

FCP (Fonds Commun de Placement)
de droit français

OPCVM relevant de la
Directive 2009/65 CE

AFER ACTIONS MONDE

Rapport annuel au 30 septembre 2024

Commercialisateur : **ABEILLE VIE - ABEILLE EPARGNE RETRAITE**

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

Afer Actions Monde

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

| Parts | 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 | | | | | |
| C/D | FR0010094839 | Capitalisation et/ou distribution | Capitalisation et/ou distribution | Euro | 500 euros | Tous souscripteurs, plus particulièrement destiné à servir de support à des contrats d'assurance vie en unité de compte souscrits sous l'égide de l'AFER auprès d'Abeille Vie et d'Abeille Epargne Retraite. | Pas de minimum | Pas de minimum |
| D | FR001400L0L7 | Distribution | Distribution | Euro | Dernière VL connue de la part C/D (FR0010094839) à la date de création de la part D | Tous souscripteurs, plus particulièrement destiné à servir de support à des contrats d'assurance vie en unité de compte souscrits sous l'égide de l'AFER auprès d'Abeille Vie et d'Abeille Epargne Retraite | Pas de minimum | Pas de minimum |

Objectif de gestion

L'objectif de gestion du FCP est, grâce à une gestion orientée sur le marché des actions internationales, d'offrir aux porteurs une valorisation de leurs placements compatible avec un horizon d'investissement supérieur à 5 ans et de surperformer l'indice suivant : MSCI All Country World Index.

Indicateur de référence

L'indicateur de référence auquel le porteur pourra comparer la performance de son investissement est l'indice MSCI All Country World Index (cours de clôture, dividendes réinvestis).

Cet indice regroupe plus de 2400 valeurs cotées dans 46 pays dont 23 pays développés et 23 pays émergents. Il est libellé en euros. Il est calculé quotidiennement et publié par MSCI Limited.

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

L'administrateur MSCI Limited de l'indice de référence MSCI All Country World Index est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Des informations complémentaires sur l'indice de référence sont accessibles via le site internet de l'administrateur : www.msci.com

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Stratégie d'investissement

Stratégie utilisée :

Pour parvenir à l'objectif de gestion, le gestionnaire investira sur le marché des actions internationales en effectuant une allocation géographique dynamique. Il pourra intervenir sur toutes les zones géographiques, notamment sur les pays émergents dans la limite de 40% de l'actif net. L'allocation géographique de référence est définie dans l'indicateur de référence, mais le gestionnaire, afin de parvenir à un résultat supérieur à cet indice, pourra sur ou sous pondérer certaines zones en fonction des perspectives économiques, des marchés et des devises. Aucun secteur économique particulier ne sera privilégié.

Le portefeuille sera exposé entre 60% et 100% de l'actif net sur le marché des actions internationales à travers des investissements physiques entre 0% et 50% de l'actif net, et à travers des OPC actions, entre 50% et 100% de l'actif net, et/ou via l'utilisation de produits dérivés.

Le niveau d'utilisation généralement recherché, correspondant à l'utilisation habituelle envisagée par le gérant sur le marché des actions internationales est de 90% de l'actif net.

Il est rappelé qu'une allocation cible constitue un objectif, et non un ratio impératif, qui peut ne pas être respecté en raison de conjonctures particulières laissant penser aux gérants qu'une classe d'actif peut ne pas présenter l'investissement optimal à un moment donné.

Les OPC seront sélectionnés en fonction de leur compatibilité avec l'indicateur de référence, de la connaissance du profil de risque et du processus de gestion et de la qualité de la relation avec le gestionnaire.

S'agissant des actions, la gestion privilégiera une approche fondamentale de la gestion de portefeuilles reposant sur le « stock picking », c'est-à-dire sur la capacité des gérants à sélectionner des sociétés sur la base de critères qualitatifs et quantitatifs tels que : leurs qualités intrinsèques, leur potentiel d'appréciation boursier supérieur à la moyenne des indices grâce à une analyse des sociétés dans lesquelles le fonds investit et de leur valorisation. Aucune décision d'investissement n'est en effet réalisée sans l'appui de solides arguments de valorisation.

Le portefeuille sera également exposé entre 0% et 40% de l'actif net aux titres de créance et instruments du marché monétaire.

L'exposition du portefeuille pourra également être réalisée ou ajustée au moyen d'instruments dérivés ou intégrant des dérivés.

La sensibilité globale du portefeuille est comprise entre 0 et +8.

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).

Les actifs hors dérivés intégrés :

❖ *Actions et titres donnant accès au capital :*

Le FCP pourra investir en direct dans des actions entre 0% et 50% de l'actif net. Les titres seront libellés en toutes devises.

Le fonds pourra détenir principalement des titres de sociétés de moyennes ou grandes capitalisations et dans la limite de 10% de l'actif net, des titres de petites capitalisations. Les titres sélectionnés pourront appartenir à tous les secteurs économiques.

Les zones géographiques couvertes sont celles définies par l'indicateur de référence.

L'allocation géographique retenue par le gestionnaire en fonction des analyses économiques, de marchés et de devises, pourra toutefois s'écarter des quotités définies par l'indicateur de référence. Le FCP pourra investir dans la limite de 40% de l'actif net dans des actions issues de pays émergents. En dehors de cette limite, il n'est pas prévu d'allocation minimale ou maximale par zone géographique.

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

Le FCP pourra investir dans des titres de créance et instruments du marché monétaire entre 0% et 40% de l'actif net émis par des émetteurs privés ou par des émetteurs publics. Les titres seront libellés en toutes devises.

Le FCP pourra investir dans la limite de 40% de son actif net dans des titres de créance spéculatifs (high yield) (notation inférieure à BBB- référence Standard & Poor's ou équivalent).

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

- Obligations à taux fixe
- Obligations à taux variable
- Obligations indexées sur l'inflation
- Obligations souveraines
- Obligations high yield
- Titres de créance négociables
- EMTN non structurés
- Titres participatifs
- Titres subordonnés
- Bons du trésor
- Obligations callables
- Obligations puttables

Les titres sélectionnés relèveront de toutes les notations.

Titres dont la durée de vie restant à courir est supérieure à 6 mois :

Il s'agit des titres de créance (obligations classiques, obligations à taux variables, TCN, titres négociables à moyen terme, EMTN non structurés, titres participatifs, titres subordonnés, obligations indexées sur l'inflation) émis indifféremment par des émetteurs publics ou par des émetteurs privés et pour lesquels il n'est pas défini de critères de duration minimum ou maximum.

Titres dont la durée de vie restant à courir est inférieure ou égale à 6 mois :

Il s'agit des instruments du marché monétaire (bons du trésor, TCN court terme...) émis indifféremment par des émetteurs publics ou par des émetteurs privés.

La société de gestion applique des dispositions relatives à la sélection des émetteurs notamment en limitant le pourcentage de détention et la durée maximum pour un même émetteur en fonction de sa notation lors de l'acquisition. Sont éligibles :

- Tous les titres d'états ;
- Les titres privés bénéficiant d'une notation minimale de P1 chez Moody's ou de F1/F1+ chez Fitch ou de A1/A1+ chez Standard and Poor's, à condition que l'émission soit supérieure à plus de 300 millions d'euros.

Certains titres ne répondant pas à ces critères pourront être éligibles après validation par le Président du Directoire d'Ofi Invest Asset Management.

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 50% et 100% 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 | 100% |
| 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 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 : Total Return Swap (TRS) (sur single-name et sur indices)
- ☐ Autre

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
- ☐ Autre stratégie

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 100% 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 internet www.ofi-invest-am.com.

Les instruments intégrant des dérivés :

Le FCP pourra détenir les instruments intégrant des dérivés suivants :

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 :

- 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 actions, les taux ou les devises, 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 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 est limitée à 300% de l'actif net (levier brut), et 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 les dispositions relatives aux contreparties sélectionnées dans les parties « Informations particulières 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

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 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 lié à la gestion discrétionnaire

Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution de 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 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.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le FCP investira sur des valeurs de petites capitalisations cotées. Le cours ou l'évaluation de ces titres peut donner lieu à des écarts importants à la hausse comme à la baisse et leur cession peut requérir des délais.

Risque de change

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

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 OPC ayant une sensibilité de 2, une hausse de 1% des taux d'intérêt entraînera une baisse de 2% de la valeur liquidative de l'OPC.

Risque de crédit

Le porteur est exposé au risque de défaillance d'un émetteur mais ce risque est limité par la procédure de sélection des émetteurs décrite dans la partie « actifs » du prospectus.

Risque lié à l'utilisation des instruments 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 FCP est exposé.

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 le FCP investit ou de ceux reçus en garantie, en cas de défaillance d'une contrepartie de contrats d'échange sur rendement global (TRS).

Risque lié à l'investissement en obligations convertibles

L'attention des investisseurs est attirée sur l'utilisation indirecte d'obligations convertibles, instruments introduisant une exposition sur la volatilité des actions, de ce fait, la valeur liquidative du fonds 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 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 (high yield) (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 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 aux marchés des pays émergents

Le portefeuille peut investir sur les marchés des pays émergents. Les investisseurs potentiels 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 évènement 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 sur des titres peu liquides du fait de l'émetteur, du fait du marché sur lequel ils peuvent être négociés ou du fait des conditions particulières de cession. 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

Cinq 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 sera désormais fixée à 12h00 le jour ouvré précédant le jour de calcul de la valeur liquidative.

24/01/2024 :

Création de la part de distribution dénommée « D » - Code ISIN : FR001400L0L7.

CHANGEMENT(S) À VENIR

15/11/2024 :

Création de la part de capitalisation et/ou distribution dénommée « Afer Génération Actions Monde » - Code ISIN : FR001400RXV1.

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

Toute demande ou recherche d'information peut également être faite à l'aide du site Internet www.afer.fr

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 de gestion

Sur les douze derniers mois, de septembre 2023 à septembre 2024, les marchés financiers ont évolué dans un contexte caractérisé par des dynamiques contrastées. D'une part, la persistance de l'inflation et l'évolution des politiques monétaires des grandes banques centrales ont été des facteurs structurants. D'autre part, les investisseurs ont aussi dû composer avec des événements géopolitiques marquants et des performances sectorielles inégales.

La politique monétaire a joué un rôle central dans l'évolution des marchés. Aux États-Unis, la Réserve fédérale (Fed) a ajusté sa politique pour tenir compte de l'évolution de l'inflation, qui, malgré des signes de ralentissement, restait au-dessus des niveaux cibles. Les marchés ont connu plusieurs épisodes de volatilité liés à l'incertitude concernant le calendrier des baisses de taux d'intérêt, mais la Fed a finalement procédé à un premier assouplissement monétaire en septembre 2024. La Banque centrale européenne (BCE), après avoir adopté une posture similaire, a également commencé à abaisser ses taux, alimentant ainsi un regain d'optimisme chez les investisseurs européens, notamment dans un contexte de ralentissement de l'inflation.

L'année a été marquée par un rebond des actifs risqués, notamment sur les marchés actions, après une année 2022 marquée par des craintes d'une récession mondiale. Aux États-Unis, les indices comme le Dow Jones et le S&P 500 ont battu plusieurs records, bénéficiant non seulement de la baisse des taux mais aussi de l'enthousiasme pour des secteurs porteurs comme l'intelligence artificielle (IA). Le marché a été particulièrement dopé par la performance des grandes valeurs technologiques, telles que Nvidia, qui ont profité de l'engouement pour l'IA, faisant du Nasdaq l'un des indices les plus performants de l'année.

En revanche, l'année n'a pas été exempte de périodes de correction. Des secteurs comme le luxe et l'automobile ont été touchés par des résultats d'entreprises décevants et des incertitudes liées à la demande chinoise. L'Europe a également traversé une période d'instabilité politique, notamment en France, où la dissolution de l'Assemblée nationale et les élections anticipées ont contribué à accentuer la volatilité sur les marchés français. Cependant, malgré ces turbulences, les marchés européens ont connu une progression globale, aidés par des signaux positifs en provenance des États-Unis et des indicateurs macroéconomiques rassurants.

L'Asie, et en particulier le marché japonais, a connu une dynamique plus mitigée. Bien que la faiblesse du yen ait profité aux entreprises exportatrices, les marchés asiatiques ont souffert des incertitudes liées à la croissance chinoise et à la fragilité du secteur immobilier chinois. Le gouvernement chinois a déployé plusieurs mesures pour soutenir l'économie, mais celles-ci n'ont pas suffi à inverser complètement la tendance baissière des marchés chinois.

Le marché obligataire a suivi de près les ajustements des taux des banques centrales, avec des périodes de tensions sur les rendements des emprunts d'État, particulièrement aux États-Unis. Néanmoins, l'anticipation d'une détente monétaire a progressivement permis aux rendements de se stabiliser, et les obligations de haute qualité ont retrouvé l'intérêt des investisseurs.

Enfin, les facteurs géopolitiques ont également pesé sur les marchés, notamment avec l'attaque du Hamas contre Israël en octobre 2023, qui a brièvement fait monter les prix du pétrole. Cependant, la réaction des marchés à cet événement a été relativement contenue, et les tensions géopolitiques n'ont pas provoqué de perturbations majeures et prolongées sur les marchés financiers.

Le Fonds a conservé tout au long de la période une allocation géographique proche de celle de son indicateur de référence. La surperformance du Fonds s'est donc faite sur le choix des valeurs, et plus particulièrement sur la poche actions américaines. La surpondération en valeurs technologiques a porté les performances, plus particulièrement nos paris sur Nvidia, Salesforce, Oracle et Alphabet. En regard, les valeurs industrielles ont pesé sur la performance, et plus particulièrement l'absence de valeurs liées à l'armement au sein du portefeuille.

Performances

Sur la période, la performance du FCP a été de 24,48% pour la part C/D et de 14,85% pour la part D (qui a été créée le 24 janvier 2024) contre 24,99% pour son indice de référence (Indice MSCI All Country World Index).

| Ptf Libellé | Code ISIN | Date de début | Date de fin | Net Ptf Return | Benchmark Return | VL de début | VL de fin |
|-----------------------------|--------------|---------------|-------------|----------------|------------------|-------------|------------|
| AFER ACTIONS MONDE PART C/D | FR0010094839 | 29/09/2023 | 30/09/2024 | 24,48% | 24,99% | 1 350,89 € | 1 677,55 € |
| AFER ACTIONS MONDE PART D | FR001400L0L7 | 24/01/2024 | 30/09/2024 | 14,85% | 24,99% | 1 462,32 € | 1 673,15 € |

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 | | |
| AFER ACTIONS MONDE | OPC | FR001400KPZ3 | OFI INVEST ESG LIQUIDITÉS I | 141 737 056,89 | 131 297 231,14 | | |
| AFER ACTIONS MONDE | OPC | FR0010815589 | OFI INVEST ISR MONÉTAIRE I | 39 005 332,67 | 22 271 124,36 | | |
| AFER ACTIONS MONDE | ACTIONS | US0231351067 | AMAZON.COM INC | 6 039 305,42 | 25 620 388,75 | | |
| AFER ACTIONS MONDE | OPC | FR0010510479 | OFI INVEST ISR MONÉTAIRE CT D | 1 127 551,29 | 23 847 855,80 | | |
| AFER ACTIONS MONDE | ACTIONS | US67066G1040 | NVIDIA CORP | 15 998 717,44 | 21 693 134,53 | | |
| AFER ACTIONS MONDE | OPC | FR0007017488 | OFI INVEST ACTIONS AMÉRIQUE I | 2 940 360,02 | 21 525 783,88 | | |
| AFER ACTIONS MONDE | OPC | FR0010247072 | OFI INVEST ISR ACTIONS JAPON XL | | 13 525 216,12 | | |
| AFER ACTIONS MONDE | OPC | IE0005042456 | ISHARES PLC - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF | 13 422 506,38 | | | |
| AFER ACTIONS MONDE | ACTIONS | US02079K3059 | ALPHABET INC | 5 386 359,23 | 12 171 728,42 | | |
| AFER ACTIONS MONDE | ACTIONS | US5949181045 | MICROSOFT CORP | 11 095 161,04 | 7 519 135,99 | | |

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 risque global du FCP 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 : Pas de position au 30/09/2024
- 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, Afer Actions 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

Afer Actions 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’Afer Actions 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).

Afer Actions 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

Afer Actions 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 Afer Actions 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 Afer Actions 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



Olivier GALIENNE

Bilan Actif au 30 septembre 2024 en euros

| | 30/09/2024 |
|---|-------------------------|
| Immobilisations corporelles nettes | - |
| Titres financiers | 1 592 492 056,53 |
| Actions et valeurs assimilées (A) | 764 356 267,77 |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 764 356 267,77 |
| 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) | 828 135 788,76 |
| OPCVM | 828 135 788,76 |
| 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) | 1 592 492 056,53 |
| Créances et comptes d'ajustement actifs | 307 057,74 |
| Comptes financiers | 15 627 036,51 |
| Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II (*) | 15 934 094,25 |
| Total Actif I+II | 1 608 426 150,78 |

(*) 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 | 1 021 765 842,49 |
| Report à nouveau sur revenu net | 5 462 914,64 |
| Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes | - |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 265 892 970,63 |
| Résultat net de l'exercice | 314 441 218,02 |
| Capitaux propres | 1 607 562 945,78 |
| Passifs de financement II (*) | - |
| Capitaux propres et passifs de financement (I+II) | 1 607 562 945,78 |
| 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 | 850 980,87 |
| Concours bancaires | 12 224,13 |
| Sous-total autres passifs IV | 863 205,00 |
| Total Passifs : I+II+III+IV | 1 608 426 150,78 |

(*) 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 | 12 371 982,75 |
| 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 | 614 910,55 |
| Sous-total Produits sur opérations financières | 12 986 893,30 |
| 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 | -49 231,51 |
| Sous-total Charges sur opérations financières | -49 231,51 |
| Total Revenus financiers nets (A) | 12 937 661,79 |
| Autres produits : | - |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | - |
| Versements en garantie de capital ou de performance | - |
| Autres produits | - |
| Autres charges : | -8 290 572,09 |
| Frais de gestion de la société de gestion | -8 290 572,09 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | - |
| Impôts et taxes | - |
| Autres charges | - |
| Sous-total Autres produits et Autres charges (B) | -8 290 572,09 |
| Sous total Revenus nets avant compte de régularisation C = A+B | 4 647 089,70 |
| Régularisation des revenus nets de l'exercice (D) | 41 357,47 |
| Sous-total Revenus nets I = C+D | 4 688 447,17 |

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 | 111 369 847,50 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -1 134 727,77 |
| 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) | 110 235 119,73 |
| Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F) | 40 141,81 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F | 110 275 261,54 |
| 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 | 200 959 110,58 |
| Écarts de change sur les comptes financiers en devises | -105 610,64 |
| 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) | 200 853 499,94 |
| Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H) | -851 603,33 |
| Plus ou moins-values latentes nettes III = G+H | 200 001 896,61 |
| Acomptes : | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J) | -474 236,27 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K) | -50 151,03 |
| Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J+K | -524 387,30 |
| Impôt sur le résultat V | - |
| Résultat net I + II + III + IV + V | 314 441 218,02 |

ANNEXE

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 | 1 607 562 945,78 | 1 307 614 094,39 | 1 122 764 105,85 | 1 166 537 071,37 | 855 198 240,12 |
| Nombre de titres | | | | | |
| Catégorie de parts C/D | 945 168,1196 | 967 960,1196 | 922 829,6196 | 883 328,7351 | 818 843,1196 |
| Catégorie de parts D | 13 142,0000 | - | - | - | - |
| Valeur liquidative unitaire | | | | | |
| Catégorie de parts C/D en EUR | 1 677,55 | 1 350,89 | 1 216,65 | 1 320,61 | 1 044,39 |
| Catégorie de parts D en EUR | 1 673,15 ⁽¹⁾ | - | - | - | - |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) | | | | | |
| Catégorie de parts C/D en EUR | - | - | - | - | 1,37 |
| Catégorie de parts D en EUR | 83,43 | - | - | - | - |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | | | | | |
| Catégorie de parts C/D en EUR | 0,47 | 6,66 | 6,68 | 6,27 | 3,73 |
| Catégorie de parts D en EUR | 4,61 | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | | | | | |
| Catégorie de parts C/D en EUR | - | - | 0,65 | - | 0,89 |
| Catégorie de parts D en EUR | - | - | - | - | - |
| Capitalisation unitaire | | | | | |
| Catégorie de parts C/D en EUR | 407,03 | - | - | - | - |
| Catégorie de parts D en EUR | - | - | - | - | - |

(1) La catégorie de parts D a été créée le 24/01/2024 avec une valeur nominale de EUR 1 462,32.

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.

RAPPEL DE LA STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Pour parvenir à l'objectif de gestion, le gestionnaire investira sur le marché des actions internationales en effectuant une allocation géographique dynamique. Il pourra intervenir sur toutes les zones géographiques, notamment sur les pays émergents dans la limite de 40% de l'actif net. L'allocation géographique de référence est définie dans l'indicateur de référence, mais le gestionnaire, afin de parvenir à un résultat supérieur à cet indice, pourra sur ou sous pondérer certaines zones en fonction des perspectives économiques, des marchés et des devises. Aucun secteur économique particulier ne sera privilégié.

Le portefeuille sera exposé entre 60% et 100% de l'actif net sur le marché des actions internationales à travers des investissements physiques entre 0% et 50% de l'actif net, et à travers des OPC actions, entre 50% et 000% de l'actif net, et/ou via l'utilisation de produits dérivés.

Le niveau d'utilisation généralement recherché, correspondant à l'utilisation habituelle envisagée par le gérant sur le marché des actions internationales est de 90% de l'actif net.

Il est rappelé qu'une allocation cible constitue un objectif, et non un ratio impératif, qui peut ne pas être respecté en raison de conjonctures particulières laissant penser aux gérants qu'une classe d'actif peut ne pas présenter l'investissement optimal à un moment donné.

Les OPC seront sélectionnés en fonction de leur compatibilité avec l'indicateur de référence, de la connaissance du profil de risque et du processus de gestion et de la qualité de la relation avec le gestionnaire.

S'agissant des actions, la gestion privilégiera une approche fondamentale de la gestion de portefeuilles reposant sur le « stock picking », c'est-à-dire sur la capacité des gérants à sélectionner des sociétés sur la base de critères qualitatifs et quantitatifs tels que : leurs qualités intrinsèques, leur potentiel d'appréciation boursier supérieur à la moyenne des indices grâce à une analyse des sociétés dans lesquelles le fonds investit et de leur valorisation. Aucune décision d'investissement n'est en effet réalisée sans l'appui de solides arguments de valorisation.

Le portefeuille sera également exposé entre 0% et 40% de l'actif net aux titres de créance et instruments du marché monétaire.

L'exposition du portefeuille pourra également être réalisée ou ajustée au moyen d'instruments dérivés ou intégrant des dérivés.

La sensibilité globale du portefeuille est comprise entre 0 et +8.

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.

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 n'étant pas un vendredi.

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

Sur base de la dernière valeur liquidative fournie par les bases de données financières citées ci-dessus ou à défaut par tout moyen. Cependant, pour la valorisation des OPC dont la valorisation dépend de la société de gestion, la valeur liquidative retenue sera celle du jour de valorisation.

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 0,80% 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 2,00 % TTC.

Les rétrocessions éventuellement perçues sur les sélections des OPC investis seront directement reversées au bénéfice du fonds commun de placement.

Description de la méthode de calcul des frais de gestion variables

Néant

Affectation des sommes distribuables

Sommes distribuables afférentes au revenu net :

Catégorie de part C/D :

La Société de Gestion décide chaque année de l'affectation du revenu net. La société de gestion peut décider le versement d'acomptes exceptionnels.

Catégorie de part D :

Distribution pure : les sommes distribuables sont intégralement distribuées, aux arrondis près ; la société de gestion peut décider le versement d'acomptes exceptionnels.

Sommes distribuables afférentes aux plus-values réalisées :

Catégorie de part C/D :

La Société de Gestion décide chaque année de l'affectation des plus-values réalisées. La société de gestion peut décider le versement d'acomptes exceptionnels.

Catégorie de part D :

Distribution pure : les sommes distribuables sont intégralement distribuées, aux arrondis près ; la société de gestion peut décider le versement d'acomptes exceptionnels.

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 | 1 307 614 094,39 |
| Flux de l'exercice : | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 117 167 364,30 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -129 483 818,39 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 4 647 089,70 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 110 235 119,73 |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | 200 853 499,94 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | -2 946 016,59 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | - |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | -474 236,27 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | -50 151,03 |
| Autres éléments | - |
| Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net) | 1 607 562 945,78 |

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

| Ventilation des expositions significatives par pays Montants exprimés en milliers | Exposition +/- | États-Unis +/- | France +/- | Allemagne +/- | Pays-Bas +/- | Autres pays +/- |
|--|-------------------|-------------------|---------------|------------------|-----------------|--------------------|
| Actif | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 764 356 | 546 349 | 82 046 | 43 035 | 31 442 | 61 483 |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - | - |
| Passif | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - | - |
| Hors-bilan | | | | | | |
| Futures | - | NA | NA | NA | NA | NA |
| Options | - | NA | NA | NA | NA | NA |
| Swaps | - | NA | NA | NA | NA | NA |
| Autres instruments financiers | - | NA | NA | NA | NA | NA |
| Total | 764 356 | NA | NA | NA | NA | NA |

Exposition sur le marché des obligations convertibles

| Ventilation par pays et maturité de l'exposition Montants exprimés en milliers | 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 |
| Total | - | - | - | - | - | - |

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

| Ventilation par nature de taux Montants exprimés en milliers | Exposition +/- | Taux fixe +/- | Taux variable ou révisable +/- | Taux indexé +/- | Autre ou sans contrepartie de taux +/- |
|---|-------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------|---|
| | | | | | |
| Actif | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - |
| Obligations | - | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 15 627 | - | - | - | 15 627 |
| Passif | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | -12 | - | - | - | -12 |
| Hors-bilan | | | | | |
| Futures | NA | - | - | - | - |
| Options | NA | - | - | - | - |
| Swaps | NA | - | - | - | - |
| Autres instruments | NA | - | - | - | - |
| Total | NA | - | - | - | 15 615 |

| Ventilation par durée résiduelle Montants exprimés en milliers | 0-3 mois +/- | 3 mois-1 an +/- | 1-3 ans +/- | 3-5 ans +/- | >5 ans +/- |
|---|-----------------|--------------------|----------------|----------------|---------------|
| | | | | | |
| Actif | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - |
| Obligations | - | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 15 627 | - | - | - | - |

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 | -12 | - | - | - | - |
| Hors-bilan | | | | | |
| Futures | - | - | - | - | - |
| Options | - | - | - | - | - |
| Swaps | - | - | - | - | - |
| Autres instruments | - | - | - | - | - |
| Total | 15 615 | - | - | - | - |

Exposition directe sur le marché des devises

| Ventilation par devise Montants exprimés en milliers | USD +/- | GBP +/- | CHF +/- | Autres +/- |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Actif | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - |
| Actions et valeurs assimilées | 570 321 | 5 524 | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - |
| Créances | 224 | - | - | - |
| Comptes financiers | 14 632 | 946 | 40 | 9 |
| 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 Montants exprimés en milliers | USD +/- | GBP +/- | CHF +/- | Autres +/- |
|---|----------------|--------------|------------|---------------|
| Hors-bilan | | | | |
| Devises à recevoir | - | - | - | - |
| Devises à livrer | - | - | - | - |
| Futures options swap | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - |
| Total | 585 177 | 6 470 | 40 | 9 |

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 | - | - | - |
| 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 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 | - | |
| Collatéral espèces | - | |
| Dépôt de garantie espèces versé | - | |
| Comptes financiers | 15 627 | |
| <i>Société Générale</i> | 15 627 | |
| 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 | | 12 |
| <i>Société Générale</i> | | 12 |

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> | | | |
| FR0007017488 <i>OFI INVEST AM</i> | OFI INVEST ACTIONS AMÉRIQUE I <i>France</i> | <i>Actions</i> | <i>EUR</i> | 309 494 |
| LU1437017350 <i>AMUNDI AM</i> | AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV MSCI EMERGING MARKETS ETF <i>Luxembourg</i> | <i>Actions</i> | <i>EUR</i> | 165 498 |
| LU1681048804 <i>AMUNDI AM</i> | AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV S AND P 500 ETF <i>Luxembourg</i> | <i>Actions</i> | <i>EUR</i> | 134 046 |
| FR0010247072 <i>OFI INVEST AM</i> | OFI INVEST ISR ACTIONS JAPON XL <i>France</i> | <i>Actions</i> | <i>EUR</i> | 82 326 |
| IE0005042456 <i>BLACKROCK LUX</i> | ISHARES PLC - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF <i>Irlande</i> | <i>Actions</i> | <i>EUR</i> | 29 766 |
| LU1602144906 <i>AMUNDI AM</i> | AMUNDI INDEX SOLU SICAV AM I MSCI PACIFIC EX JAPAN SRI PBA <i>Luxembourg</i> | <i>Actions</i> | <i>EUR</i> | 29 496 |
| FR001400KPZ3 <i>OFI INVEST AM</i> | OFI INVEST ESG LIQUIDITÉS I <i>France</i> | <i>Monétaire</i> | <i>EUR</i> | 27 704 |
| FR0011586551 <i>OFI INVEST AM</i> | OFI INVEST ISR GRANDES MARQUES I <i>France</i> | <i>Actions</i> | <i>EUR</i> | 24 870 |
| FR0000291528 <i>OFI INVEST AM</i> | OFI INVEST ACTIONS BRITANNIA D <i>France</i> | <i>Actions</i> | <i>EUR</i> | 8 079 |
| FR0007478052 <i>OFI INVEST AM</i> | OFI INVEST ASIE <i>France</i> | <i>Actions</i> | <i>EUR</i> | 7 924 |

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 | | | |
| FR0010838607 | OFI INVEST ISR MID CAPS EURO I | | | |
| OFI INVEST AM | France | Actions | EUR | 5 720 |
| LU0286062228 | GLOBAL PLATFORM OFI INVEST ESG ASIA EM EX CHINA I EUR | | | |
| OFI INVEST LUX | Luxembourg | Actions | EUR | 3 215 |
| Total | | | | 828 136 |

Créances et Dettes

| Ventilation par nature | 30/09/2024 |
|---|-------------|
| Créances | |
| Coupons à recevoir | 307 057,74 |
| Total créances | 307 057,74 |
| Dettes | |
| Provision pour frais de gestion fixes à payer | -741 321,21 |
| Provision pour frais de gestion variables à payer | -95 114,00 |
| Provision commission de mouvement | -14 545,66 |
| Total dettes | -850 980,87 |
| Total | -543 923,13 |

Souscriptions rachats

| | |
|------------------------|----------------------------|
| Catégorie de parts C/D | |
| Parts émises | 61 237,0000 |
| Parts rachetées | 84 029,0000 |
| Catégorie de parts D | |
| Parts émises | 14 343,0000 ⁽²⁾ |
| Parts rachetées | 1 201,0000 |

(2) La catégorie de parts D a été créée le 24/01/2024.

Commissions

| | |
|--|------|
| Catégorie de parts C/D | |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Catégorie de parts D | |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |

Frais de gestion

| | |
|---|---------------------|
| Catégorie de parts C/D | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,57 |
| Commission de performance (frais variables) | - |
| Rétrocession de frais de gestion | - |
| Catégorie de parts D | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,57 ⁽³⁾ |
| Commission de performance (frais variables) | - |
| Rétrocession de frais de gestion | - |

(3) La catégorie de parts D ayant été créée le 24/01/2024, le taux présenté a été annualisé.

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 | | | | |
| LU0286062228 | GLOBAL PLATFORM OFI INVEST ESG ASIA EM EX CHINA I EUR | 42 394,00 | 75,83 | 3 214 737,02 |
| FR0007017488 | OFI INVEST ACTIONS AMÉRIQUE I | 411 698,00 | 751,75 | 309 493 971,50 |
| FR0000291528 | OFI INVEST ACTIONS BRITANNIA D | 22 223,00 | 363,52 | 8 078 504,96 |

Autres informations (suite)

| Code | Nom | Quantité | Cours | Valeur actuelle (en euros) |
|--------------|----------------------------------|-------------|-----------|----------------------------|
| FRO007478052 | OFI INVEST ASIE | 27 944,00 | 283,57 | 7 924 080,08 |
| FRO01400KPZ3 | OFI INVEST ESG LIQUIDITÉS I | 26 818,8684 | 1 032,99 | 27 703 622,87 |
| FRO010247072 | OFI INVEST ISR ACTIONS JAPON XL | 3 796,00 | 21 687,60 | 82 326 129,60 |
| FRO011586551 | OFI INVEST ISR GRANDES MARQUES I | 7 868,00 | 3 160,88 | 24 869 803,84 |
| FRO010838607 | OFI INVEST ISR MID CAPS EURO I | 250,00 | 22 881,86 | 5 720 465,00 |
| | <i>Sous-total</i> | | | 469 331 314,87 |

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| | 30/09/2024 |
|--|---------------------|
| Catégorie de parts C/D | |
| Revenus nets | 4 627 824,38 |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | -442 294,49 |
| Revenus de l'exercice à affecter (**) | 4 185 529,89 |
| Report à nouveau | 5 462 914,64 |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | 9 648 444,53 |
| Affectation : | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | - |
| Capitalisation | 9 648 444,53 |
| Total | 9 648 444,53 |
| * Information relative aux acomptes versés | |
| Montant unitaire | 0,47 |
| Crédits d'impôts totaux | - |
| Crédits d'impôts unitaires | - |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | |
| Nombre d'actions ou parts | 945 168,1196 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | - |

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets (suite)

| | 30/09/2024 |
|--|--------------------------------|
| Catégorie de parts D | |
| Revenus nets | 60 622,79⁽⁴⁾ |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | -31 941,78 |
| Revenus de l'exercice à affecter (**) | 28 681,01 |
| Report à nouveau | - |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | 28 681,01 |
| Affectation : | |
| Distribution | 28 649,56 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 31,45 |
| Capitalisation | - |
| Total | 28 681,01 |
| * Information relative aux acomptes versés | |
| Montant unitaire | 2,43 |
| Crédits d'impôts totaux | - |
| Crédits d'impôts unitaires | - |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | |
| Nombre d'actions ou parts | 13 142,0000 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 2,18 |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | - |

(4) La catégorie de parts D a été créée le 24/01/2024.

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

| | 30/09/2024 |
|---|-----------------------|
| Catégorie de parts C/D | |
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice | 109 178 652,46 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | - |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) | 109 178 652,46 |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 265 892 970,63 |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 375 071 623,09 |
| Affectation : | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | - |
| Capitalisation | 375 071 623,09 |
| Total | 375 071 623,09 |
| * Information relative aux acomptes versés | |
| Acomptes unitaires versés | - |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | |
| Nombre d'actions ou parts | 945 168,1196 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | - |

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

| | 30/09/2024 |
|---|-----------------------------------|
| Catégorie de parts D | |
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice | 1 096 609,08⁽⁵⁾ |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | -50 151,03 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) | 1 046 458,05 |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | - |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 1 046 458,05 |
| Affectation : | |
| Distribution | 1 046 366,04 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 92,01 |
| Capitalisation | - |
| Total | 1 046 458,05 |
| * Information relative aux acomptes versés | |
| Acomptes unitaires versés | 3,81 |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | |
| Nombre d'actions ou parts | 13 142,0000 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 79,62 |

(5) La catégorie de parts D a été créée le 24/01/2024.

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 | | | | 764 356 267,77 | 47,55 |
| <i>Négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i> | | | | 764 356 267,77 | 47,55 |
| ACADIA HEALTHCARE | Santé/Social | USD | 47 772,00 | 2 714 235,49 | 0,17 |
| ACCENTURE SHS CLASS A | IT/Communication | USD | 17 718,00 | 5 611 718,69 | 0,35 |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC | Manufacture | USD | 43 085,00 | 6 334 292,19 | 0,39 |
| ADYEN BV | IT/Communication | EUR | 1 300,00 | 1 823 380,00 | 0,11 |
| AIR LIQUIDE | Manufacture | EUR | 19 800,00 | 3 430 548,00 | 0,21 |
| AIRBUS BR BEARER SHS | Manufacture | EUR | 10 000,00 | 1 312 200,00 | 0,08 |
| ALLIANZ SE-NOM | Finance/Assurance | EUR | 21 500,00 | 6 342 500,00 | 0,39 |
| ALPHABET INC | IT/Communication | USD | 144 507,00 | 21 474 383,72 | 1,34 |
| AMADEUS IT GROUP SA | IT/Communication | EUR | 50 000,00 | 3 246 000,00 | 0,20 |
| AMERICAN TOWER REDIT | Immobilier | USD | 26 828,00 | 5 590 358,57 | 0,35 |
| ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV | Manufacture | EUR | 25 000,00 | 1 484 500,00 | 0,09 |
| APPLE INC | Manufacture | USD | 180 009,00 | 37 580 840,46 | 2,34 |
| APPLIED MATERIALS INC | Manufacture | USD | 26 143,00 | 4 732 935,93 | 0,29 |
| ASM INTERNATIONAL NV | Manufacture | EUR | 1 400,00 | 825 160,00 | 0,05 |
| ASML HOLDING N.V. | Manufacture | EUR | 15 000,00 | 11 184 000,00 | 0,70 |
| AXA SA | Finance/Assurance | EUR | 30 000,00 | 1 035 900,00 | 0,06 |
| BANCO SANTANDER SA | Finance/Assurance | EUR | 650 000,00 | 2 990 325,00 | 0,19 |
| BANK OF AMERICA CORP | Finance/Assurance | USD | 211 413,00 | 7 516 569,90 | 0,47 |
| BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV BESI | Manufacture | EUR | 8 000,00 | 908 400,00 | 0,06 |
| BEIERSDORF | Manufacture | EUR | 12 000,00 | 1 621 800,00 | 0,10 |
| BLACKROCK INC A | Finance/Assurance | USD | 9 654,00 | 8 213 404,01 | 0,51 |
| BNP PARIBAS | Finance/Assurance | EUR | 55 000,00 | 3 385 250,00 | 0,21 |
| BOOKING HOLDINGS INC | Admin. privée | USD | 1 289,00 | 4 864 856,13 | 0,30 |
| BRENTAG AG | Commerce | EUR | 30 000,00 | 2 009 400,00 | 0,12 |
| BROADCOM INC | Manufacture | USD | 96 411,00 | 14 901 570,27 | 0,93 |
| CAIXABANK | Finance/Assurance | EUR | 400 000,00 | 2 145 600,00 | 0,13 |
| CARRIER GLOBAL CORPORATIONS | Manufacture | USD | 66 797,00 | 4 817 428,01 | 0,30 |
| CATERPILLAR INC | Manufacture | USD | 14 952,00 | 5 239 932,12 | 0,33 |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL CL A | Tourisme | USD | 109 337,00 | 5 644 906,54 | 0,35 |
| CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA | Manufacture | EUR | 75 000,00 | 2 734 500,00 | 0,17 |
| COCA-COLA CO | Manufacture | USD | 52 120,00 | 3 355 891,94 | 0,21 |
| COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA | Commerce | EUR | 42 000,00 | 3 432 240,00 | 0,21 |
| CONSTELLATION ENERGY CORP | Energie | USD | 21 133,00 | 4 923 616,92 | 0,31 |
| CONSTELLATION BRANDS INC-A | Manufacture | USD | 20 872,00 | 4 819 233,62 | 0,30 |
| COREBRIDGE FINANCIAL INC | Finance/Assurance | USD | 94 867,00 | 2 478 671,85 | 0,15 |
| COSTCO WHOLESALE | Commerce | USD | 5 990,00 | 4 758 079,66 | 0,30 |
| COVESTRO AG | Manufacture | EUR | 60 000,00 | 3 356 400,00 | 0,21 |
| CRH PLC | Manufacture | GBP | 40 000,00 | 3 277 687,64 | 0,20 |
| DANONE SA | Manufacture | EUR | 55 000,00 | 3 593 700,00 | 0,22 |
| DELL TECHNOLOGIES INC | Manufacture | USD | 57 427,00 | 6 099 544,45 | 0,38 |

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 |
|-------------------------------------|--------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| DEUTSCHE POST AG-NOM | Transport | EUR | 50 000,00 | 2 001 500,00 | 0,12 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM | IT/Communication | EUR | 50 000,00 | 1 319 500,00 | 0,08 |
| DR HORTON INC | Construction | USD | 20 687,00 | 3 536 095,15 | 0,22 |
| E.ON SE | Energie | EUR | 175 000,00 | 2 337 125,00 | 0,15 |
| EDWARDS LIFESCIENCES | Manufacture | USD | 56 337,00 | 3 331 104,01 | 0,21 |
| ELI LILLY & CO | Manufacture | USD | 14 421,00 | 11 447 641,90 | 0,71 |
| EMERSON ELECTRIC CO | Manufacture | USD | 28 576,00 | 2 800 373,75 | 0,17 |
| ENEL SPA | Energie | EUR | 200 000,00 | 1 435 000,00 | 0,09 |
| ENGIE SA | Energie | EUR | 140 000,00 | 2 172 100,00 | 0,14 |
| ESSILOR LUXOTTICA SA | Manufacture | EUR | 11 241,00 | 2 389 836,60 | 0,15 |
| EXELON CORP | Energie | USD | 174 128,00 | 6 326 679,27 | 0,39 |
| FREEPORT MCMORAN INC | Mines | USD | 89 697,00 | 4 012 073,15 | 0,25 |
| FRESENIUS SE & CO KGAA | Santé/Social | EUR | 45 000,00 | 1 540 350,00 | 0,10 |
| GOLDMAN SACHS GROUP | Finance/Assurance | USD | 17 311,00 | 7 679 628,34 | 0,48 |
| HALLIBURTON CO | Mines | USD | 177 450,00 | 4 618 899,24 | 0,29 |
| HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS | Santé/Social | USD | 10 838,00 | 3 946 855,73 | 0,25 |
| HEINEKEN NV | Manufacture | EUR | 46 000,00 | 3 663 440,00 | 0,23 |
| HERMES INTERNATIONAL | Manufacture | EUR | 1 000,00 | 2 206 000,00 | 0,14 |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRISE | Manufacture | USD | 278 003,00 | 5 096 493,33 | 0,32 |
| HOME DEPOT INC | Commerce | USD | 29 852,00 | 10 838 251,33 | 0,67 |
| HUBSPOT INC | IT/Communication | USD | 6 549,00 | 3 119 437,66 | 0,19 |
| INDITEX | Commerce | EUR | 29 883,00 | 1 587 982,62 | 0,10 |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM | Manufacture | EUR | 40 000,00 | 1 258 400,00 | 0,08 |
| INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES | Manufacture | USD | 37 642,00 | 3 539 066,40 | 0,22 |
| INTESA SANPAOLO SPA | Finance/Assurance | EUR | 1 200 000,00 | 4 605 000,00 | 0,29 |
| JP MORGAN CHASE & CO | Finance/Assurance | USD | 63 685,00 | 12 032 273,73 | 0,75 |
| KBC GROUPE | Finance/Assurance | EUR | 8 528,00 | 609 069,76 | 0,04 |
| KEURIG DR PEPPER INC | Manufacture | USD | 156 619,00 | 5 259 692,77 | 0,33 |
| KION GROUP | Manufacture | EUR | 20 000,00 | 706 200,00 | 0,04 |
| KONINKLIJKE PHILIPS N.V. | Manufacture | EUR | 93 074,00 | 2 738 237,08 | 0,17 |
| LENNAR A | Construction | USD | 10 886,00 | 1 828 688,03 | 0,11 |
| LINDE PLC | Manufacture | USD | 13 086,00 | 5 591 317,56 | 0,35 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Manufacture | EUR | 6 500,00 | 4 475 250,00 | 0,28 |
| MARTIN MARIETTA | Mines | USD | 5 711,00 | 2 754 308,27 | 0,17 |
| MASTERCARD INC SHS A | Finance/Assurance | USD | 17 682,00 | 7 823 459,16 | 0,49 |
| MERCK AND CO INC | Manufacture | USD | 98 530,00 | 10 025 596,34 | 0,62 |
| MERCK KGAA | Manufacture | EUR | 9 000,00 | 1 422 000,00 | 0,09 |
| META PLATFORMS INC | IT/Communication | USD | 35 521,00 | 18 219 292,36 | 1,13 |
| METLIFE INC | Finance/Assurance | USD | 49 809,00 | 3 681 059,38 | 0,23 |
| MICRON TECHNOLOGY INC | Manufacture | USD | 50 975,00 | 4 736 900,00 | 0,29 |
| MICROSOFT CORP | IT/Communication | USD | 115 054,00 | 44 359 783,34 | 2,76 |
| MONDELEZ INTERNATIONAL | Manufacture | USD | 104 877,00 | 6 922 887,50 | 0,43 |
| MORGAN STANLEY | Finance/Assurance | USD | 47 444,00 | 4 431 309,13 | 0,28 |

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 | 7 000,00 | 3 460 100,00 | 0,22 |
| NESTE CORPORATION | Manufacture | EUR | 25 000,00 | 435 750,00 | 0,03 |
| NETFLIX INC | IT/Communication | USD | 9 042,00 | 5 746 354,86 | 0,36 |
| NEXTERA ENERGY INC | Energie | USD | 88 992,00 | 6 740 283,82 | 0,42 |
| NOKIA OYJ | Manufacture | EUR | 350 000,00 | 1 373 400,00 | 0,09 |
| NUCOR CORP | Manufacture | USD | 26 569,00 | 3 579 036,30 | 0,22 |
| NVENT ELECTRIC | Manufacture | USD | 54 609,00 | 3 437 864,20 | 0,21 |
| NVIDIA CORP | Manufacture | USD | 403 993,00 | 43 959 419,31 | 2,73 |
| ON HOLDING LTD | Manufacture | USD | 62 784,00 | 2 821 215,54 | 0,18 |
| ORACLE CORP | IT/Communication | USD | 60 247,00 | 9 198 592,18 | 0,57 |
| PALO ALTO NETWORKS INC | IT/Communication | USD | 13 241,00 | 4 055 171,18 | 0,25 |
| PARKER-HANNIFIN CORP | Manufacture | USD | 9 630,00 | 5 451 750,91 | 0,34 |
| PHILLIPS 66 | Manufacture | USD | 39 871,00 | 4 696 064,65 | 0,29 |
| PLUXEE NV | Admin. privée | EUR | 30 000,00 | 568 140,00 | 0,04 |
| PROCTER AND GAMBLE CO | Manufacture | USD | 22 390,00 | 3 474 708,12 | 0,22 |
| PROGRESSIVE CORP | Finance/Assurance | USD | 34 553,00 | 7 856 430,52 | 0,49 |
| PROLOGIS REIT | Immobilier | USD | 38 136,00 | 4 315 052,26 | 0,27 |
| PROSUS N V | IT/Communication | EUR | 50 000,00 | 1 963 000,00 | 0,12 |
| PRYSMIAN SPA | Manufacture | EUR | 40 000,00 | 2 608 000,00 | 0,16 |
| PUBLICIS GROUPE | Science/Technologie | EUR | 48 000,00 | 4 713 600,00 | 0,29 |
| QUALCOMM INC | Manufacture | USD | 32 980,00 | 5 025 087,59 | 0,31 |
| RENAULT SA | Manufacture | EUR | 70 000,00 | 2 729 300,00 | 0,17 |
| REPUBLIC SERVICES INC | Eau/Déchets | USD | 33 650,00 | 6 055 522,60 | 0,38 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC REIT | Immobilier | USD | 68 926,00 | 3 107 089,34 | 0,19 |
| SAFRAN | Manufacture | EUR | 13 000,00 | 2 744 300,00 | 0,17 |
| SALESFORCE.COM | IT/Communication | USD | 38 364,00 | 9 408 727,60 | 0,59 |
| SANOFI | Manufacture | EUR | 45 000,00 | 4 630 500,00 | 0,29 |
| SAP SE | IT/Communication | EUR | 50 000,00 | 10 220 000,00 | 0,64 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SA | Manufacture | EUR | 42 000,00 | 9 920 400,00 | 0,62 |
| SIEMENS AG-NOM | Manufacture | EUR | 30 000,00 | 5 440 200,00 | 0,34 |
| SLB | Mines | USD | 173 170,00 | 6 509 100,40 | 0,40 |
| SMURFIT WESTROCK LIMITED | Manufacture | GBP | 50 000,00 | 2 246 259,24 | 0,14 |
| SOCIETE GENERALE SA | Finance/Assurance | EUR | 355 000,00 | 7 934 250,00 | 0,49 |
| SODEXO | Tourisme | EUR | 45 000,00 | 3 314 250,00 | 0,21 |
| STELLANTIS NV | Manufacture | EUR | 75 000,00 | 930 150,00 | 0,06 |
| STMICROELECTRONICS NV | Manufacture | EUR | 110 000,00 | 2 931 500,00 | 0,18 |
| T-MOBILE US INC | IT/Communication | USD | 23 324,00 | 4 312 656,82 | 0,27 |
| TARGA RESOURCES | Transport | USD | 34 729,00 | 4 605 742,83 | 0,29 |
| TECHNIP ENERGIES NV | Mines | EUR | 120 000,00 | 2 594 400,00 | 0,16 |
| TELEPERFORMANCE SE | Science/Technologie | EUR | 35 000,00 | 3 255 000,00 | 0,20 |
| TESLA INC | Manufacture | USD | 26 031,00 | 6 102 316,68 | 0,38 |
| THALES SA | Manufacture | EUR | 18 000,00 | 2 565 900,00 | 0,16 |
| THERMO FISHER SCIE | Manufacture | USD | 12 602,00 | 6 984 650,45 | 0,43 |
| TOTAL ENERGIES SE | Manufacture | EUR | 105 000,00 | 6 142 500,00 | 0,38 |

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 |
|---|--------------------|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| UCB SA | Manufacture | EUR | 28 000,00 | 4 536 000,00 | 0,28 |
| ULTA BEAUTY INC. | Commerce | USD | 17 231,00 | 6 007 729,69 | 0,37 |
| UNIBAIL RODAMCO SE REITS | Immobilier | EUR | 15 000,00 | 1 179 000,00 | 0,07 |
| UNICREDIT SPA | Finance/Assurance | EUR | 80 000,00 | 3 149 200,00 | 0,20 |
| UNION PACIFIC CORP | Transport | USD | 19 552,00 | 4 318 065,46 | 0,27 |
| UNITEDHEALTH GROUP | Finance/Assurance | USD | 23 783,00 | 12 459 517,44 | 0,78 |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC | IT/Communication | USD | 128 923,00 | 5 187 878,62 | 0,32 |
| VINCI SA | Construction | EUR | 25 000,00 | 2 623 750,00 | 0,16 |
| VISA INC-A | Finance/Assurance | USD | 20 940,00 | 5 158 776,94 | 0,32 |
| WALMART INC | Commerce | USD | 123 678,00 | 8 948 522,47 | 0,56 |
| WIENERBERGER | Manufacture | EUR | 60 000,00 | 1 782 000,00 | 0,11 |
| WORLDLINE | Finance/Assurance | EUR | 220 000,00 | 1 438 360,00 | 0,09 |
| XYLEM | Manufacture | USD | 44 048,00 | 5 329 332,41 | 0,33 |
| ZOETIS INC | Manufacture | USD | 33 338,00 | 5 836 278,34 | 0,36 |
| <i>Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i> | | | | - | - |
| Obligations convertibles en actions | | | | - | - |
| <i>Négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i> | | | | - | - |
| <i>Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i> | | | | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | - | - |
| <i>Négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i> | | | | - | - |
| <i>Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i> | | | | - | - |
| Titres de créances | | | | - | - |
| <i>Négociés sur un marché réglementé ou assimilé</i> | | | | - | - |
| <i>Non 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 |
|--|--------------------|--------|---------------------|-------------------------|--------------|
| Parts d'OPC et de fonds d'investissements | | | | 828 135 788,76 | 51,51 |
| <i>OPCVM</i> | | | | <i>828 135 788,76</i> | <i>51,51</i> |
| AMUNDI INDEX SOLU SICAV AM I MSCI PACIFIC EX JAPAN SRI PBA | Finance/Assurance | EUR | 45 343,00 | 29 495 621,50 | 1,83 |
| AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV MSCI EMERGING MARKETS ETF | Finance/Assurance | EUR | 2 404 893,00 | 165 497 521,58 | 10,29 |
| AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV S AND P 500 ETF | Finance/Assurance | EUR | 1 330 258,00 | 134 045 575,78 | 8,34 |
| GLOBAL PLATFORM OFI INVEST ESG ASIA EM EX CHINA I EUR | Finance/Assurance | EUR | 42 394,00 | 3 214 737,02 | 0,20 |
| ISHARES PLC - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF | Finance/Assurance | EUR | 3 094 475,00 | 29 765 755,03 | 1,85 |
| OFI INVEST ACTIONS AMÉRIQUE I | Finance/Assurance | EUR | 411 698,00 | 309 493 971,50 | 19,25 |
| OFI INVEST ACTIONS BRITANNIA D | Finance/Assurance | EUR | 22 223,00 | 8 078 504,96 | 0,50 |
| OFI INVEST ASIE | Finance/Assurance | EUR | 27 944,00 | 7 924 080,08 | 0,49 |
| OFI INVEST ESG LIQUIDITÉS I | Finance/Assurance | EUR | 26 818,8684 | 27 703 622,87 | 1,72 |
| OFI INVEST ISR ACTIONS JAPON XL | Finance/Assurance | EUR | 3 796,00 | 82 326 129,60 | 5,12 |
| OFI INVEST ISR GRANDES MARQUES I | Finance/Assurance | EUR | 7 868,00 | 24 869 803,84 | 1,55 |
| OFI INVEST ISR MID CAPS EURO I | Finance/Assurance | EUR | 250,00 | 5 720 465,00 | 0,36 |
| <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 | | | | - | - |
| Autres actifs éligibles | | | | - | - |
| Autres passifs éligibles | | | | - | - |
| Total | | | | 1 592 492 056,53 | 99,06 |

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) | 1 592 492 056,53 |
| 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 (+) | 15 934 094,25 |
| Autres passifs (-) | -863 205,00 |
| Passifs de financement (-) | - |
| Total = actif net | 1 607 562 945,78 |

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 | 1 292 638 213,36 | 1 109 000 392,81 |
| Actions et valeurs assimilées | 601 592 744,02 | 510 370 835,23 |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 601 592 744,02 | 510 370 835,23 |
| 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 | 691 045 469,34 | 598 629 557,58 |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 691 045 469,34 | 598 629 557,58 |
| 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 | - | - |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Autres opérations | - | - |
| Autres instruments financiers | - | - |
| Créances | 2 247 177,14 | 326 073,22 |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | 2 247 177,14 | 326 073,22 |
| Comptes financiers | 14 038 772,39 | 14 115 531,04 |
| Liquidités | 14 038 772,39 | 14 115 531,04 |
| Total de l'actif | 1 308 924 162,89 | 1 123 441 997,07 |

Bilan au 29 septembre 2023 (en euros)

BILAN PASSIF

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Capitaux propres | | |
| Capital | 1 026 723 675,15 | 885 596 370,18 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 238 420 350,74 | 185 788 711,20 |
| Report à nouveau (a) | 6 319 234,88 | 6 251 674,36 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b) | 33 884 423,62 | 41 515 448,45 |
| Résultat de l'exercice (a, b) | 2 266 410,00 | 3 611 901,66 |
| Total des capitaux propres | 1 307 614 094,39 | 1 122 764 105,85 |
| (= 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 | 686 435,75 | 633 129,64 |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | 686 435,75 | 633 129,64 |
| Comptes financiers | 623 632,75 | 44 761,58 |
| Concours bancaires courants | 623 632,75 | 44 761,58 |
| Emprunts | - | - |
| Total du passif | 1 308 924 162,89 | 1 123 441 997,07 |

(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 | 446 386,64 | 67 262,07 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 10 716 971,25 | 9 750 700,63 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 150 335,16 | 381 368,33 |
| Produits sur titres de créances | - | - |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | - | - |
| Produits sur contrats financiers | - | - |
| Autres produits financiers | - | - |
| Total (I) | 11 313 693,05 | 10 199 331,03 |
| Charges sur opérations financières | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | - | - |
| Charges sur contrats financiers | - | - |
| Charges sur dettes financières | 3 729,84 | 4 444,37 |
| Autres charges financières | - | 22 467,73 |
| Total (II) | 3 729,84 | 26 912,10 |
| Résultat sur opérations financières (I - II) | 11 309 963,21 | 10 172 418,93 |
| Autres produits (III) | - | - |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | 6 861 399,72 | 6 662 466,78 |
| Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV) | 4 448 563,49 | 3 509 952,15 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | 56 918,75 | 101 949,51 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | 2 239 072,24 | - |
| Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) | 2 266 410,00 | 3 611 901,66 |

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 n'étant pas un vendredi.

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

Sur base de la dernière valeur liquidative fournie par les bases de données financières citées ci-dessus ou à défaut par tout moyen. Cependant, pour la valorisation des OPC dont la valorisation dépend de la société de gestion, la valeur liquidative retenue sera celle du jour de valorisation.

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 0,80% 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 2,00 % TTC.

Les rétrocessions éventuellement perçues sur les sélections des OPC investis seront directement reversées au bénéfice du fonds commun de placement.

Description de la méthode de calcul des frais de gestion variables

Néant

Affectation des sommes distribuables

Sommes distribuables afférentes au résultat net :

La Société de Gestion décide chaque année de l'affectation du résultat net. La société de gestion peut décider le versement d'acomptes exceptionnels.

Sommes distribuables afférentes aux plus-values réalisées :

La Société de Gestion décide chaque année de l'affectation des plus-values réalisées. La société de gestion peut décider le versement d'acomptes exceptionnels.

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 | 1 122 764 105,85 | 1 166 537 071,37 |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC) | 93 140 724,12 | 99 779 856,31 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -34 924 330,55 | -47 439 438,32 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 55 961 649,04 | 39 828 256,40 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -25 473 920,60 | -7 724 185,32 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | - | 20,25 |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | - | - |
| Frais de transaction | -867 935,02 | -108 351,65 |
| Différences de change | -24 250 916,55 | 46 611 244,24 |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 123 008 494,88 | -172 141 982,26 |
| Différence d'estimation exercice N | 345 025 409,00 | |
| Différence d'estimation exercice N - 1 | 222 016 914,12 | |
| 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 | -3 953 268,03 ⁽¹⁾ | -1 479 592,35 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | 4 448 563,49 | 3 509 952,15 |
| 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 | -2 239 072,24 | -4 608 744,97 |
| Autres éléments | - | - |
| Actif net en fin d'exercice | 1 307 614 094,39 | 1 122 764 105,85 |

(1) Dont € 2 500 112,62 de détachement sur le report à nouveau

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 | - | - | - | - | - | - | 14 038 772,39 | 1,07 |
| Passif | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - | - | - | 623 632,75 | 0,05 |
| 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 | 14 038 772,39 | 1,07 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Passif | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 623 632,75 | 0,05 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Hors-bilan | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Répartition par devise

| | USD | % | GBP | % | CHF | % | | % |
|--|----------------|-------|--------------|------|------------|------|---|---|
| Actif | | | | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Actions et valeurs assimilées | 401 996 670,44 | 30,74 | 3 160 833,34 | 0,24 | 996 511,63 | 0,08 | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OPC | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Créances | 2 108 171,86 | 0,16 | - | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 13 091 518,47 | 1,00 | 916 978,21 | 0,07 | 30 275,71 | 0,00 | - | - |
| Passif | | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dettes | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - | - | - | - | - |

Répartition par devise (suite)

| | USD | % | GBP | % | CHF | % | | % |
|--------------------------|-----|---|-----|---|-----|---|---|---|
| Hors-bilan | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - | - | - | - | - |

Débiteurs et créditeurs divers

| | 29/09/2023 |
|---|--------------------------|
| Créances | |
| Vente à règlement différé | 1 910 395,66 |
| Coupons à recevoir | 325 848,66 |
| Autre | 10 932,82 ⁽²⁾ |
| Total créances | 2 247 177,14 |
| Dettes | |
| Provision pour frais de gestion fixes à payer | -591 321,75 |
| Provision pour frais de gestion variables à payer | -95 114,00 |
| Total dettes | -686 435,75 |
| Total | 1 560 741,39 |

(2) Reprise de provision commission mouvements

Souscriptions rachats

| | |
|-----------------|-------------|
| Parts émises | 71 814,0000 |
| Parts rachetées | 26 683,5000 |

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 | 0,55 |
| 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 | | | | |
| FR0007017488 | OFI INVEST ACTIONS AMERIQUE PART I | 438 644,00 | 583,46 | 255 931 228,24 |
| FR0000291528 | OFI INVEST ACTIONS BRITANNIA ACTION D | 22 223,00 | 323,27 | 7 184 029,21 |
| FR0007478052 | OFI INVEST ASIE D | 27 944,00 | 237,44 | 6 635 023,36 |
| FR0010247072 | OFI INVEST ISR ACTIONS JAPON PART XL | 4 488,00 | 18 994,16 | 85 245 790,08 |
| FR0011586551 | OFI INVEST ISR GRANDES MARQUES PART I | 7 868,00 | 2 547,11 | 20 040 661,48 |
| FR0010510479 | OFI INVEST ISR MONETAIRE CT PART D | 2 276,00 | 9 972,38 | 22 697 136,88 |
| FR0010838607 | OFI INVEST ISR SMALL AND MID CAPS EURO PART I | 318,00 | 20 654,89 | 6 568 255,02 |
| | <i>Sous-total</i> | | | 404 302 124,27 |

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice

| | Date | Montant total | Montant unitaire | Crédits d'impôt totaux | Crédit d'impôt unitaire |
|-----------------------|------------|-----------------------------|------------------|------------------------|-------------------------|
| | 16/03/2023 | 1 479 063,66 ⁽³⁾ | 1,55 | - | - |
| | 15/06/2023 | 1 575 397,32 ⁽⁴⁾ | 1,64 | - | - |
| | 14/09/2023 | 1 684 723,88 | 1,74 | - | - |
| Total acomptes | | 4 739 184,86 | 4,93 | - | - |

(3) Dont € 1 059 200.43 de détachement sur le report à nouveau

(4) Dont € 1 440 912.19 de détachement sur le report à nouveau

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 | 6 319 234,88 ⁽⁵⁾ | 6 251 674,36 |
| Résultat | 2 266 410,00 | 3 611 901,66 |
| Total | 8 585 644,88 | 9 863 576,02 |
| Affectation | | |
| Distribution | 1 674 571,01 | 1 430 385,91 |
| Report à nouveau de l'exercice | 6 911 073,87 | 8 433 190,11 |
| Capitalisation | - | - |
| Total | 8 585 644,88 | 9 863 576,02 |
| Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | 967 960,1196 | 922 829,6196 |
| Distribution unitaire | 1,73 | 1,55 |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

(5) Un acompte sur le report à nouveau de € 3 054 460.98 a été payé au cours de l'exercice

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 | 238 420 350,74 | 185 788 711,20 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 33 884 423,62 | 41 515 448,45 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| Total | 272 304 774,36 | 227 304 159,65 |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 272 304 774,36 | 227 304 159,65 |
| Capitalisation | - | - |
| Total | 272 304 774,36 | 227 304 159,65 |
| Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | 967 960,1196 | 922 829,6196 |
| 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 | 1 307 614 094,39 | 1 122 764 105,85 | 1 166 537 071,37 | 855 198 240,12 | 759 908 876,37 |
| Nombre de titres | | | | | |
| Parts | 967 960,1196 | 922 829,6196 | 883 328,7351 | 818 843,1196 | 747 387,1196 |
| Valeur liquidative unitaire | | | | | |
| en EUR | 1 350,89 | 1 216,65 | 1 320,61 | 1 044,39 | 1 016,75 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) | | | | | |
| en EUR | - | - | - | 1,37 | - |
| Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) | | | | | |
| en EUR | 6,66 | 6,68 | 6,27 | 3,73 | 5,36 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | | | | | |
| en EUR | - | 0,65 | - | 0,89 | 0,37 |
| Capitalisation unitaire | | | | | |
| en EUR | - | - | - | - | - |

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 | | | 601 592 744,02 | 46,01 |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 601 592 744,02 | 46,01 |
| A.J.GALLAGHER | USD | 45 945,00 | 9 891 139,41 | 0,76 |
| ABBOTT LABORATORIES | USD | 39 013,00 | 3 568 745,27 | 0,27 |
| ACADIA HEALTCARE | USD | 59 087,00 | 3 923 879,07 | 0,30 |
| ACCOR SA | EUR | 30 000,00 | 958 200,00 | 0,07 |
| ADIDAS NOM | EUR | 4 000,00 | 666 480,00 | 0,05 |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC | USD | 19 604,00 | 1 903 833,09 | 0,15 |
| AIR LIQUIDE | EUR | 6 000,00 | 959 040,00 | 0,07 |
| AIR LIQUIDE PRIME FIDELITE | EUR | 20 012,00 | 3 198 718,08 | 0,24 |
| AIRBUS BR BEARER SHS | EUR | 16 235,00 | 2 061 520,30 | 0,16 |
| ALLIANZ SE-NOM | EUR | 15 000,00 | 3 385 500,00 | 0,26 |
| ALPHABET INC | USD | 190 882,00 | 23 592 744,77 | 1,80 |
| AMADEUS IT GROUP SA | EUR | 35 000,00 | 2 004 800,00 | 0,15 |
| AMAZON.COM INC | USD | 107 136,00 | 12 863 403,37 | 0,98 |
| ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV | EUR | 51 958,00 | 2 728 314,58 | 0,21 |
| APPLE INC | USD | 182 135,00 | 29 452 971,29 | 2,25 |
| APTIV REGISTERED SHS | USD | 46 673,00 | 4 346 154,49 | 0,33 |
| ARISTA NETWORKS | USD | 15 391,00 | 2 673 781,94 | 0,20 |
| ASML HOLDING N.V. | EUR | 7 000,00 | 3 913 700,00 | 0,30 |
| ATOS SE | EUR | 50 000,00 | 330 400,00 | 0,03 |
| AXA SA | EUR | 130 000,00 | 3 663 400,00 | 0,28 |
| BANCO SANTANDER SA | EUR | 1 000 000,00 | 3 618 500,00 | 0,28 |
| BASF SE | EUR | 40 000,00 | 1 718 000,00 | 0,13 |
| BAXTER INTERNATIONAL INC | USD | 70 268,00 | 2 504 759,69 | 0,19 |
| BLACKROCK INC A | USD | 10 020,00 | 6 118 375,25 | 0,47 |
| BNP PARIBAS | EUR | 110 000,00 | 6 647 300,00 | 0,51 |
| BOUYGUES | EUR | 57 534,00 | 1 906 676,76 | 0,15 |
| BROADCOM INC | USD | 5 215,00 | 4 091 121,32 | 0,31 |
| CAIXABANK | EUR | 900 100,00 | 3 407 778,60 | 0,26 |
| CAP GEMINI SE | EUR | 20 000,00 | 3 316 000,00 | 0,25 |
| CATERPILLAR INC | USD | 24 092,00 | 6 212 152,07 | 0,48 |
| CHARLES SCHWAB CORP | USD | 52 746,00 | 2 735 070,04 | 0,21 |
| CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA | EUR | 97 230,00 | 2 826 476,10 | 0,22 |
| COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA | EUR | 60 000,00 | 3 412 800,00 | 0,26 |
| CONSTELLATION BRANDS INC-A | USD | 19 737,00 | 4 685 242,23 | 0,36 |
| COSTCO WHOLESALE | USD | 16 933,00 | 9 035 624,73 | 0,69 |
| CRH PLC | GBP | 60 000,00 | 3 160 833,34 | 0,24 |
| DANONE SA | EUR | 60 000,00 | 3 135 600,00 | 0,24 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM | EUR | 100 000,00 | 1 986 800,00 | 0,15 |
| DSM FIRMENICH LTD | EUR | 15 555,00 | 1 246 422,15 | 0,10 |
| E.ON SE | EUR | 190 000,00 | 2 128 000,00 | 0,16 |
| ELI LILLY & CO | USD | 14 967,00 | 7 593 128,42 | 0,58 |

Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023 (suite)

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|--------------------------------------|--------|---------------------|------------------|-------------|
| EMERSON ELECTRIC CO | USD | 42 743,00 | 3 898 646,05 | 0,30 |
| ENEL SPA | EUR | 374 315,00 | 2 178 513,30 | 0,17 |
| ENGIE SA | EUR | 86 089,00 | 1 250 873,17 | 0,10 |
| ENGIE SA LOYALTY BONUS 2020 | EUR | 123 071,00 | 1 788 221,63 | 0,14 |
| EQUINIX INC COMMON STOCK REIT | USD | 4 462,00 | 3 060 752,89 | 0,23 |
| ESSILOR LUXOTTICA SA | EUR | 11 000,00 | 1 816 760,00 | 0,14 |
| FEDEX CORP | USD | 12 600,00 | 3 152 766,94 | 0,24 |
| FREEPORT MCMORAN INC | USD | 119 624,00 | 4 213 250,49 | 0,32 |
| FRESENIUS SE & CO KGAA | EUR | 70 000,00 | 2 062 200,00 | 0,16 |
| GOLDMAN SACHS GROUP | USD | 10 434,00 | 3 188 788,08 | 0,24 |
| HALLIBURTON CO | USD | 137 401,00 | 5 255 953,25 | 0,40 |
| HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS | USD | 10 249,00 | 2 381 156,10 | 0,18 |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 1 400,00 | 2 421 720,00 | 0,19 |
| INDITEX | EUR | 29 883,00 | 1 054 571,07 | 0,08 |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM | EUR | 130 000,00 | 4 076 150,00 | 0,31 |
| ING GROUP NV | EUR | 80 000,00 | 1 004 000,00 | 0,08 |
| INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 1 200 000,00 | 2 928 000,00 | 0,22 |
| IQVIA HOLDINGS INC | USD | 31 709,00 | 5 892 557,97 | 0,45 |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC | USD | 69 382,00 | 3 486 957,47 | 0,27 |
| JP MORGAN CHASE & CO | USD | 64 626,00 | 8 852 007,10 | 0,68 |
| KBC GROUPE | EUR | 30 000,00 | 1 774 200,00 | 0,14 |
| KERING | EUR | 2 775,00 | 1 198 522,50 | 0,09 |
| KION GROUP | EUR | 20 000,00 | 727 800,00 | 0,06 |
| KONINKLIJKE PHILIPS N.V. | EUR | 49 709,00 | 942 780,89 | 0,07 |
| L'OREAL PRIME 2013 | EUR | 5 350,00 | 2 103 620,00 | 0,16 |
| LINDE PLC | EUR | 18 429,00 | 6 525 708,90 | 0,50 |
| LOREAL SA | EUR | 2 000,00 | 786 400,00 | 0,06 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | EUR | 12 870,00 | 9 220 068,00 | 0,71 |
| MARTIN MARIETTA | USD | 8 678,00 | 3 364 482,12 | 0,26 |
| MARVELL TECHNOLOGY INC | USD | 73 613,00 | 3 763 562,40 | 0,29 |
| MASTERCARD INC SHS A | USD | 22 262,00 | 8 324 673,83 | 0,64 |
| MEDTRONIC PLC | USD | 66 990,00 | 4 958 050,91 | 0,38 |
| MERCEDES BENZ GROUP AG | EUR | 50 000,00 | 3 294 500,00 | 0,25 |
| MERCK AND CO INC | USD | 75 663,00 | 7 357 266,45 | 0,56 |
| MERCK KGAA | EUR | 9 815,00 | 1 552 242,25 | 0,12 |
| META PLATFORMS INC | USD | 41 740,00 | 11 835 433,67 | 0,91 |
| MICROSOFT CORP | USD | 106 866,00 | 31 870 544,98 | 2,44 |
| MONDELEZ INTERNATIONAL | USD | 78 180,00 | 5 124 620,54 | 0,39 |
| MORGAN STANLEY | USD | 40 108,00 | 3 093 856,30 | 0,24 |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM | EUR | 7 999,00 | 2 952 430,90 | 0,23 |
| NESTE CORPORATION | EUR | 65 000,00 | 2 088 450,00 | 0,16 |
| NETFLIX INC | USD | 11 434,00 | 4 077 901,68 | 0,31 |
| NEXTERA ENERGY INC | USD | 57 524,00 | 3 112 680,01 | 0,24 |
| NOKIA OYJ | EUR | 800 000,00 | 2 854 400,00 | 0,22 |
| NOVARTIS AG-NOM | CHF | 10 282,00 | 996 511,63 | 0,08 |

Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023 (suite)

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|----------------------------|--------|---------------------|------------------|-------------|
| NVIDIA CORP | USD | 48 006,00 | 19 723 381,29 | 1,51 |
| ON SEMICONDUCTOR | USD | 48 934,00 | 4 296 023,90 | 0,33 |
| ORACLE CORP | USD | 64 922,00 | 6 494 959,38 | 0,50 |
| ORANGE | EUR | 150 000,00 | 1 629 000,00 | 0,12 |
| OTIS WORLDWIDE CORPORATION | USD | 45 964,00 | 3 486 534,91 | 0,27 |
| PEPSICO INC | USD | 40 930,00 | 6 550 346,35 | 0,50 |
| PERNOD RICARD | EUR | 8 500,00 | 1 341 725,00 | 0,10 |
| PHILLIPS 66 | USD | 54 514,00 | 6 186 405,76 | 0,47 |
| PROCTER AND GAMBLE CO | USD | 31 586,00 | 4 351 484,26 | 0,33 |
| PRYSMIAN SPA | EUR | 40 000,00 | 1 526 000,00 | 0,12 |
| PUBLICIS GROUPE | EUR | 46 762,00 | 3 355 641,12 | 0,26 |
| QIAGEN NV | EUR | 30 000,00 | 1 148 100,00 | 0,09 |
| REPUBLIC SERVICES INC | USD | 46 639,00 | 6 277 708,51 | 0,48 |
| SAFRAN | EUR | 20 000,00 | 2 972 800,00 | 0,23 |
| SALESFORCE.COM | USD | 31 885,00 | 6 106 862,15 | 0,47 |
| SANOFI | EUR | 45 000,00 | 4 566 600,00 | 0,35 |
| SAP SE | EUR | 35 000,00 | 4 298 700,00 | 0,33 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SA | EUR | 40 000,00 | 6 279 200,00 | 0,48 |
| SIEMENS AG-NOM | EUR | 50 000,00 | 6 783 000,00 | 0,52 |
| SIEMENS HEALTHINEERS AG | EUR | 10 000,00 | 480 000,00 | 0,04 |
| SLB | USD | 110 308,00 | 6 074 102,86 | 0,46 |
| SOCIETE GENERALE A | EUR | 370 000,00 | 8 526 650,00 | 0,65 |
| SODEXO | EUR | 30 000,00 | 2 925 600,00 | 0,22 |
| SPIE SA | EUR | 38 939,00 | 1 071 601,28 | 0,08 |
| STELLANTIS NV | EUR | 91 531,00 | 1 666 047,26 | 0,13 |
| STMICROELECTRONICS NV | EUR | 180 000,00 | 7 377 300,00 | 0,56 |
| T-MOBILE US INC | USD | 56 660,00 | 7 494 907,20 | 0,57 |
| TARGA RESOURCES | USD | 53 651,00 | 4 343 767,39 | 0,33 |
| TECHNIP ENERGIES NV | EUR | 60 000,00 | 1 414 200,00 | 0,11 |
| TESLA INC | USD | 32 826,00 | 7 757 942,59 | 0,59 |
| THALES SA | EUR | 19 000,00 | 2 528 900,00 | 0,19 |
| THERMO FISHER SCIE | USD | 11 917,00 | 5 697 310,88 | 0,44 |
| TJX COMPANIES INC | USD | 61 559,00 | 5 167 758,13 | 0,40 |
| TOTAL ENERGIES SE | EUR | 129 679,00 | 8 080 298,49 | 0,62 |
| UCB SA | EUR | 25 000,00 | 1 938 500,00 | 0,15 |
| UNICREDIT SPA | EUR | 120 000,00 | 2 727 600,00 | 0,21 |
| UNION PACIFIC CORP | USD | 21 852,00 | 4 202 807,80 | 0,32 |
| UNITEDHEALTH GROUP | USD | 24 364,00 | 11 602 441,71 | 0,89 |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV | EUR | 60 000,00 | 1 483 800,00 | 0,11 |
| VINCI SA | EUR | 30 000,00 | 3 150 600,00 | 0,24 |
| VISA INC-A | USD | 19 801,00 | 4 301 702,96 | 0,33 |
| VIVENDI | EUR | 83 166,00 | 689 945,14 | 0,05 |
| VONOVIA SE NAMEN AKT REIT | EUR | 25 794,00 | 588 361,14 | 0,04 |
| WALMART INC | USD | 46 279,00 | 6 990 697,02 | 0,53 |
| WORLDLINE | EUR | 40 000,00 | 1 066 000,00 | 0,08 |

Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023 (suite)

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|--|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| YUM BRANDS INC | USD | 38 748,00 | 4 572 538,48 | 0,35 |
| ZOETIS INC | USD | 29 569,00 | 4 858 951,23 | 0,37 |
| 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 | | | 691 045 469,34 | 52,85 |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | | | 691 045 469,34 | 52,85 |
| AMUNDI INDEX SOLU SICAV AM I MSCI PACIFIC EX JAPAN SRI PBA | EUR | 44 000,00 | 24 314 400,00 | 1,86 |
| AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV MSCI EMERGING MARKETS ETF | EUR | 2 542 183,00 | 146 744 971,49 | 11,22 |
| AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV S AND P 500 ETF | EUR | 1 298 512,00 | 102 439 611,68 | 7,83 |
| AVIVA AMERIQUE | EUR | 438 644,00 | 255 931 228,24 | 19,57 |
| AVIVA INVESTORS JAPON | EUR | 4 488,00 | 85 245 790,08 | 6,52 |
| ISHARES PLC - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF | EUR | 1 544 532,00 | 13 244 361,90 | 1,01 |
| OFI INVEST ACTIONS BRITANNIA D | EUR | 22 223,00 | 7 184 029,21 | 0,55 |
| OFI INVEST ASIE | EUR | 27 944,00 | 6 635 023,36 | 0,51 |
| OFI INVEST ISR GRANDES MARQUES I | EUR | 7 868,00 | 20 040 661,48 | 1,53 |
| OFI INVEST ISR MONÉTAIRE CT D | EUR | 2 276,00 | 22 697 136,88 | 1,74 |
| OFI INVEST ISR SMALL & MID CAPS EURO I | EUR | 318,00 | 6 568 255,02 | 0,50 |
| 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 | | | - | - |

Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023 (suite)

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|------------------|-------------|
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | - | - |
| Contrats financiers | | | - | - |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | | | - | - |
| Autres opérations | | | - | - |
| Autres instruments financiers | | | - | - |
| Créances | | | 2 247 177,14 | 0,17 |
| Dettes | | | -686 435,75 | -0,05 |
| Comptes financiers | | | 13 415 139,64 | 1,03 |
| ACTIF NET | | | 1 307 614 094,39 | 100,00 |