	-	-	176 962 238,84	13,40
Autres opérations	-	-	1 245 100 810,31	94,28	364 282 695,04	27,58	3 704 000,00	0,28	196 074 373,23	14,85

Répartition par devise

	USD	%	NOK	%	CHF	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	28 438,73	0,00	1 721 315,06	0,13	4 505 690,98	0,34
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances	65 819 376,82	4,98	51 021 964,61	3,86	-	-	31 767 652,20	2,41
Comptes financiers	-	-	-	-	337 885,94	0,03	2 916 902,61	0,22
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes	61 973 197,40	4,69	16 909 570,10	1,28	26 166 375,16	1,98	-	-
Comptes financiers	960 742,19	0,07	139,78	0,00	-	-	2 906,96	0,00

Répartition par devise (suite)

	USD	%	NOK	%	CHF	%	Autres	%
Hors-bilan								
Opérations de couverture	1 628 475 310,53	123,31	-	-	-	-	-	-
Autres opérations	1 685 885 518,17	127,65	-	-	-	-	118 215 632,93	8,95

Débiteurs et créditeurs divers

	29/09/2023
Créances	
Achat à terme de devises	139 167 675,79
Contrepartie vente à terme de devises	104 439 719,64
Dépôt de garantie sur les marchés à terme	12 689 674,24
Coupons à recevoir	146 969,17
Total créances	256 444 038,84
Dettes	
Vente à terme de devises	-105 049 142,66
Contrepartie achat à terme de devises	-134 981 087,49
Provision pour frais de gestion fixes à payer	-515 264,43
Collatéral espèces reçu	-3 120 000,00
Provision commission de mouvement	-50 857,25
Total dettes	-243 716 351,83
Total	12 727 687,01

Souscriptions rachats

Parts émises	206 347,9760
Parts rachetées	89 875,5309

Commissions

Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

Frais de gestion

Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Commission de performance (frais variables)	-
Rétrocession de frais de gestion	-

Engagements reçus et donnés

Description des garanties reçues par l'OPC avec notamment mention des garanties de capital
Néant
Autres engagements reçus et / ou donnés
Néant

Autres informations

Code	Nom	Quantité	Cours	Valeur actuelle (en euros)
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire				
	Néant			
Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie				
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan				
	Néant			
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine				
	Néant			
Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou au(x) gestionnaire(s) financier(s) (SICAV) et OPC à capital variable gérés par ces entités				
FRO007017488	OFI INVEST ACTIONS AMÉRIQUE I	316 231,49	587,22	185 697 455,56
FRO000291528	OFI INVEST ACTIONS BRITANNIA D	34 370,00	323,34	11 113 195,80
FRO007478052	OFI INVEST ASIE	27 698,00	234,93	6 507 091,14
FRO010645325	OFI INVEST ESG ALPHA YIELD I	23,17	1 406 170,50	32 580 970,49
FRO010730630	OFI INVEST INFLATION EURO R	5 649,00	1 443,36	8 153 540,64
FRO010247072	OFI INVEST ISR ACTIONS JAPON I	1 184,00	19 164,32	22 690 554,88
FRO011024249	OFI INVEST ISR CRÉDIT BONDS EURO I	4 502,00	1 278,01	5 753 601,02
FRO01400A357	OFI INVEST ISR HIGH YIELD EURO R	60 456,00	107,16	6 478 464,96
FRO010510479	OFI INVEST ISR MONÉTAIRE CT D	2 108,00	9 972,38	21 021 777,04
FRO010838607	OFI INVEST ISR SMALL & MID CAPS EURO I	405,00	20 478,56	8 293 816,80
FRO010969550	OFI INVEST YIELD CURVE ABSOLUTE RETURN R	7 137,00	1 063,65	7 591 270,05
	Sous-total			315 881 738,38

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice

	Date	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
Total acomptes		-	-	-	-

Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice

	Date	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes		-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (en euros)

	29/09/2023	30/09/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	10 069 042,74	6 871 865,41
Total	10 069 042,74	6 871 865,41
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	10 069 042,74	6 871 865,41
Total	10 069 042,74	6 871 865,41
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (en euros)

	29/09/2023	30/09/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-17 795 204,55	9 194 646,06
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-17 795 204,55	9 194 646,06
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-17 795 204,55	9 194 646,06
Total	-17 795 204,55	9 194 646,06
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques de l'OPC au cours des cinq derniers exercices (en euros)

	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Actif net					
en EUR	1 320 665 264,99	1 128 443 815,41	1 207 799 651,32	1 030 680 578,27	991 460 198,76
Nombre de titres					
Parts	1 471 262,0969	1 354 789,6518	1 258 102,9618	1 234 355,4064	1 161 947,5412
Valeur liquidative unitaire					
en EUR	897,64	832,92	960,01	834,99	853,27
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)					
en EUR	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)					
en EUR	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)					
en EUR	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire					
en EUR	-5,25	11,85	50,75	0,10	20,12

Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Dépôts			-	-
Instruments financiers				
Actions et valeurs assimilées			240 969 601,60	18,25
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé			240 969 601,60	18,25
A.P. MOELLER-MAERSK B	DKK	6,00	10 246,75	0,00
ABB LTD-NOM	CHF	488,00	16 526,15	0,00
ADYEN BV	EUR	1 205,00	850 368,50	0,06
AIR LIQUIDE	EUR	30 893,00	4 937 937,12	0,37
AIR LIQUIDE PRIME FIDELITE	EUR	1,00	159,84	0,00
AIRBUS BR BEARER SHS	EUR	31 852,00	4 044 566,96	0,31
AIXTRON	EUR	370,00	12 883,40	0,00
ALLIANZ SE-NOM	EUR	25 229,00	5 694 185,30	0,43
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	20 444,00	1 171 032,32	0,09
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	33 640,00	1 766 436,40	0,13
ARCADIS NV	EUR	6 545,00	278 817,00	0,02
ARCELORMITTAL SA	EUR	25 475,00	605 668,13	0,05
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	24,00	9 540,00	0,00
ASML HOLDING N.V.	EUR	20 536,00	11 481 677,60	0,87
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	53 505,00	1 036 124,33	0,08
ATLAS COPCO AB	SEK	934,00	11 956,66	0,00
AUTOSTORE HOLDINGS LTD	NOK	4 133,00	5 552,37	0,00
AXA SA	EUR	163 951,00	4 620 139,18	0,35
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	505 989,00	3 901 175,19	0,30
BANCO SANTANDER SA	EUR	976 295,00	3 532 723,46	0,27
BAYERISCHE MOTORENWERKE	EUR	5 260,00	506 958,80	0,04
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV BESI	EUR	107,00	9 951,00	0,00
BEIERSDORF	EUR	15 425,00	1 884 163,75	0,14
BNP PARIBAS	EUR	79 537,00	4 806 420,91	0,36
BRENNTAG AG	EUR	17 751,00	1 304 343,48	0,10
CAIXABANK	EUR	458 042,00	1 734 147,01	0,13
CAP GEMINI SE	EUR	22 932,00	3 802 125,60	0,29
CARLSBERG B	DKK	5 563,00	664 993,72	0,05
CELLNEX TELECOM S.A.	EUR	35 419,00	1 167 764,43	0,09
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA	EUR	105 765,00	3 074 588,55	0,23
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	EUR	56 879,00	3 235 277,52	0,24
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA	EUR	426,00	10 394,40	0,00
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	39 891,00	1 309 222,62	0,10
DANONE SA	EUR	51 944,00	2 714 593,44	0,21
DASSAULT AVIATION SA	EUR	93,00	16 591,20	0,00
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	367,00	12 953,27	0,00
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	4 349,00	711 931,30	0,05
DEUTSCHE LUFTHANSA NOM	EUR	52 436,00	393 584,62	0,03
DEUTSCHE POST AG-NOM	EUR	22 141,00	853 203,44	0,06
DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	EUR	159 218,00	3 163 343,22	0,24

Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
DSV A/S	DKK	75,00	13 266,06	0,00
E.ON SE	EUR	312 330,00	3 498 096,00	0,26
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	358 876,00	1 412 535,94	0,11
EDP RENOVAVEIS	EUR	529,00	8 207,44	0,00
EIFPAGE	EUR	12 284,00	1 106 051,36	0,08
ELIA GROUP SA	EUR	114,00	10 562,10	0,00
ENDESA	EUR	716,00	13 800,90	0,00
ENEL SPA	EUR	780 001,00	4 539 605,82	0,34
ENGIE SA	EUR	230 476,00	3 348 816,28	0,25
ENI SPA	EUR	129 718,00	1 978 977,81	0,15
EQUINOR ASA	NOK	341,00	10 628,63	0,00
ESSILOR LUXOTTICA SA	EUR	21 968,00	3 628 234,88	0,27
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	51 756,00	896 672,70	0,07
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	47 741,00	1 406 449,86	0,11
GALP ENERGIA SGPS SA-B	EUR	911,00	12 790,44	0,00
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ	EUR	111,00	12 931,50	0,00
HENSOLDT AG	EUR	400,00	11 176,00	0,00
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 126,00	1 947 754,80	0,15
HEXAGON AB	SEK	1 205,00	9 782,47	0,00
IBERDROLA SA	EUR	143 615,00	1 521 600,93	0,12
IMI PLC	GBP	687,00	12 466,43	0,00
INDITEX	EUR	106 958,00	3 774 547,82	0,29
INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM	EUR	96 790,00	3 034 850,45	0,23
ING GROUP NV	EUR	366 069,00	4 594 165,95	0,35
ITALGAS SPA	EUR	2 536,00	12 304,67	0,00
KBC GROUPE	EUR	27 636,00	1 634 393,04	0,12
KERING	EUR	1 380,00	596 022,00	0,05
KERRY GROUP A	EUR	10 012,00	783 649,95	0,06
KION GROUP	EUR	236,00	8 588,04	0,00
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	313,00	12 257,73	0,00
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	70 443,00	2 009 034,36	0,15
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	428 338,00	1 335 986,22	0,10
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	7 403,00	483 712,02	0,04
LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPAMENTO	EUR	1 196,00	16 337,36	0,00
LOREAL SA	EUR	14 792,00	5 816 214,40	0,44
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	16 975,00	12 160 890,00	0,92
MERCEDES BENZ GROUP AG	EUR	50 195,00	3 307 348,55	0,25
MERCK KGAA	EUR	10 982,00	1 736 803,30	0,13
MTU AERO ENGINES HLDG AG	EUR	9 790,00	1 681 432,50	0,13
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	EUR	16 172,00	5 969 085,20	0,45
NESTE CORPORATION	EUR	49 358,00	1 585 872,54	0,12
NIBE INDUSTRIER AB B	SEK	1 024,00	6 391,93	0,00
NOKIA OYJ	EUR	394 637,00	1 408 064,82	0,11
NORDEA BANK ABP	EUR	107 674,00	1 121 101,69	0,08
NOVARTIS AG-NOM	CHF	17 590,00	1 704 788,91	0,13

Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
NOVO NORDISK AS	DKK	28 870,00	2 492 878,24	0,19
OMV AG	EUR	195,00	8 837,40	0,00
PANDORA AB	DKK	12 515,00	1 227 836,13	0,09
PERNOD RICARD	EUR	10 121,00	1 597 599,85	0,12
PROSUS N V	EUR	48 012,00	1 340 495,04	0,10
PRYSMIAN SPA	EUR	66 209,00	2 525 873,35	0,19
PUBLICIS GROUPE	EUR	42 799,00	3 071 256,24	0,23
QIAGEN NV	EUR	33 170,00	1 269 415,90	0,10
QINETIQ GROUP	GBP	3 820,00	13 995,80	0,00
REDEIA CORPORACION SA	EUR	981,00	14 612,00	0,00
REPSOL	EUR	36 433,00	567 261,81	0,04
REXEL	EUR	42 147,00	897 731,10	0,07
SAAB B	SEK	290,00	14 037,99	0,00
SAFRAN	EUR	8 700,00	1 293 168,00	0,10
SANOFI	EUR	70 978,00	7 202 847,44	0,55
SAP SE	EUR	65 122,00	7 998 284,04	0,61
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	41 948,00	6 584 997,04	0,50
SIEMENS AG-NOM	EUR	46 968,00	6 371 678,88	0,48
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	16 411,00	787 728,00	0,06
SIGNIFY NV	EUR	15 489,00	395 124,39	0,03
SMITHS GROUP	GBP	749,00	14 031,88	0,00
SNAM RETE GAS	EUR	3 148,00	14 005,45	0,00
SOCIETE GENERALE A	EUR	32 295,00	744 238,28	0,06
SOLVAY	EUR	20 620,00	2 162 007,00	0,16
SPECTRIS	GBP	351,00	13 806,92	0,00
SPIE SA	EUR	33 503,00	922 002,56	0,07
STELLANTIS NV	EUR	141 184,00	2 569 831,17	0,19
STMICROELECTRONICS NV	EUR	67 694,00	2 774 438,59	0,21
TELEFONICA SA	EUR	319 185,00	1 234 607,58	0,09
TELEPERFORMANCE SE	EUR	4 479,00	534 792,60	0,04
TERNA SPA	EUR	2 049,00	14 605,27	0,00
THALES SA	EUR	19 002,00	2 529 166,20	0,19
THYSSENKRUPP AG	EUR	75 776,00	547 557,38	0,04
TOTAL ENERGIES SE	EUR	152 138,00	9 479 718,78	0,72
UNICREDIT SPA	EUR	229 481,00	5 216 103,13	0,39
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	42 587,00	1 168 161,41	0,09
VINCI SA	EUR	41 208,00	4 327 664,16	0,33
VONOVIA SE NAMEN AKT REIT	EUR	74 706,00	1 704 043,86	0,13
WACKER CHEMIE	EUR	87,00	11 801,55	0,00
WOLTERS KLUWER CVA	EUR	32 733,00	3 752 838,45	0,28
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Obligations et valeurs assimilées			444 329 597,76	33,64
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé			444 329 597,76	33,64
ABBVIE INC 0.75% 18/11/2027	EUR	1 300 000,00	1 160 724,23	0,09

Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
ADECCO INT FINANCIAL SVS VAR 21/03/2082	EUR	485 000,00	390 340,22	0,03
AIB GROUP PLC VAR 04/04/2028	EUR	700 000,00	649 381,97	0,05
AIB GROUP PLC VAR 23/7/2029	EUR	807 000,00	803 060,52	0,06
AKELIUS RESIDENTIAL PROP 1.125% 11/01/2029	EUR	800 000,00	638 902,25	0,05
AKER BP ASA 1.125% 12/05/2029	EUR	952 000,00	795 925,53	0,06
ALLIANZ FINANCE II B V 0.5% 14/01/2031	EUR	300 000,00	239 825,71	0,02
ALLIANZ SE VAR 25/07/2053	EUR	1 200 000,00	1 224 562,56	0,09
AMPRION GMBH 3.875% 07/09/2028	EUR	700 000,00	695 864,91	0,05
ANHEUSER BUSCH INBEV SA 1.125% 01/07/2027	EUR	2 600 000,00	2 377 776,30	0,18
ASSICURAZIONI GENERALI SPA VAR 27/10/2047	EUR	400 000,00	422 189,42	0,03
AXA SA VAR 10/07/2042	EUR	700 000,00	526 431,16	0,04
AXA TF-2024 / TV PERPETUAL	EUR	300 000,00	305 193,29	0,02
AXA TF/TV PERP	EUR	900 000,00	909 062,26	0,07
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 3.375% 20/09/2027	EUR	500 000,00	485 399,39	0,04
BANCO BILBAO VIZCZYX ARG VAR 16/01/2030	EUR	1 000 000,00	948 273,29	0,07
BANCO DE SABADELL SA VAR 10/11/2028	EUR	800 000,00	843 563,51	0,06
BANCO DE SABADELL SA VAR 24/03/2026	EUR	400 000,00	390 264,89	0,03
BANCO SANTANDER SA VAR 27/09/2026	EUR	1 600 000,00	1 579 830,82	0,12
BANCO SATANDER SAC0.2% 11/02/2028	EUR	800 000,00	676 761,75	0,05
BANK OF AMERICA CORP VAR 07/02/2025	EUR	500 000,00	499 580,92	0,04
BANK OF AMERICA VAR 26/10/2031	EUR	1 000 000,00	771 537,89	0,06
BANKINTER SA 0.875% 08/07/2026	EUR	900 000,00	822 266,93	0,06
BANQUE FED CRED MUTUEL 1.25% 03/06/2030	EUR	700 000,00	568 922,67	0,04
BANQUE FED CRED MUTUEL 1.75% 15/03/2029	EUR	400 000,00	351 247,39	0,03
BARCLAYS PLC VAR 22/03/2031	EUR	1 207 000,00	1 074 282,93	0,08
BARCLAYS PLC VAR 28/01/2028	EUR	426 000,00	379 224,69	0,03
BARCLAYS PLC VAR 31/01/2027	EUR	588 000,00	576 054,82	0,04
BELFIUS BANK SA 3.875% 12/06/2028	EUR	1 300 000,00	1 298 795,94	0,10
BEVCO LUX SARL 1% 16/1/2030	EUR	516 000,00	405 172,53	0,03
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS EUROPEAN HOLD 1.625% 20/04/2030	EUR	579 000,00	435 263,38	0,03
BMW FINANCE NV 1.0% 22/05/2028	EUR	157 000,00	139 210,52	0,01
BMW US CAPITAL LLC 1% 20/04/2027	EUR	43 000,00	39 245,48	0,00
BNP PARIBAS VAR 19/02/2028	EUR	600 000,00	525 729,53	0,04
BNP PARIBAS VAR 23/01/2027	EUR	300 000,00	287 966,84	0,02
BNP PARIBAS VAR 31/03/2032	EUR	1 600 000,00	1 461 415,87	0,11
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.8% 30/07/2027	EUR	940 000,00	852 561,92	0,06
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.2% 31/10/2040	EUR	1 234 000,00	788 414,26	0,06
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.45% 31/10/2071	EUR	928 000,00	392 727,44	0,03
BOOKING HOLDINGS INC 4.125% 12/05/2033	EUR	1 269 000,00	1 267 159,33	0,10
BPCE SA 0.5% 15/09/2027	EUR	2 500 000,00	2 222 589,75	0,17
BPCE SA VAR 02/02/2034	EUR	200 000,00	165 674,14	0,01
BPCE SA VAR 25/01/2035	EUR	1 500 000,00	1 493 824,73	0,11
BPIFRANCE FRANCEMENT 2.75% 25/10/2025	EUR	1 100 000,00	1 108 263,71	0,08
BPIFRANCE SACA 0% 25/05/2028	EUR	800 000,00	682 944,00	0,05

Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
BPIFRANCE SACA 2.875% 25/11/2029	EUR	11 900 000,00	11 694 967,89	0,89
BRENTAG FINANCE BV 0.50% 06/10/2029	EUR	900 000,00	715 175,01	0,05
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP P.L.C. 2.5% 15/09/2026EMTN	EUR	1 000 000,00	960 359,51	0,07
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 2.75% 30/08/2027	EUR	1 022 000,00	973 643,71	0,07
BTF 0% 25/05/2032	EUR	4 380 000,00	3 305 498,40	0,25
BTPS 3.25% 01/03/2038	EUR	1 188 000,00	983 053,03	0,07
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/08/2050	EUR	1 297 000,00	595 660,22	0,05
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1% 15/05/2038	EUR	2 730 000,00	2 100 086,51	0,16
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.60% 01/08/2031	EUR	2 500 000,00	1 869 242,93	0,14
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.9% 01/04/2031	EUR	2 220 000,00	1 723 650,58	0,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.95% 01/06/2032	EUR	1 880 000,00	1 407 083,33	0,11
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.95% 01/08/2030	EUR	2 080 000,00	1 665 760,43	0,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.15% 01/09/2052	EUR	2 239 000,00	1 274 192,02	0,10
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.5% 01/12/2032	EUR	4 960 000,00	4 232 020,53	0,32
CADENT FINANCE PLC 4.25% 05/07/2029	EUR	988 000,00	988 405,89	0,07
CAIXA GERAL DE DEPOSITOS VAR 21/09/2027	EUR	300 000,00	265 503,89	0,02
CAIXA GERAL DE DEPOSITOS VAR 31/10/2028	EUR	400 000,00	434 619,62	0,03
CAIXABANK SA VAR 19/07/2029	EUR	1 800 000,00	1 813 756,52	0,14
CESKA SPORITELNA AS VAR 14/11/2025	EUR	900 000,00	966 763,55	0,07
CIE DE SAINT GOBAIN 1.125% 23/03/2026	EUR	900 000,00	850 583,80	0,06
CITIGROUP TF/TV 25/02/2030	EUR	600 000,00	611 157,86	0,05
CK HUTCHISON GROUP 1.125% 17/10/2028	EUR	800 000,00	697 758,79	0,05
COCA COLA CO THE 0.4% 06/05/2030	EUR	637 000,00	515 459,98	0,04
COCA COLA CO THE 0.5% 09/03/2033	EUR	723 000,00	538 975,92	0,04
COFINIMMO 1.0% 24/01/2028	EUR	1 000 000,00	864 584,11	0,07
COMCAST CORP 0% 14/09/2026	EUR	1 124 000,00	1 002 709,16	0,08
COMMERZBANK AG VAR 25/03/2029	EUR	800 000,00	799 638,03	0,06
COVIVIO 1.125% 17/09/2031	EUR	2 000 000,00	1 560 203,61	0,12
CPPIB CAPITAL INC 0.875% 06/02/2029	EUR	2 900 000,00	2 539 296,41	0,19
CRD MUTUEL ARKEA VAR 11/06/2029	EUR	600 000,00	523 112,07	0,04
CRED AGRICOLE SA VAR 22/04/2026	EUR	700 000,00	667 044,61	0,05
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 1.50% 06/10/2031	EUR	1 500 000,00	1 134 295,07	0,09
CREDIT AGRICOLE SA 0.375% 20/04/2028	EUR	1 500 000,00	1 263 106,23	0,10
CREDIT LOGEMENT SA VAR 28/11/2029	EUR	800 000,00	767 599,01	0,06
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875% 07/05/2027	EUR	300 000,00	268 479,65	0,02
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.25% 01/06/2026	EUR	800 000,00	786 288,74	0,06
CREDIT MUTUTEL ARKEA 3.375% 19/09/2027	EUR	300 000,00	290 436,30	0,02
CREDIT SUISSE GROUP AG VAR 24/06/2027	EUR	2 000 000,00	1 809 779,13	0,14
DAIMLER AG 0.75% 10/09/2030	EUR	337 000,00	273 422,02	0,02
DAIMLER AG 1.375% 11/05/2028	EUR	300 000,00	271 373,22	0,02
DANONE SA 3.47% 22/05/2031	EUR	600 000,00	587 600,62	0,04
DEUTSCHE BANK AG 4% 29/11/2027	EUR	300 000,00	307 492,03	0,02
DEUTSCHE BANK AG VAR 05/09/2030	EUR	1 800 000,00	1 742 949,25	0,13

Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
DEUTSCHE BANK AG VAR 23/02/2028	EUR	400 000,00	362 193,64	0,03
DH EUROPE FINANCE 0.75% 18/09/2031	EUR	600 000,00	470 158,43	0,04
DIAGEO FINANCE PLC 1.5% 22/10/2027	EUR	900 000,00	837 269,26	0,06
DS SMITH PLC 4.375% 27/07/2027	EUR	685 000,00	689 239,06	0,05
E ON SE 3.75% 01/03/2029	EUR	928 000,00	919 700,03	0,07
EDP FINANCE BV 1.625% 26/01/2026	EUR	700 000,00	669 991,10	0,05
ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.25% 25/01/2032	EUR	700 000,00	700 585,22	0,05
ENEL FINANCE 0% 17/06/2027	EUR	300 000,00	258 420,00	0,02
ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 28/05/2029	EUR	250 000,00	203 552,87	0,02
ENEL SPA 1.375% PERPETUAL	EUR	500 000,00	412 304,60	0,03
ENEL SPA VAR PERPETUAL	EUR	400 000,00	294 692,30	0,02
ENERGIAS DE PORTUGAL SA 3.875% 26/06/2028	EUR	500 000,00	499 665,78	0,04
ENERGIAS DE PORTUGAL SA VAR 02/08/2081	EUR	1 200 000,00	1 070 395,48	0,08
ENGIE SA 3.875% 06/01/2031	EUR	2 000 000,00	1 966 332,88	0,15
ENI SPA VARIABLE PERPTIAL CORP 2%	EUR	938 000,00	811 664,06	0,06
EON SE 0.375% 29/09/2027	EUR	900 000,00	787 761,89	0,06
ERSTE GROUP BANK AG 0.875% 13/05/2027	EUR	100 000,00	89 652,87	0,01
ERSTE GROUP BANK AG VAR 10/06/2030	EUR	1 000 000,00	919 572,08	0,07
ESSILORLUXOTTICA 0.375% 27/11/2027	EUR	1 000 000,00	876 164,93	0,07
ESSITY CAPITAL BV 3% 21/09/2026	EUR	932 000,00	906 848,68	0,07
EUROGRID GMBH 3.722% 27/04/2030	EUR	1 400 000,00	1 380 973,08	0,10
EUROPEAN UNION 0.30% 04/11/2050	EUR	158 000,00	68 122,80	0,01
EUROPEAN UNION 0.4% 04/02/2037	EUR	119 612,00	79 708,37	0,01
EUROPEAN UNION 3.25% 04/07/2034	EUR	3 300 000,00	3 264 634,57	0,25
EXOR NV 1.75% 18/01/2028	EUR	500 000,00	461 594,93	0,03
EXOR SPA 2.5% 08/10/2024	EUR	200 000,00	201 377,51	0,02
FCA BANK SPA IRELAND 0.5% 13/09/2024	EUR	500 000,00	482 426,61	0,04
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 05/04/2024	EUR	5 290 000,00	5 192 981,40	0,39
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/05/2035	EUR	4 729 583,00	3 386 050,36	0,26
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.5% 15/02/2026	EUR	2 830 000,00	2 677 210,24	0,20
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.5% 04/07/2044	EUR	2 460 000,00	2 276 449,18	0,17
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 3.25% 04/07/2042	EUR	1 960 000,00	2 032 501,58	0,15
FERDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/08/2050	EUR	1 068 301,00	487 967,85	0,04
FIDELITY NATL INFO SERV 2.0% 21/05/2030	EUR	2 100 000,00	1 835 855,80	0,14
FINLAND 0.05% 15/09/2028	EUR	580 000,00	509 260,82	0,04
FINNISH GOVERNMENT 0.75% 15/04/2031	EUR	164 000,00	137 147,31	0,01
FINNISH GOVERNMENT 0.0% 15/09/2030	EUR	263 000,00	210 300,06	0,02
FINNISH GOVERNMENT 0.125% 15/04/2036	EUR	419 000,00	274 710,65	0,02
FINNISH GOVERNMENT 0.125% 15/04/2052	EUR	310 000,00	124 193,45	0,01
FINNISH GOVERNMENT 0.50% 15/04/2043	EUR	820 000,00	466 461,97	0,04
FRANCE 0% 25/02/2026	EUR	5 270 000,00	4 880 599,70	0,37
FRANCE 0% 25/11/2030	EUR	3 560 000,00	2 839 740,80	0,22
FRANCE 0.5% 25/05/2040	EUR	3 210 992,00	1 942 295,72	0,15
FRANCE 0.5% 25/05/2072	EUR	307 505,00	96 125,12	0,01

Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FRANCE 0.5% 25/06/2044	EUR	3 275 812,00	1 753 169,11	0,13
FRANCE 0.50% 25/05/2029	EUR	16 820 000,00	14 568 131,97	1,10
FRANCE 0.75% 25/05/2028	EUR	4 160 000,00	3 745 599,21	0,28
FRANCE 1% 25/11/2025	EUR	1 120 000,00	1 077 426,50	0,08
FRANCE 1.25% 25/05/2034	EUR	1 680 000,00	1 358 992,39	0,10
FRANCE 1.5% 25/05/2031	EUR	11 564 148,00	10 297 397,96	0,78
FRANCE 1.5% 25/05/2050	EUR	3 237 256,00	2 005 800,10	0,15
FRANCE 1.75% 25/06/2039	EUR	1 700 000,00	1 325 237,42	0,10
FRANCE 1.75% 25/11/2024	EUR	1 220 000,00	1 213 801,06	0,09
FRANCE 4.25% 10/25/2023	EUR	1 420 000,00	1 476 939,67	0,11
FRANCE GOVT OF 0.75% 25/05/2053	EUR	4 103 907,00	1 889 662,14	0,14
FRANCE OAT 2.25 05/25/2024	EUR	1 100 000,00	1 098 507,61	0,08
FRANCE OAT 25/05/2045	EUR	600 000,00	557 881,51	0,04
FRANCE REPUBLIC 0% 25/02/2027	EUR	1 900 000,00	1 708 499,00	0,13
FRENCH REPUBLIC 0.25% 25/11/2026	EUR	7 870 000,00	7 204 174,28	0,55
FRENCH REPUBLIC 0.5% 25/05/2026	EUR	1 830 000,00	1 708 999,70	0,13
FRENCH REPUBLIC 0.75% 25/05/2052	EUR	586 566,00	277 260,61	0,02
FRENCH REPUBLIC 1.25% 25/05/2036	EUR	2 362 317,00	1 816 773,06	0,14
FRENCH REPUBLIC 1.75% 25/05/2066	EUR	410 000,00	239 691,60	0,02
FRENCH REPUBLIC 2% 25/05/2048	EUR	178 065,00	127 909,16	0,01
GECINA 0.875% 30/06/2036	EUR	1 200 000,00	789 805,41	0,06
GENERAL MILLS INC 3.907% 13/04/2029	EUR	603 000,00	606 308,97	0,05
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 1.25% 21/05/2026	EUR	400 000,00	377 288,26	0,03
GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.375% 27/03/2025	EUR	500 000,00	503 570,25	0,04
GRPM ASSURACES MUTUELLES 3.375% 24/09/2028	EUR	300 000,00	280 172,98	0,02
GSK CAPITAL BV 3% 28/11/2027	EUR	848 000,00	848 184,24	0,06
HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 0.75% 06/09/2029	EUR	749 000,00	492 035,54	0,04
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.575% PERP	EUR	500 000,00	429 185,68	0,03
IBERDROLA INTL BV VAR PERP 31/12/2099	EUR	600 000,00	548 069,97	0,04
IBM CORP 0.65% 11/02/2032	EUR	2 000 000,00	1 527 874,25	0,12
IBM CORP 1.75% 31/01/2031	EUR	600 000,00	520 941,95	0,04
ICADE SANTE SAS 0.875% 04/11/2029	EUR	500 000,00	386 376,44	0,03
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2% 24/06/2032	EUR	700 000,00	589 532,39	0,04
ING GROEP INV VAR 13/11/2030	EUR	1 300 000,00	1 190 483,73	0,09
ING GROEP NV VAR 26/09/2029	EUR	600 000,00	576 048,48	0,04
ING GROEP VAR 22/03/2030	EUR	700 000,00	669 799,02	0,05
INMOBILIARIA COLONIAL SO 2% 17/04/2026	EUR	1 300 000,00	1 245 458,46	0,09
INTESA SANPAOLO 5.125% 29/08/2031	EUR	296 000,00	294 262,76	0,02
INTESA SANPAOLO SPA VAR 08/03/2028	EUR	1 300 000,00	1 335 856,49	0,10
IRELAND 0.2% 15/05/2027	EUR	1 170 000,00	1 055 223,58	0,08
IRELAND 1.5% 15/05/2050	EUR	292 435,00	185 850,83	0,01
IRISH 0.2% 18/10/2030	EUR	3 720 000,00	3 038 525,05	0,23
IRISH GOVT 0.55% 22/04/2041	EUR	920 000,00	556 429,32	0,04
ITALIAN REPUBLIC 0.25% 15/03/2028	EUR	2 080 000,00	1 758 626,74	0,13
ITALIAN REPUBLIC 0.5% 01/02/2026	EUR	24 990 000,00	23 128 394,40	1,75

Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
ITALIAN REPUBLIC 0.95% 01/03/2037	EUR	449 000,00	278 672,12	0,02
ITALIAN REPUBLIC 0.95% 01/12/2031	EUR	17 904 000,00	13 661 063,48	1,03
ITALIAN REPUBLIC 1.65% 01/12/2030	EUR	3 728 000,00	3 117 987,97	0,24
ITALIAN REPUBLIC 3.8% 01/08/2028	EUR	7 350 000,00	7 285 065,95	0,55
ITALIAN REPUBLIC 4.0% 30/04/2035	EUR	3 541 000,00	3 348 579,16	0,25
ITALIAN REPUBLIC 4.45% 01/09/2043	EUR	3 141 000,00	2 897 763,19	0,22
ITALIAN REPUBLIC 5.75% 01/02/2033	EUR	320 000,00	349 780,40	0,03
ITALIAN REPUBLIC 6% 01/05/2031	EUR	1 140 000,00	1 284 542,58	0,10
ITV PLC 1.375% 26/09/2026	EUR	1 700 000,00	1 562 951,06	0,12
JP MORGAN CHASE AND CO VAR 23/03/2030	EUR	537 000,00	478 528,74	0,04
JPMORGAN CHASE & CO 1.50% 29/10/2026	EUR	1 700 000,00	1 603 034,56	0,12
JYSKE BANK AS 5.50% 16/11/2027	EUR	1 096 000,00	1 173 859,69	0,09
KBC GROUP NV VAR 07/12/2031	EUR	2 300 000,00	2 005 685,07	0,15
KFW 0% 09/11/2028	EUR	986 000,00	833 495,38	0,06
KFW 0% 15/09/2031	EUR	1 329 000,00	1 023 343,29	0,08
KFW 0.375% 20/05/2036	EUR	872 000,00	596 843,40	0,05
KFW 0.75% 15/01/2029	EUR	75 000,00	66 126,23	0,01
KFW VAR 30/04/2027	EUR	1 414 000,00	1 255 151,24	0,10
KINGDOM OF BELGIUM 0% 22/10/2027	EUR	3 730 000,00	3 290 195,70	0,25
KINGDOM OF BELGIUM 0% 22/10/2031	EUR	702 061,00	538 459,73	0,04
KINGDOM OF BELGIUM 0.65% 22/06/2071	EUR	422 961,00	144 846,90	0,01
KINGDOM OF BELGIUM 1.25% 22/04/2033	EUR	2 910 000,00	2 427 408,78	0,18
KINGDOM OF BELGIUM 1.4% 22/06/2053	EUR	1 818 345,00	1 026 782,86	0,08
KINGDOM OF BELGIUM 1.6% 22/06/2047	EUR	790 000,00	514 465,96	0,04
KINGDOM OF BELGIUM 1.70% 22/06/2050	EUR	266 130,00	169 994,30	0,01
KINGDOM OF BELGIUM 1.90% 22/06/2038	EUR	290 000,00	231 424,93	0,02
KINGDOM OF BELGIUM 4.25% 28/03/2041	EUR	160 000,00	171 783,48	0,01
KINGDOM OF NETHERLANDS 0.5% 15/01/2040	EUR	3 000 000,00	1 966 066,03	0,15
KINGDOM OF NETHERLANDS 0.75% 15/07/2027	EUR	1 020 000,00	940 704,53	0,07
KINGDOM OF NETHERLANDS 2.5% 15/01/2033	EUR	1 290 000,00	1 248 083,66	0,09
KINGDOM OF SPAIN 0% 31/01/2026	EUR	1 620 000,00	1 495 389,60	0,11
KINGDOM OF SPAIN 0% 31/01/2028	EUR	13 800 000,00	11 899 878,00	0,90
KINGDOM OF SPAIN 1% 31/10/2050	EUR	556 000,00	264 829,96	0,02
KINGDOM OF SPAIN 1.4% 30/04/2028	EUR	1 390 000,00	1 277 739,73	0,10
KINGDOM OF SPAIN 1.85% 30/07/2035	EUR	2 810 000,00	2 252 455,31	0,17
KINGDOM OF SPAIN 1.9% 31/10/2052	EUR	1 426 000,00	855 845,94	0,06
KINGDOM OF SPAIN 2.15% 31/10/2025	EUR	1 510 000,00	1 501 061,83	0,11
KINGDOM OF SPAIN 2.55% 31/10/2032	EUR	12 400 000,00	11 498 567,56	0,87
KINGDOM OF SPAIN 3.45% 30/07/2066	EUR	400 000,00	320 118,82	0,02
KINGDOM OF SPAIN 3.55% 31/10/2033	EUR	3 837 000,00	3 759 016,39	0,28
KINGDOM OF SPAIN 3.9% 30/07/2039	EUR	2 570 000,00	2 473 049,91	0,19
KINGDOM OF SPAIN 4.7% 30/07/2041	EUR	1 470 000,00	1 549 698,98	0,12
KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0% 15/01/2027	EUR	2 340 000,00	2 121 069,60	0,16
KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0% 15/01/2052	EUR	1 170 000,00	481 829,40	0,04
KONINKIJKE AHOLD DLHAIZE 3.5% 04/04/2028	EUR	633 000,00	634 414,36	0,05

Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
LA BANQUE POSTALE VAR 02/08/2032	EUR	1 500 000,00	1 242 540,74	0,09
LA POSTE SA 1.45% 30/11/2028	EUR	900 000,00	810 041,30	0,06
LEASEPLAN CORPORATION NV 0.25% 07/09/2026	EUR	1 391 000,00	1 233 104,25	0,09
LEGRAND SA 3.5% 29/05/2029	EUR	700 000,00	696 118,37	0,05
LIBERTY MUTUAL GROUP INC VAR 23/05/2059	EUR	700 000,00	675 872,97	0,05
LSEG NETHERLANDS BV 4.231% 29/09/2030	EUR	813 000,00	815 132,01	0,06
MAGNA INTERNATIONAL INC 1.5% 25/09/2027	EUR	800 000,00	732 614,30	0,06
MAGNA INTERNATIONAL INC 4.375% 17/03/2032	EUR	731 000,00	744 594,48	0,06
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 1% 02/07/2031	EUR	500 000,00	405 425,49	0,03
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 3.375% 15/10/2034	EUR	400 000,00	385 215,84	0,03
MERCK & CO INC 2.5% 15/10/2034	EUR	1 000 000,00	907 088,08	0,07
MERCK FIN SERVICES GMBH 0.875% 05/07/2031	EUR	2 100 000,00	1 700 310,44	0,13
MERCK KGAA VAR 09/09/2080	EUR	500 000,00	450 502,79	0,03
MONDI FINANCE PLC 1.625% 27/04/2026	EUR	971 000,00	920 546,28	0,07
MORGAN STANLEY VAR 07/02/2031	EUR	900 000,00	699 705,64	0,05
NASDAQ INC 4.5% 15/02/2032	EUR	796 000,00	799 398,05	0,06
NATIONAL GRID 4.151% 12/09/2027	EUR	2 144 000,00	2 139 394,09	0,16
NATIONWIDE BLDG SOCIETY VAR 25/07/2029	EUR	600 000,00	583 965,08	0,04
NATWEST GROUP PLC VAR 06/09/2028	EUR	1 008 000,00	986 973,37	0,07
NATWEST GROUP PLC VAR 26/02/2030	EUR	1 361 000,00	1 102 627,76	0,08
NERVAL SAS 3.635% 20/07/2028	EUR	700 000,00	666 328,80	0,05
NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/07/2030	EUR	6 600 000,00	5 389 230,00	0,41
NN BANK NV 0.5% 21/09/2028	EUR	900 000,00	751 962,54	0,06
NORDEA BANK ABP VAR 10/02/2026	EUR	615 000,00	621 856,66	0,05
NOVARTIS FINANCE SA 0.625% 20/09/2028	EUR	600 000,00	526 267,20	0,04
NRW.BANK 0.625% 02/02/2029	EUR	2 460 000,00	2 145 392,96	0,16
OAT 4% 25/04/2055	EUR	250 000,00	258 908,91	0,02
OAT 4% 25/04/2060	EUR	104 860,00	108 686,93	0,01
OBRIGACOES DO TESOURO 0.7% 15/10/2027	EUR	2 356 000,00	2 157 836,52	0,16
ORANGE SA VAR PERPETUAL	EUR	1 600 000,00	1 619 779,41	0,12
ORSTED A/S VAR 24/11/20317	EUR	600 000,00	588 662,71	0,04
PEPSICO INC 2.625% 28/04/2026	EUR	300 000,00	295 461,59	0,02
PERNOD RICARD SA 3.75% 02/11/2032	EUR	1 000 000,00	1 013 257,81	0,08
PORTUGAL 1% 12/04/2052	EUR	373 000,00	180 637,97	0,01
PROLOGIS INTL FUND II 1.876% 17/04/2025	EUR	700 000,00	682 319,68	0,05
PROSUS NV 1.207% 19/01/2026	EUR	600 000,00	553 499,16	0,04
RAIFFEISEN BANK INTL VAR 26/1/2027	EUR	800 000,00	812 387,40	0,06
REGION WALLONNE 0.375% 22/10/2031	EUR	3 300 000,00	2 555 997,82	0,19
REGION WALLONNE 1.25% 03/05/2034	EUR	200 000,00	155 025,08	0,01
RELX FINANCE BV 3.75% 12/06/2031	EUR	585 000,00	578 282,95	0,04
REPUBLIC OF ITALY 2.45% 01/09/2033	EUR	8 830 000,00	7 312 951,66	0,55
REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 15/07/2024	EUR	4 840 000,00	4 705 109,20	0,36
REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/02/2030	EUR	3 486 000,00	2 837 081,10	0,21
REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/02/2031	EUR	2 351 000,00	1 846 052,22	0,14
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.5% 20/02/2029	EUR	3 832 000,00	3 335 036,32	0,25

Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.75% 20/03/2051	EUR	914 000,00	467 928,59	0,04
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.85% 30/06/2120	EUR	524 000,00	182 393,66	0,01
REPUBLIC OF AUSTRIA 1.5% 20/02/2047	EUR	380 000,00	254 883,70	0,02
REPUBLIC OF AUSTRIA 3.15% 20/06/2044	EUR	340 000,00	318 385,14	0,02
REPUBLIC OF BELGIUM 0.10% 22/06/2030	EUR	435 892,00	354 568,25	0,03
REPUBLIC OF BELGIUM 0.4% 22/06/2040	EUR	3 510 000,00	2 040 137,25	0,15
REPUBLIC OF FINLAND 0.125% 15/09/2031	EUR	2 064 000,00	1 608 333,77	0,12
REPUBLIC OF ITALY 1.5% 30/04/2045	EUR	157 000,00	86 701,48	0,01
REPUBLIC OF ITALY 2.45% 01/09/2050	EUR	839 000,00	525 082,99	0,04
REPUBLIC OF ITALY 2.8% 01/03/2067	EUR	713 000,00	441 169,85	0,03
REPUBLIC OF ITALY 2.95% 01/09/2038	EUR	350 000,00	277 673,69	0,02
REPUBLIC OF ITALY 3.1% 01/03/2040	EUR	644 000,00	509 285,04	0,04
REPUBLIC OF ITALY 3.35% 01/03/2035	EUR	458 000,00	400 413,40	0,03
REPUBLIC OF PORTUGAL 0.9% 12/10/2035	EUR	211 610,00	154 102,46	0,01
REPUBLIC OF PORTUGAL 1.15% 11/04/2042	EUR	707 009,00	444 997,57	0,03
REPUBLIC OF PORTUGAL 2.25% 18/04/2034	EUR	510 000,00	449 926,01	0,03
REPUBLIC OF PORTUGAL 4.1% 15/02/2045	EUR	41 338,00	42 193,10	0,00
ROYAL BANK OF CANADA 4.125% 05/07/2028	EUR	1 644 000,00	1 643 512,46	0,12
RTE RESEAU DE TRANSPORT 3.75% 04/07/2035	EUR	1 100 000,00	1 070 821,15	0,08
RYANAIR 0.875% 25/05/2026	EUR	345 000,00	318 784,08	0,02
SAFRAN SA 0.75% 17/03/2031	EUR	2 000 000,00	1 608 456,72	0,12
SAGE GROUP PLC 3.82% 15/02/2028	EUR	800 000,00	808 776,99	0,06
SAP SE 1.625% 10/03/2031	EUR	600 000,00	533 562,34	0,04
SCA HYGIENE AB 1.625% 30/03/2027	EUR	1 700 000,00	1 586 121,41	0,12
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375% 21/06/2027	EUR	400 000,00	369 842,84	0,03
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.25% 09/11/2027	EUR	200 000,00	202 187,10	0,02
SEGRO CAPITAL SARL 0.5% 22/09/2031	EUR	629 000,00	456 207,58	0,03
SEGRO CAPITAL SARL 1.875% 23/03/2030	EUR	189 000,00	162 503,81	0,01
SELP FINANCE SARL 0.875% 27/05/2029	EUR	721 000,00	571 251,20	0,04
SIEMENS FINANCIERINGSMAT 0.5% 05/09/2034	EUR	301 000,00	212 374,32	0,02
SIEMENS FINANCIERINGSMAT 2.75% 09/09/2030	EUR	1 200 000,00	1 127 758,10	0,09
SIKA CAPITAL BV 3.75% 03/05/2030	EUR	669 000,00	665 913,39	0,05
SOCIETE GENERALE VAR 06/12/2030	EUR	1 300 000,00	1 286 603,59	0,10
SPAIN 1% 30/07/2042	EUR	2 692 000,00	1 555 022,91	0,12
SPANISH GOVERNMENT 0.85% 30/07/2037	EUR	1 645 000,00	1 080 122,73	0,08
SSE PLC 1.25% 16/04/2025	EUR	800 000,00	769 668,81	0,06
STANDARD CHARTERED PLC 0.9% 02/07/2027	EUR	500 000,00	454 253,44	0,03
STATKRAFT AS 3.5% 09/06/2033	EUR	684 000,00	666 341,10	0,05
SUEZ 1.625% 21/9/2032	EUR	500 000,00	411 351,39	0,03
SUEZ 5% 03/11/2032	EUR	600 000,00	642 506,05	0,05
TELE2 AB 3.75% 22/11/2029	EUR	679 000,00	670 021,67	0,05
TELFONICA DEUTSCH FINAN 1.75% 05/07/2025	EUR	1 400 000,00	1 343 192,59	0,10
TELIA CO AB 2.125% 20/02/2034	EUR	500 000,00	419 414,66	0,03
TELIA COMPANY AB 3.625% 22/02/2032	EUR	775 000,00	764 829,88	0,06
TELIA COMPANY AB VARIABLE 30/06/2083	EUR	700 000,00	620 604,58	0,05

Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TELSTRA GROUP LTD 3.75% 04/05/2031	EUR	809 000,00	810 232,73	0,06
TERNA RETE ELECTRICA PERP	EUR	511 000,00	450 025,52	0,03
TOTAL SE PERP 31/12/2099	EUR	710 000,00	603 034,71	0,05
TOTAL VAR PERP	EUR	400 000,00	389 080,00	0,03
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 0.125% 05/11/2027	EUR	801 000,00	688 561,22	0,05
TRANSURBAN FINANCE CO 1.45% 16/05/2029	EUR	100 000,00	86 958,57	0,01
TRANSURBAN FINANCE CO 4.225% 26/04/2033	EUR	800 000,00	798 543,96	0,06
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 0.75% 24/03/2029	EUR	1 400 000,00	1 153 480,89	0,09
UNICREDIT SPA VAR 22/07/2027	EUR	600 000,00	558 310,79	0,04
UNIVERSAL MUSIC 4% 13/06/2031	EUR	770 000,00	760 421,54	0,06
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3% 30/06/2027	EUR	525 000,00	512 912,86	0,04
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3.75% 30/06/2032	EUR	400 000,00	385 733,44	0,03
VEOLIA ENVIRONMENT SA VAR PERPETUAL	EUR	1 600 000,00	1 471 623,87	0,11
VERIZON COMMUNICATIONS 1.875% 26/10/2029	EUR	400 000,00	359 019,40	0,03
VERIZON COMMUNICATIONS 2.875% 15/01/2038	EUR	400 000,00	335 423,29	0,03
VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0.375% 12/02/2030	EUR	1 026 000,00	783 560,14	0,06
VOLKSWAGEN INTL FIN NV VAR PERP	EUR	1 000 000,00	984 936,89	0,07
VOLKSWAGEN INTL FIN NV VAR PERPETUAL	EUR	600 000,00	502 003,33	0,04
VOLKSWAGEN INTL FIN NV VAR PERPETUAL	EUR	500 000,00	419 292,21	0,03
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4.625% 25/03/2029	EUR	733 000,00	730 677,07	0,06
VONOVIA SE 0.25% 01/09/2028	EUR	700 000,00	559 019,01	0,04
VONOVIA SE 0.75% 01/09/2032	EUR	1 200 000,00	831 042,89	0,06
WOLTERS KLUWER NV 0.75% 03/07/2030	EUR	1 050 000,00	857 078,51	0,06
WOLTERS KLUWER NV 3.75% 03/04/2031	EUR	356 000,00	354 387,32	0,03
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Titres de créances			-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Titres de créances négociables			-	-
Autres titres de créances			-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Organismes de placement collectif			618 679 874,05	46,85
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			618 679 874,05	46,85
AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV AMUNDI MSCI SWITZERLAND ETF	EUR	1 205 760,00	12 069 657,60	0,91
AVIVA AMERIQUE	EUR	316 231,49	185 697 455,56	14,06
AVIVA INVESTORS ALPHA YIELD	EUR	23,17	32 580 970,49	2,47
AVIVA INVESTORS EURO CREDIT BONDS	EUR	4 502,00	5 753 601,02	0,44
AVIVA INVESTORS JAPON	EUR	1 184,00	22 690 554,88	1,72
DB X TRACKERS II SICAV DB X TRACKERS II EUROZONE GOV UCITS E	EUR	368 812,00	74 632 796,32	5,65
ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF	EUR	1 700 000,00	7 680 600,00	0,58
ISHARES III PLC ISHARES CORE EUR CORP BOND UCITS ETF	EUR	2 262 322,00	10 662 323,59	0,81

Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
ISHARES IV PLC MSCI USA ESG ENHANCED UCITS ETF	EUR	10 563 674,00	77 516 239,81	5,87
ISHARES IV PUBLIC LIMITED COMPANY UCITS ETF	EUR	8 015 560,00	55 603 939,72	4,21
ISHARES JP MORGAN EM LOCA GOV BOND UCITS ETF USD DIST EUR	EUR	971 823,00	39 290 803,89	2,98
ISHARES PLC - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF	EUR	1 170 235,00	10 034 765,13	0,76
ISHARES SURO HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	EUR	130 466,00	11 635 297,09	0,88
ISHARES VII PLC - ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX JAP ETF	EUR	24 829,00	3 671 712,52	0,28
OFI INVEST ACTIONS BRITANNIA D	EUR	34 370,00	11 113 195,80	0,84
OFI INVEST ASIE	EUR	27 698,00	6 507 091,14	0,49
OFI INVEST INFLATION EURO R	EUR	5 649,00	8 153 540,64	0,62
OFI INVEST ISR HIGH YIELD EURO R	EUR	60 456,00	6 478 464,96	0,49
OFI INVEST ISR MONÉTAIRE CT D	EUR	2 108,00	21 021 777,04	1,59
OFI INVEST ISR SMALL & MID CAPS EURO I	EUR	405,00	8 293 816,80	0,63
OFI INVEST YIELD CURVE ABSOLUTE RETURN R	EUR	7 137,00	7 591 270,05	0,57
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne			-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés			-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés			-	-
Autres organismes non européens			-	-
Opérations temporaires sur titres financiers			-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension			-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés			-	-
Titres financiers empruntés			-	-
Titres financiers donnés en pension			-	-
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension			-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés			-	-
Autres opérations temporaires			-	-
Opérations de cession sur instruments financiers			-	-
Contrats financiers			1 335 246,53	0,10
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé			1 335 246,53	0,10
Appel marge EUR G1	EUR	1 124 120,01	1 124 120,01	0,09
Appel marge GBP G1	GBP	389 490,00	449 031,59	0,03
Appel marge JPY G1	JPY	1,00	0,01	0,00
Appel marge USD G1	USD	-224 059,44	-211 626,39	-0,02
ED/202406/C/98.25	USD	6 670,00	393 742,62	0,03
ED/202406/C/98.5	USD	-6 670,00	-314 994,10	-0,02
EMINI RUSSE 1223	USD	-303,00	1 055 312,87	0,08
EURO BOBL 1223	EUR	32,00	-32 320,00	0,00
EURO BUND 1223	EUR	198,00	-308 490,00	-0,02

Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
EURO BUND 1223	EUR	89,00	-215 610,00	-0,02
EURO BUXL 1223	EUR	24,00	-171 840,00	-0,01
EURO STOXX 50 1223	EUR	830,00	-676 450,00	-0,05
EURO-BTP FU 1223	EUR	-50,00	277 750,00	0,02
EURO-OAT FU 1223	EUR	-2,00	5 240,00	0,00
LONG GILT 1223	GBP	1 089,00	-449 031,59	-0,03
S&P 500 EMI 1223	USD	190,00	-1 666 032,50	-0,13
SFR/202409/P/94.5	USD	2 992,00	1 395 324,68	0,11
SFR/202409/P/94.63	USD	-15 251,00	-8 822 892,56	-0,67
SFR/202409/P/94.75	USD	12 259,00	8 684 061,39	0,66
SHORT EURO-BTP 1223	EUR	3,00	-2 400,00	0,00
US 10YR ULTRA T 1223	USD	-1 625,00	4 005 645,76	0,30
US 2 YR NOT 0124	USD	1 901,00	-851 284,90	-0,06
US ULTRA BOND C 1223	USD	339,00	-2 332 010,36	-0,18
Autres opérations			-	-
Autres instruments financiers			-	-
Créances			256 444 038,84	19,42
Dettes			-243 716 351,83	-18,45
Comptes financiers			2 623 258,04	0,20
ACTIF NET			1 320 665 264,99	100,00