

FCP (Fonds Commun de Placement)
de droit français

OPCVM relevant de la
Directive 2009/65 CE

OFI INVEST PERFORMANCE

Rapport annuel au 30 septembre 2024

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

Société de Gestion : **OFI INVEST AM**

Dépositaire et Conservateur : **SOCIETE GENERALE**

Gestion administrative et comptable : **SOCIETE GENERALE**

Commissaire aux comptes : **PricewaterhouseCoopers Audit**



Ofi invest Asset Management

Siège social : 22 Rue Vernier - 75017 Paris

Société Anonyme à Conseil d'Administration

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

ofi invest
Asset Management

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

Dénomination

Ofi Invest Performance

Forme juridique

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

Information sur le régime fiscal

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

Synthèse de l'offre de gestion

Code ISIN	Affectation des sommes distribuables		Devise de libellé	Montant initial de la part	Souscripteurs concernés	Montant minimum pour la première souscription	Montant minimum pour les souscriptions ultérieures
	Revenu net	Plus-values nettes réalisées					
FR0007488689	Capitalisation et/ou distribution	Capitalisation et/ou distribution	Euro	152 euros	Tous souscripteurs, plus particulièrement destiné à servir de support à des contrats d'assurance vie.	Pas de minimum	Pas de minimum

Objectif de gestion

L'objectif de gestion du FCP vise à rechercher, sur la durée de placement recommandée supérieure à deux ans, une performance au moyen d'une gestion active de l'allocation entre les marchés et classes d'actifs, via une exposition aux marchés de taux et/ou aux marchés actions de toutes zones géographiques en se comparant à l'indice composite 40% EURO STOXX® + 10 % MSCI World Ex EMU + 50% JPM EMU.

Indicateur de référence

Compte tenu de l'objectif de gestion, la performance du FCP ne peut être comparée à celle d'un indicateur de référence pertinent. Toutefois à titre indicatif, la performance du FCP pourra être comparée à celle de l'indice composite suivant :

- 40% EURO STOXX® : cet indice actions est composé des principales capitalisations de la zone Euro, libellé en euro, présentes dans l'indice STOXX® Europe 600. Il est calculé quotidiennement et publié par STOXX Limited ;
- 10% MSCI World Ex EMU : cet indice est un indice action constitué des actions de grande capitalisation des pays développés hors celle de la zone euro, libellé en euro. Il est calculé quotidiennement et publié par MSCI Limited ;
- 50% JPM EMU : cet indice obligataire est composé des emprunts gouvernementaux de la zone Euro, libellé en euro, de toutes maturités. Il est calculé quotidiennement et publié par JP Morgan.

Le FCP est géré de façon active. L'allocation d'actifs et la performance peuvent être différents de celles de la composition de l'indicateur de référence.

Stratégie d'investissement

Stratégie utilisée :

La stratégie de gestion est discrétionnaire quant à l'allocation d'actifs et à la sélection des valeurs. Le portefeuille pourra être exposé entre 0% et 100% de l'actif net sur les marchés d'actions et/ou de taux français ou étrangers :

- Entre 0% et 100% de l'actif net aux actions et titres donnant accès directement ou indirectement au capital et aux droits de vote de sociétés français ou étrangers ;
- Entre 0% et 100% de l'actif net aux titres de créances ou instruments du marché monétaire.

Le FCP pourra être exposé aux marchés des pays émergents dans la limite de 10% de l'actif net.

Le FCP pourra être exposé au risque de change dans la limite de 100% de l'actif net.

Le portefeuille sera structuré en fonction du processus de gestion suivant :

Poche « actions » :

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

Poche « taux » :

- Analyse macro-économique définissant les grandes thématiques boursières et les orientations sectorielles et géographiques ;
- Sélection des valeurs en fonction du scénario défini, de la situation des émetteurs et de leur spread, de leur rating et de la maturité des titres ;
- Respect de la fourchette de sensibilité du FCP, comprise entre 0 et +8.

L'allocation d'actifs est décidée en fonction de l'anticipation faite sur les marchés d'actions et de l'anticipation faite sur l'évolution des grandes zones économiques et sur celle des devises. La cible est une allocation équilibrée entre les deux classes d'actifs en vue de protéger et de valoriser le capital.

L'exposition pourra être ajustée au moyen d'instruments dérivés ou intégrant les dérivés.

L'investissement pourra être également être réalisé entre 0% et 50% de l'actif net en parts ou actions d'OPCVM.

S'agissant des OPC, ils 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.

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 portefeuille pourra être investi entre 0% et 100% de l'actif net aux actions et titres donnant accès directement ou indirectement au capital et aux droits de vote de société. Le niveau d'utilisation généralement recherché, correspondant à l'utilisation habituelle envisagée par le gérant d'actions et titres donnant accès directement ou indirectement au capital ou aux droits de vote de sociétés, est de 50% 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 titres détenus pourront concerner tous les secteurs économiques. Les émetteurs sélectionnés relèveront de toutes zones géographiques, dont des pays émergents dans la limite de 10% l'actif net, et seront libellés en toutes devises. Les titres détenus relèveront de toutes tailles de capitalisations dont de petites capitalisations dans la limite de 10% de l'actif net.

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

Le portefeuille pourra être investi entre 0% et 100% de l'actif net aux titres de créance et instruments du marché monétaire. Le niveau d'utilisation généralement recherché, correspondant à l'utilisation habituelle envisagée par le gérant de titres de créance et instruments du marché monétaire, est de 50% 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.

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 callables
- Obligations puttables
- Obligations souveraines
- Obligations high yield
- Titres de créance négociables
- EMTN non structurés
- Titres participatifs
- Titres subordonnés
- Bons du trésor

Les émetteurs sélectionnés relèveront de toutes zones géographiques, et dans la limite de 10% de l'actif net, de pays émergents. Ils appartiendront indifféremment au secteur public ou au secteur privé.

Ces titres pourront être libellés en toutes devises.

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

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

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

❖ **Actions et parts d'OPC :**

Le FCP pourra investir jusqu'à 50% de l'actif net en parts ou actions d'OPC selon les indications suivantes :

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

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

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

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

Les instruments dérivés :

Dans le but de réaliser l'objectif de gestion, le FCP est susceptible d'utiliser des instruments dérivés dans 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

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

Les instruments intégrant des dérivés :

Le FCP pourra détenir les instruments intégrant des dérivés dans les conditions définies ci-après :

Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- Action
- Taux
- Change
- Crédit

Nature des interventions :

- Couverture
- Exposition
- Arbitrage

Nature des instruments utilisés :

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

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

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

- D'exposer le portefeuille au marché des actions et des devises ;
- D'exposer le portefeuille au marché des taux, notamment aux fins d'ajuster la sensibilité du portefeuille, dans le respect des limites précisées par ailleurs ;
- Ainsi que de couvrir le portefeuille des risques sur les taux ou 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 mais pourra détenir des liquidités dans la limite 10% de l'actif net pour les besoins liés à la gestion des flux de trésorerie.

Les emprunts d'espèces :

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

Les acquisitions et cessions temporaires de titres :

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

Effet de levier maximum :

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

Contreparties utilisées :

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

Garanties financières :

Dans le cadre de ces opérations, le FCP peut recevoir / verser des garanties financières en espèces (appelé collatéral). Le niveau requis de ces garanties est de 100%. Le collatéral espèces reçues 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 chez le dépositaire.

Profil de risque

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

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

Risques principaux :

Risque de gestion discrétionnaire

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

Risque de perte en capital

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

Risque de taux

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

Risque de crédit

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

Risque actions

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

Risque de change

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

Risque de contrepartie

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

Risque lié à l'investissement dans des titres subordonnés

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

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

Risque lié à l'investissement en obligations convertibles

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

Risque de liquidité

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

Risque lié aux produits dérivés

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

Risque 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 lié aux pays émergents

Le FCP peut investir en titres 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 lié à l'investissement dans des petites capitalisations

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.

Garantie ou protection

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

Durée de placement recommandée

Supérieure à deux 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.

CHANGEMENT(S) À VENIR

Néant.

AUTRES INFORMATIONS

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

Ofi Invest Asset Management

Service juridique

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

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

RAPPORT D'ACTIVITÉ

Contexte économique et financier

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

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

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

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

Taux d'intérêt :

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

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

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

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

Crédit :

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

Actions :

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

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

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

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

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

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

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

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

Politique de gestion

Politique d'allocation :

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

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

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

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

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

Poche actions :

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

Poche taux :

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

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

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

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

Performances

Sur la période, la performance du FCP a été de 15,51% contre 15,15% pour son indice de référence composite (40% EURO STOXX® + 10 % MSCI World Ex EMU + 50% JPM EMU).

Ptf Libellé	Code ISIN	Date de début	Date de fin	Net Ptf Return	Benchmark Return	VL de début	VL de fin
OFI INVEST PERFORMANCE PART C/D	FR0007488689	29/09/2023	30/09/2024	15,51%	15,15%	493,52 €	566,09 €

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

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

NOM_FONDS	CATEGORIE	ISIN	TITRE	MOUVEMENTS	
				ACQUISITIONS	CESSIONS
OFI INVEST PERFORMANCE	OPC	FR001400KPZ3	OFI INVEST ESG LIQUIDITÉS I	5 437 602,20	4 790 168,23
OFI INVEST PERFORMANCE	OPC	LU0290355717	DB X TRACKERS II SICAV DB X TRACKERS II EUROZONE GOV UCITS E	1 702 128,09	2 154 164,66
OFI INVEST PERFORMANCE	OPC	IE00BFNM3B99	ISHARES IV PUBLIC LIMITED COMPANY UCITS ETF	791 616,64	1 560 150,46
OFI INVEST PERFORMANCE	OPC	IE00B66F4759	ISHARES SURO HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	527 108,36	1 330 068,09
OFI INVEST PERFORMANCE	OPC	IE00B0M63284	ISHARES PROPERTY EURO	1 131 770,98	447 584,78
OFI INVEST PERFORMANCE	OBLIGATIONS	IT0005419848	ITALIAN REPUBLIC 0.5% 01/02/2026		914 555,60
OFI INVEST PERFORMANCE	OBLIGATIONS	IT0005415416	ITALIAN REPUBLIC 1 0.65% 15/05/2026	813 188,68	822 653,34
OFI INVEST PERFORMANCE	OPC	IE00B5M4WH52	ISHARES JP MORGAN EM LOCA GOV BOND UCITS ETF USD DIST EUR		779 623,81
OFI INVEST PERFORMANCE	OPC	IE00BF3N7094	ISHARES PLC ISHARES EURO HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	728 153,23	751 769,85
OFI INVEST PERFORMANCE	OBLIGATIONS	FR0013313582	FRANCE 1.25% 25/05/2034	706 649,34	66 747,20

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

Politique de vote

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

Critères ESG

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

Procédure de choix des intermédiaires

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

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

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

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

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

Frais d'intermédiation

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

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

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

Informations relatives à l'ESMA

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

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

Les contrats financiers (dérivés OTC) :

- **Change :** 4 929 230 euros
- Taux : Pas de position au 30/09/2024
- Crédit : Pas de position au 30/09/2024
- Actions – CFD : Pas de position au 30/09/2024
- Commodities : Pas de position au 30/09/2024

Les contrats financiers (dérivés listés) :

- **Futures :** 16 577 139 euros
- **Options :** 385 189 euros

Les contreparties sur instruments financiers dérivés OTC :

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

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

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

Informations relatives aux rémunérations

Partie qualitative :

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

Ces réglementations poursuivent plusieurs objectifs :

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

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

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

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

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

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

Partie quantitative :

Montant des rémunérations versées par le gestionnaire à son personnel :

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

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

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

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

(* Effectif présent au 31 décembre 2023)

(** Bonus 2023 versé en février 2024)

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

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

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



OFI INVEST PERFORMANCE

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 30 septembre 2024**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 30 septembre 2024**

OFI INVEST PERFORMANCE
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion
OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
22, rue Vernier
75017 PARIS

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'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement OFI INVEST PERFORMANCE 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 de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

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 30/09/2023 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



OFI INVEST PERFORMANCE

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthodes comptables exposé 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 portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que 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.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

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 fonds 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 fonds 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

Objectif et démarche d'audit

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 du fonds.

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 fonds 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.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu de la réception tardive de certains documents nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Raphaëlle Alezra-Cabessa

2025.01.27 17:45:18 +0100



Bilan Actif au 30 septembre 2024 en euros

	30/09/2024
Immobilisations corporelles nettes	-
Titres financiers	27 646 586,23
Actions et valeurs assimilées (A)	9 077 736,91
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	9 077 736,91
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)	9 767 924,08
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	9 767 924,08
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)	8 417 411,44
OPCVM	8 417 411,44
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-
Dépôts (F)	-
Instruments financiers à terme (G)	383 513,80
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)	27 646 586,23
Créances et comptes d'ajustement actifs	612 360,10
Comptes financiers	53 707,30
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II (*)	666 067,40
Total Actif I+II	28 312 653,63

(*) 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	20 704 839,12
Report à nouveau sur revenu net	247,82
Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	3 309 212,57
Résultat net de l'exercice	3 734 694,25
Capitaux propres	27 748 993,76
Passifs de financement II (*)	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	27 748 993,76
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-
Instruments financiers à terme (B)	351 134,08
Emprunts (C)	-
Autres passifs éligibles (D)	-
Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D	351 134,08
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	21 849,82
Concours bancaires	190 675,97
Sous-total autres passifs IV	212 525,79
Total Passifs : I+II+III+IV	28 312 653,63

(*) 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	283 344,33
Produits sur obligations	194 023,94
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	11 773,22
Sous-total Produits sur opérations financières	489 141,49
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	-2 595,34
Sous-total Charges sur opérations financières	-2 595,34
Total Revenus financiers nets (A)	486 546,15
Autres produits :	-
Retrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	-
Versements en garantie de capital ou de performance	-
Autres produits	-
Autres charges :	-287 723,57
Frais de gestion de la société de gestion	-287 723,57
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	-
Impôts et taxes	-
Autres charges	-
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-287 723,57
Sous total Revenus nets avant compte de régularisation C = A+B	198 822,58
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-7 973,58
Sous-total Revenus nets I = C+D	190 849,00

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	1 467 270,83
Frais de transactions externes et frais de cession	-48 417,59
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)	1 418 853,24
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-57 232,75
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F	1 361 620,49
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	2 335 731,16
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-777,95
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)	2 334 953,21
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-152 728,45
Plus ou moins-values latentes nettes III = G+H	2 182 224,76
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	-
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	-
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J+K	-
Impôt sur le résultat V	-
Résultat net I + II + III + IV + V	3 734 694,25

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	27 748 993,76	26 606 551,69	27 273 358,91	35 903 943,53	34 238 323,46
Nombre de titres					
Parts	49 018,0000	53 911,0000	59 836,0000	66 317,0000	72 288,4388
Valeur liquidative unitaire					
en EUR	566,09	493,52	455,80	541,39	473,63
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)					
en EUR	2,21	-	-	-	-
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)					
en EUR	3,89	3,62	2,60	0,81	1,13
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)					
en EUR	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire					
en EUR	-	-	-	-	-

RAPPEL DE LA STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

La stratégie de gestion est discrétionnaire quant à l'allocation d'actifs et à la sélection des valeurs. Le portefeuille pourra être exposé entre 0% et 100% de l'actif net sur les marchés d'actions et/ou de taux français ou étrangers :

- Entre 0% et 100% de l'actif net aux actions et titres donnant accès directement ou indirectement au capital et aux droits de vote de sociétés français ou étrangers ;
- Entre 0% et 100% de l'actif net aux titres de créances ou instruments du marché monétaire.

Le FCP pourra être exposé aux marchés des pays émergents dans la limite de 10% de l'actif net.

Le FCP pourra être exposé au risque de change dans la limite de 100% de l'actif net.

Le portefeuille sera structuré en fonction du processus de gestion suivant :

Poche « actions » :

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

Poche « taux » :

- Analyse macro-économique définissant les grandes thématiques boursières et les orientations sectorielles et géographiques ;
- Sélection des valeurs en fonction du scénario défini, de la situation des émetteurs et de leur spread, de leur rating et de la maturité des titres ;
- Respect de la fourchette de sensibilité du FCP, comprise entre 0 et +8.

L'allocation d'actifs est décidée en fonction de l'anticipation faite sur les marchés d'actions et de l'anticipation faite sur l'évolution des grandes zones économiques et sur celle des devises. La cible est une allocation équilibrée entre les deux classes d'actifs en vue de protéger et de valoriser le capital.

L'exposition pourra être ajustée au moyen d'instruments dérivés ou intégrant les dérivés.

L'investissement pourra être également être réalisé entre 0% et 50% de l'actif net en parts ou actions d'OPCVM.

S'agissant des OPC, ils 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.

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).

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

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

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

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

Les changements de présentation portent essentiellement sur ;

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

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Instruments financiers cotés

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

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

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

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

OPC et fonds d'investissement non cotés

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

Les titres d'une entreprise sont notés « Investment grade » si elle a une forte capacité à honorer ses engagements financiers.

Les titres avec un niveau de risque plus élevé sont classés dans la catégorie « Non Investment Grade ».

Si l'émetteur du titre est noté par l'analyse crédit, c'est le rating de l'émetteur de type « long terme » qui est retenu. Cette notation correspond à un rang équivalent « senior unsecured ».

Si l'émetteur du titre n'est pas noté par l'analyse crédit et que le titre est noté par des agences, c'est la 2ème meilleure note d'agences au niveau du titre qui est retenue. Quand le titre n'est noté que par une seule agence, la note de cette agence est retenue.

En cas de notation non disponible (ni pour l'émetteur, ni pour le titre), le titre est classé dans la catégorie « Non notés ».

Les titres de type « bon du trésor » ou « certificat de dépôt » peuvent être assimilés au rating de type « long terme » de l'émetteur.

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 hors OPC ne peut être supérieur à 1,50% TTC.

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

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

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

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

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

Description des frais de gestion indirects

Le fonds investira dans des OPC ou fonds d'investissement dont la moyenne des frais ne dépassera pas 2,00 % TTC.

Description de la méthode de calcul des frais de gestion variables

Néant

Affectation des sommes distribuables

Sommes distribuables afférentes au revenu net :

La Société de Gestion décide chaque année de l'affectation, en tout ou partie, du revenu net et peut décider, en cours d'exercice, la mise en distribution d'un ou plusieurs acomptes.

Sommes distribuables afférentes aux plus-values réalisées :

La Société de Gestion décide chaque année de l'affectation, en tout ou partie, des plus-values réalisées, et peut décider, en cours d'exercice, la mise en distribution d'un ou plusieurs acomptes.

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	26 606 551,69
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	499 230,96
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-3 117 550,68
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	198 822,58
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	1 418 853,24
Variation des plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	2 334 953,21
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-191 867,24
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	-
Autres éléments	-
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	27 748 993,76

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

Ventilation des expositions significatives par pays Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	France +/-	Allemagne +/-	Pays-Bas +/-	Italie +/-	Autres pays +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	9 078	3 274	2 149	1 360	790	1 505
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan						
Futures	544	NA	NA	NA	NA	NA
Options	-385	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	-	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	-	NA	NA	NA	NA	NA
Total	9 237	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 +/-
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	9 768	8 867	197	704	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	54	-	-	-	54
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-191	-	-	-	-191
Hors-bilan					
Futures	NA	7 797	-	-	-
Options	NA	-	-	-	-
Swaps	NA	-	-	-	-
Autres instruments	NA	-	-	-	-
Total	NA	16 664	197	704	-137

Ventilation par durée résiduelle Montants exprimés en milliers	0-3 mois +/-	3 mois-1 an +/-	1-3 ans +/-	3-5 ans +/-	>5 ans +/-
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	131	230	673	1 401	7 332
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	54	-	-	-	-

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	-191	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	-	-	8 038	2 862	-3 103
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-	-
Total	-6	230	8 711	4 263	4 229

Exposition directe sur le marché des devises

Ventilation par devise Montants exprimés en milliers	USD +/-	NOK +/-	JPY +/-	Autres +/-
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	305
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Créances	14	-	-	162
Comptes financiers	51	-	-	1
Passif				
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	0	191

Exposition directe sur le marché des devises (suite)

Ventilation par devise Montants exprimés en milliers	USD +/-	NOK +/-	JPY +/-	Autres +/-
Hors-bilan				
Devises à recevoir	1 081	1 085	854	-
Devises à livrer	-1 081	-	-	-830
Futures options swap	1 115	-	-	-99
Autres opérations	-	-	-	-
Total	1 180	1 085	854	-270

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	9 768	-	-
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	9 768	-	-

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	255	
Collatéral espèces	-	
Dépôt de garantie espèces versé	255	
<i>Société Générale</i>	255	
Comptes financiers	54	
<i>Société Générale</i>	54	
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		191
<i>Société Générale</i>		191

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>				
IE00BHZPJ908 <i>BLACKROCK LUX</i>	ISHARES IV PLC MSCI USA ESG ENHANCED UCITS ETF <i>Irlande</i>		<i>Actions</i>	<i>EUR</i>	1 397
FR0010969550 <i>OFI INVEST AM</i>	OFI INVEST YIELD CURVES ABSOLUTE RETURN R <i>France</i>		<i>Obligations</i>	<i>EUR</i>	986
LU0290355717 <i>DWS</i>	DB X TRACKERS II SICAV DB X TRACKERS II EUROZONE GOV UCITS E <i>Luxembourg</i>		<i>Obligations</i>	<i>EUR</i>	877
LU1437018598 <i>AMUNDI AM</i>	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV EURO GOVERNMENT BOND <i>Luxembourg</i>		<i>Obligations</i>	<i>EUR</i>	821
FR0007017488 <i>OFI INVEST AM</i>	OFI INVEST ACTIONS AMÉRIQUE I <i>France</i>		<i>Actions</i>	<i>EUR</i>	790
IE00B0M63284 <i>BLACKROCK LUX</i>	ISHARES PROPERTY EURO <i>Irlande</i>		<i>Actions</i>	<i>EUR</i>	709
FR001400KPZ3 <i>OFI INVEST AM</i>	OFI INVEST ESG LIQUIDITÉS I <i>France</i>		<i>Monétaire</i>	<i>EUR</i>	680
FR0010730630 <i>OFI INVEST AM</i>	OFI INVEST INFLATION EURO <i>France</i>		<i>Obligations</i>	<i>EUR</i>	578
FR0010645325 <i>OFI INVEST AM</i>	OFI INVEST ESG ALPHA YIELD I <i>France</i>		<i>Obligations</i>	<i>EUR</i>	395

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 AM	OFI INVEST ISR MID CAPS EURO I France		Actions	EUR	297
IE00BFNM3B99 BLACKROCK LUX	ISHARES IV PUBLIC LIMITED COMPANY UCITS ETF Irlande		Actions	EUR	250
FR0010247072 OFI INVEST AM	OFI INVEST ISR ACTIONS JAPON XL France		Actions	EUR	212
LU1681044720 AMUNDI AM	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV AMUNDI MSCI SWITZERLAND ETF Luxembourg		Actions	EUR	206
IE0005042456 BLACKROCK LUX	ISHARES PLC - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF Irlande		Actions	EUR	127
IE00B52MJY50 BLACKROCK LUX	ISHARES VII PLC - ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX JAP ETF Irlande		Actions	EUR	91
Total					8 416

Créances et Dettes

Ventilation par nature	30/09/2024
Créances	
Dépôt de garantie sur les marchés à terme	255 001,38
Vente à règlement différé	352 112,32
Coupons à recevoir	5 246,40
Total créances	612 360,10
Dettes	
Provision pour frais de gestion fixes à payer	-20 435,21
Provision commission de mouvement	-1 414,61
Total dettes	-21 849,82
Total	590 510,28

Souscriptions rachats

Parts émises	964,0000
Parts rachetées	5 857,0000

Commissions

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

Frais de gestion

Pourcentage de frais de gestion fixes	1,04
Commission de performance (frais variables)	-
Rétrocession de frais de gestion	-

Engagements reçus et donnés

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

Néant

Autres engagements reçus et / ou donnés

Néant

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

Autres informations

Code	Nom	Quantité	Cours	Valeur actuelle (en euros)
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire				

Autres informations (suite)

Code	Nom	Quantité	Cours	Valeur actuelle (en euros)
	Néant			
Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou au(x) gestionnaire(s) financier(s) (SICAV) et OPC à capital variable gérés par ces entités				
FRO007017488	OFI INVEST ACTIONS AMÉRIQUE I	1 051,00	751,75	790 089,25
FRO010645325	OFI INVEST ESG ALPHA YIELD I	0,2471	1 597 494,99	394 741,01
FRO01400KPZ3	OFI INVEST ESG LIQUIDITÉS I	658,5511	1 032,99	680 276,70
FRO010730630	OFI INVEST INFLATION EURO	383,00	1 509,13	577 996,79
FRO010247072	OFI INVEST ISR ACTIONS JAPON XL	9,765	21 687,60	211 779,41
FRO010838607	OFI INVEST ISR MID CAPS EURO I	13,00	22 881,86	297 464,18
FRO010969550	OFI INVEST YIELD CURVES ABSOLUTE RETURN R	871,00	1 132,33	986 259,43
	<i>Sous-total</i>			3 938 606,77

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	30/09/2024
Revenus nets	190 849,00
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	190 849,00
Report à nouveau	247,82
Sommes distribuables au titre du revenu net	191 096,82
Affectation :	
Distribution	190 680,02
Report à nouveau du revenu de l'exercice	416,80
Capitalisation	-
Total	191 096,82
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôts totaux	-
Crédits d'impôts unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	49 018,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3,89
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	-

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

	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	1 361 620,49
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	1 361 620,49
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	3 309 212,57
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	4 670 833,06
Affectation :	
Distribution	108 329,78
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	4 562 503,28
Capitalisation	-
Total	4 670 833,06
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	49 018,0000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,21

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				9 077 736,91	32,71
<i>Négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				9 077 736,91	32,71
ADYEN BV	IT/Communication	EUR	36,00	50 493,60	0,18
AENA SME SA	Transport	EUR	369,00	72 914,40	0,26
AIR LIQUIDE	Manufacture	EUR	919,00	159 225,94	0,57
AIRBUS BR BEARER SHS	Manufacture	EUR	547,00	71 777,34	0,26
AKZO NOBEL NV	Manufacture	EUR	744,00	47 095,20	0,17
ALLIANZ SE-NOM	Finance/Assurance	EUR	751,00	221 545,00	0,80
AMADEUS IT GROUP SA	IT/Communication	EUR	806,00	52 325,52	0,19
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	Manufacture	EUR	391,00	23 217,58	0,08
ARCELORMITTAL SA	Manufacture	EUR	839,00	19 750,06	0,07
ASML HOLDING N.V.	Manufacture	EUR	738,00	550 252,80	1,98
ASSICURAZIONI GENERALI	Finance/Assurance	EUR	1 754,00	45 516,30	0,16
AXA SA	Finance/Assurance	EUR	4 569,00	157 767,57	0,57
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Finance/Assurance	EUR	17 434,00	169 249,27	0,61
BANCO SANTANDER SA	Finance/Assurance	EUR	22 807,00	104 923,60	0,38
BAYERISCHE MOTORENWERKE	Manufacture	EUR	177,00	14 014,86	0,05
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV BESI	Manufacture	EUR	176,00	19 984,80	0,07
BEIERSDORF	Manufacture	EUR	129,00	17 434,35	0,06
BNP PARIBAS	Finance/Assurance	EUR	2 253,00	138 672,15	0,50
BRENNTAG AG	Commerce	EUR	491,00	32 887,18	0,12
CAIXABANK	Finance/Assurance	EUR	15 390,00	82 551,96	0,30
CAPGEMINI SE	IT/Communication	EUR	438,00	84 950,10	0,31
CARLSBERG B	Manufacture	DKK	613,00	65 587,09	0,24
CELLNEX TELECOM S.A.	IT/Communication	EUR	1 161,00	42 295,23	0,15
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA	Manufacture	EUR	2 626,00	95 743,96	0,35
COMMERZBANK	Finance/Assurance	EUR	4 017,00	66 380,93	0,24
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	Commerce	EUR	1 808,00	147 749,76	0,53
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	Manufacture	EUR	1 423,00	47 855,49	0,17
DANONE SA	Manufacture	EUR	1 963,00	128 262,42	0,46
DEUTSCHE LUFTHANSA NOM	Transport	EUR	1 725,00	11 350,50	0,04
DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	IT/Communication	EUR	1 744,00	46 024,16	0,17
E.ON SE	Energie	EUR	10 463,00	139 733,37	0,50
EIFFAGE	Construction	EUR	422,00	36 562,08	0,13
ELISA OYJ	IT/Communication	EUR	237,00	11 285,94	0,04
ENEL SPA	Energie	EUR	28 770,00	206 424,75	0,74
ENGIE SA	Energie	EUR	6 585,00	102 166,28	0,37
ENI SPA	Energie	EUR	4 724,00	64 633,77	0,23
ESSILOR LUXOTTICA SA	Manufacture	EUR	600,00	127 560,00	0,46
EVONIK INDUSTRIES AG	Manufacture	EUR	2 240,00	47 040,00	0,17
FORVIA	Manufacture	EUR	1 498,00	13 823,54	0,05
FREENET	IT/Communication	EUR	619,00	16 539,68	0,06

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

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FRESENIUS SE & CO KGAA	Santé/Social	EUR	2 885,00	98 753,55	0,36
GEA GROUP AG	Manufacture	EUR	1 357,00	59 653,72	0,21
GLANBIA PLC	Manufacture	EUR	603,00	9 533,43	0,03
HEIDELBERG MATERIALS AG	Manufacture	EUR	482,00	47 043,20	0,17
HENKEL KGAA VZ PFD	Manufacture	EUR	636,00	53 678,40	0,19
HERMES INTERNATIONAL	Manufacture	EUR	60,00	132 360,00	0,48
IBERDROLA SA	Energie	EUR	3 149,00	43 739,61	0,16
INDITEX	Commerce	EUR	3 371,00	179 134,94	0,65
INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM	Manufacture	EUR	2 814,00	88 528,44	0,32
ING GROUP NV	Finance/Assurance	EUR	6 536,00	106 366,86	0,38
INTESA SANPAOLO SPA	Finance/Assurance	EUR	37 196,00	142 739,65	0,51
IPSEN	Manufacture	EUR	149,00	16 464,50	0,06
IVECO GROUPO NV	Manufacture	EUR	2 702,00	24 366,64	0,09
KBC GROUPE	Finance/Assurance	EUR	719,00	51 350,98	0,19
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	Commerce	EUR	2 767,00	85 860,01	0,31
KONINKLIJKE KPN NV	IT/Communication	EUR	15 360,00	56 355,84	0,20
LEG IMMOBILIEN SE	Immobilier	EUR	243,00	22 788,54	0,08
LOREAL SA	Manufacture	EUR	431,00	173 283,55	0,62
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Manufacture	EUR	453,00	311 890,50	1,12
MEDIOBANCA SPA	Finance/Assurance	EUR	655,00	10 037,88	0,04
MERCEDES BENZ GROUP AG	Manufacture	EUR	1 204,00	69 880,16	0,25
MERCK KGAA	Manufacture	EUR	307,00	48 506,00	0,17
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	Finance/Assurance	EUR	400,00	197 720,00	0,71
NOKIA OYJ	Manufacture	EUR	12 738,00	49 983,91	0,18
NORDEA BANK ABP	Finance/Assurance	EUR	6 750,00	71 482,50	0,26
NOVARTIS AG-NOM	Manufacture	CHF	835,00	86 165,22	0,31
NOVO NORDISK AS	Manufacture	DKK	492,00	51 928,07	0,19
ORANGE	IT/Communication	EUR	5 147,00	52 936,90	0,19
PANDORA AB	Manufacture	DKK	381,00	56 347,72	0,20
PROSUS N V	IT/Communication	EUR	1 770,00	69 490,20	0,25
PRYSMIAN SPA	Manufacture	EUR	1 907,00	124 336,40	0,45
PUBLICIS GROUPE	Science/Technologie	EUR	1 050,00	103 110,00	0,37
REXEL	Commerce	EUR	1 067,00	27 709,99	0,10
SAFRAN	Manufacture	EUR	957,00	202 022,70	0,73
SANOFI	Manufacture	EUR	2 318,00	238 522,20	0,86
SAP SE	IT/Communication	EUR	1 954,00	399 397,60	1,44
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Manufacture	EUR	1 171,00	276 590,20	1,00
SIEMENS AG-NOM	Manufacture	EUR	1 620,00	293 770,80	1,06
SIEMENS HEALTHINEERS AG	Manufacture	EUR	554,00	29 838,44	0,11
SIGNIFY NV	Manufacture	EUR	937,00	19 826,92	0,07
SMURFIT WESTROCK LIMITED	Manufacture	GBP	644,00	28 931,82	0,10
SOLVAY	Manufacture	EUR	992,00	34 918,40	0,13
STELLANTIS NV	Manufacture	EUR	4 723,00	58 574,65	0,21
STMICROELECTRONICS NV	Manufacture	EUR	1 929,00	51 407,85	0,19

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
SYENSQO SA	Manufacture	EUR	538,00	42 830,18	0,15
TECHNIP ENERGIES NV	Mines	EUR	1 245,00	26 916,90	0,10
TELEFONICA SA	IT/Communication	EUR	5 639,00	24 789,04	0,09
TELEPERFORMANCE SE	Science/Technologie	EUR	151,00	14 043,00	0,05
THALES SA	Manufacture	EUR	349,00	49 749,95	0,18
THYSSENKRUPP AG	Commerce	EUR	409,00	1 421,28	0,01
TOTAL ENERGIES SE	Manufacture	EUR	4 906,00	287 001,00	1,03
UNIBAIL RODAMCO SE REITS	Immobilier	EUR	281,00	22 086,60	0,08
UNICREDIT SPA	Finance/Assurance	EUR	4 991,00	196 470,72	0,71
UNILEVER	Manufacture	EUR	821,00	47 798,62	0,17
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Eau/Déchets	EUR	1 218,00	35 955,36	0,13
VINCI SA	Construction	EUR	1 310,00	137 484,50	0,50
VOESTALPINE AG	Manufacture	EUR	953,00	22 281,14	0,08
VOLVO AB-B SHS	Manufacture	SEK	668,00	15 836,44	0,06
VONOVIA SE NAMEN AKT REIT	Immobilier	EUR	2 362,00	77 308,26	0,28
WARTSILA OYJ	Manufacture	EUR	907,00	18 230,70	0,07
WIENERBERGER	Manufacture	EUR	872,00	25 898,40	0,09
WOLTERS KLUWER CVA	IT/Communication	EUR	798,00	120 737,40	0,44
<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				9 767 924,08	35,20
<i>Négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				9 767 924,08	35,20
BELGIUM KINGDOM 0.35% 22/06/2032	Admin. publique	EUR	80 095,00	67 813,88	0,24
BNP PARIBAS VARIABLE 04/06/2026	Finance/Assurance	EUR	100 000,00	98 259,38	0,35
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.2% 31/10/2040	Admin. publique	EUR	95 000,00	70 807,22	0,26
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.25% 31/10/2030	Admin. publique	EUR	9 000,00	8 466,48	0,03
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.45% 31/10/2071	Admin. publique	EUR	32 000,00	16 929,63	0,06
BTF 0% 25/05/2032	Admin. publique	EUR	70 000,00	57 179,50	0,21
BTPS 2.15% 01/03/2072	Admin. publique	EUR	20 000,00	12 705,82	0,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.60% 01/08/2031	Admin. publique	EUR	100 000,00	85 548,09	0,31
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.9% 01/04/2031	Admin. publique	EUR	90 000,00	79 201,33	0,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.95% 01/06/2032	Admin. publique	EUR	60 000,00	51 613,36	0,19
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.15% 01/09/2052	Admin. publique	EUR	86 000,00	60 032,82	0,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.5% 01/12/2032	Admin. publique	EUR	170 000,00	164 048,58	0,59
ENEL FINANCE INTL NV 1.966% 27/01/2025	Finance/Assurance	EUR	100 000,00	100 833,52	0,36
EUROPEAN UNION 0.30% 04/11/2050	Autre	EUR	9 000,00	4 664,88	0,02
EUROPEAN UNION 0.4% 04/02/2037	Autre	EUR	5 201,00	3 906,13	0,01

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
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.5% 15/08/2027	Admin. publique	EUR	30 000,00	28 896,53	0,10
FINNISH GOVERNMENT 0.0% 15/09/2030	Admin. publique	EUR	56 000,00	48 714,96	0,18
FINNISH GOVERNMENT 0.125% 15/04/2052	Admin. publique	EUR	20 000,00	9 645,64	0,03
FINNISH GOVERNMENT 0.5% 15/09/2029	Admin. publique	EUR	22 000,00	20 178,68	0,07
FINNISH GOVERNMENT 0.50% 15/09/2027	Admin. publique	EUR	100 000,00	95 405,29	0,34
FRANCE 0% 25/11/2029	Admin. publique	EUR	100 000,00	88 162,00	0,32
FRANCE 0.5% 25/05/2040	Admin. publique	EUR	55 034,00	36 812,29	0,13
FRANCE 0.5% 25/05/2072	Admin. publique	EUR	44 172,00	16 169,20	0,06
FRANCE 0.5% 25/06/2044	Admin. publique	EUR	188 609,00	112 740,31	0,41
FRANCE 1.25% 25/05/2034	Admin. publique	EUR	804 000,00	699 248,49	2,52
FRANCE 1.5% 25/05/2031	Admin. publique	EUR	510 000,00	479 574,66	1,73
FRANCE 1.5% 25/05/2050	Admin. publique	EUR	81 575,00	55 245,24	0,20
FRANCE 1.75% 25/06/2039	Admin. publique	EUR	23 977,00	20 137,96	0,07
FRANCE 1.75% 25/11/2024	Admin. publique	EUR	60 000,00	60 756,48	0,22
FRANCE GOVT OF 0.75% 25/05/2053	Admin. publique	EUR	132 625,00	68 211,85	0,25
FRANCE OAT 0.50% 25/05/2025	Admin. publique	EUR	60 000,00	59 237,45	0,21
FRANCE OAT 25/05/2045	Admin. publique	EUR	60 000,00	59 778,92	0,22
FRENCH REPUBLIC 0.75% 25/05/2052	Admin. publique	EUR	3 690,00	1 947,84	0,01
FRENCH REPUBLIC 1.25% 25/05/2036	Admin. publique	EUR	2 606,00	2 169,89	0,01
FRENCH REPUBLIC 0.10% i 25/07/2031	Admin. publique	EUR	610 000,00	703 909,91	2,54
INMOBILIARIA COLONIAL SO 2% 17/04/2026	Immobilier	EUR	100 000,00	99 494,55	0,36
IRELAND 1% 15/05/2026	Admin. publique	EUR	30 000,00	29 570,27	0,11
IRELAND 1.5% 15/05/2050	Admin. publique	EUR	17 979,00	13 837,96	0,05
IRISH 0.2% 18/10/2030	Admin. publique	EUR	85 000,00	75 511,67	0,27
IRISH GOVT 0.55% 22/04/2041	Admin. publique	EUR	50 000,00	35 645,31	0,13
ITALIAN REPUBLIC 0.25% 15/03/2028	Admin. publique	EUR	100 000,00	92 628,74	0,33
ITALIAN REPUBLIC 0.5% 01/02/2026	Admin. publique	EUR	80 000,00	77 974,59	0,28
ITALIAN REPUBLIC 0.95% 01/03/2037	Admin. publique	EUR	21 000,00	15 595,30	0,06
ITALIAN REPUBLIC 0.95% 01/12/2031	Finance/Assurance	EUR	244 000,00	212 705,20	0,77
ITALIAN REPUBLIC 1.65% 01/12/2030	Admin. publique	EUR	190 000,00	177 540,77	0,64
ITALIAN REPUBLIC 3.25% 01/03/2038	Admin. publique	EUR	182 000,00	174 729,67	0,63
ITALIAN REPUBLIC 3.8% 01/08/2028	Admin. publique	EUR	400 000,00	420 092,87	1,51
ITALIAN REPUBLIC 4.0% 30/04/2035	Finance/Assurance	EUR	145 000,00	155 657,48	0,56
ITALIAN REPUBLIC 4.45% 01/09/2043	Admin. publique	EUR	235 000,00	252 446,58	0,91
ITALY 4% 01/02/2037	Admin. publique	EUR	30 000,00	31 756,47	0,11
KFW 0% 09/11/2028	Finance/Assurance	EUR	85 000,00	77 443,50	0,28
KFW 0% 15/09/2031	Finance/Assurance	EUR	45 000,00	38 174,85	0,14
KFW 0.375% 20/05/2036	Finance/Assurance	EUR	30 000,00	23 226,81	0,08
KFW 0.75% 15/01/2029	Finance/Assurance	EUR	15 000,00	14 139,13	0,05
KFW VAR 30/04/2027	Finance/Assurance	EUR	105 000,00	99 171,45	0,36
KINGDOM OF BELGIUM 0% 22/10/2027	Admin. publique	EUR	120 000,00	112 305,60	0,40
KINGDOM OF BELGIUM 0.5% 22/10/2024	Admin. publique	EUR	70 000,00	70 231,47	0,25
KINGDOM OF BELGIUM 0.65% 22/06/2071	Admin. publique	EUR	22 659,00	9 693,21	0,03
KINGDOM OF BELGIUM 1.4% 22/06/2053	Admin. publique	EUR	47 525,00	30 644,71	0,11

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
KINGDOM OF BELGIUM 1.70% 22/06/2050	Admin. publique	EUR	12 475,00	9 051,00	0,03
KINGDOM OF BELGIUM 1.90% 22/06/2038	Admin. publique	EUR	60 000,00	52 860,58	0,19
KINGDOM OF BELGIUM 2.75% 22/04/2039	Admin. publique	EUR	150 000,00	146 745,12	0,53
KINGDOM OF BELGIUM 4.25% 28/03/2041	Admin. publique	EUR	10 000,00	11 637,00	0,04
KINGDOM OF NETHERLANDS 0.5% 15/01/2040	Admin. publique	EUR	130 000,00	95 879,62	0,35
KINGDOM OF NETHERLANDS 0.75% 15/07/2027	Admin. publique	EUR	70 000,00	67 691,63	0,24
KINGDOM OF NETHERLANDS 2.5% 15/01/2033	Admin. publique	EUR	90 000,00	92 850,11	0,33
KINGDOM OF SPAIN 0% 31/01/2028	Admin. publique	EUR	490 000,00	453 793,90	1,64
KINGDOM OF SPAIN 1% 31/10/2050	Admin. publique	EUR	13 000,00	7 549,72	0,03
KINGDOM OF SPAIN 1.45% 30/04/2029	Admin. publique	EUR	7 000,00	6 761,28	0,02
KINGDOM OF SPAIN 1.60% 30/04/2025	Admin. publique	EUR	70 000,00	69 971,62	0,25
KINGDOM OF SPAIN 1.85% 30/07/2035	Admin. publique	EUR	21 000,00	18 913,73	0,07
KINGDOM OF SPAIN 1.9% 31/10/2052	Admin. publique	EUR	30 000,00	21 567,74	0,08
KINGDOM OF SPAIN 1.95% 30/07/2030	Admin. publique	EUR	40 000,00	39 003,97	0,14
KINGDOM OF SPAIN 2.35% 30/07/2033	Admin. publique	EUR	40 000,00	38 844,82	0,14
KINGDOM OF SPAIN 2.55% 31/10/2032	Admin. publique	EUR	253 000,00	256 142,14	0,92
KINGDOM OF SPAIN 2.7% 31/10/2048	Admin. publique	EUR	30 000,00	26 704,22	0,10
KINGDOM OF SPAIN 3.45% 30/07/2066	Admin. publique	EUR	20 000,00	19 015,99	0,07
KINGDOM OF SPAIN 3.55% 31/10/2033	Admin. publique	EUR	362 000,00	394 673,09	1,42
KINGDOM OF SPAIN 3.9% 30/07/2039	Admin. publique	EUR	80 000,00	86 123,87	0,31
KINGDOM OF SPAIN 4% 31/10/2054	Admin. publique	EUR	90 000,00	97 189,67	0,35
KINGDOM OF SPAIN 4.7% 30/07/2041	Admin. publique	EUR	34 000,00	40 038,10	0,14
KINGDOM OF SPAIN 5.75% 30/07/2032	Admin. publique	EUR	6 000,00	7 356,79	0,03
KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0% 15/01/2052	Admin. publique	EUR	40 000,00	19 820,80	0,07
KINGDOM OF THE NETHERLANDS 2.5% 15/07/2033	Admin. publique	EUR	110 000,00	111 838,21	0,40
NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/07/2030	Admin. publique	EUR	70 000,00	61 828,20	0,22
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.25% 15/07/2029	Admin. publique	EUR	30 000,00	27 500,73	0,10
NRW.BANK 0.625% 02/02/2029	Finance/Assurance	EUR	90 000,00	84 048,26	0,30
OAT 4% 25/04/2055	Admin. publique	EUR	45 935,00	50 652,26	0,18
OBRIGACOES DO TESOURO 0.7% 15/10/2027	Admin. publique	EUR	3 000,00	2 903,85	0,01
PORTUGAL 1% 12/04/2052	Admin. publique	EUR	17 000,00	9 998,89	0,04
REPUBLIC OF ITALY 2.45% 01/09/2033	Admin. publique	EUR	240 000,00	226 974,74	0,82
REPUBLIC FRENCH 4.5% 25/04/2041	Admin. publique	EUR	41 424,00	48 800,62	0,18
REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/02/2030	Admin. publique	EUR	154 000,00	136 002,02	0,49
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.5% 20/02/2029	Admin. publique	EUR	96 000,00	89 432,04	0,32
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.75% 20/03/2051	Admin. publique	EUR	30 000,00	18 025,72	0,06
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.85% 30/06/2120	Admin. publique	EUR	30 000,00	14 093,67	0,05
REPUBLIC OF AUSTRIA 2.9% 20/02/2033	Admin. publique	EUR	120 000,00	125 075,74	0,45
REPUBLIC OF AUSTRIA 3.15% 20/06/2044	Admin. publique	EUR	30 000,00	30 936,76	0,11
REPUBLIC OF BELGIUM 0.10% 22/06/2030	Admin. publique	EUR	27 117,00	23 877,59	0,09
REPUBLIC OF BELGIUM 0.4% 22/06/2040	Admin. publique	EUR	50 000,00	33 290,39	0,12
REPUBLIC OF GERMANY 2.2% 15/02/2034	Admin. publique	EUR	130 000,00	133 277,88	0,48

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

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
REPUBLIC OF ITALY 1.35% 01/04/2030	Admin. publique	EUR	80 000,00	74 138,16	0,27
REPUBLIC OF ITALY 1.5% 30/04/2045	Admin. publique	EUR	38 000,00	25 725,92	0,09
REPUBLIC OF ITALY 1.65% 01/03/2032	Admin. publique	EUR	70 000,00	63 776,51	0,23
REPUBLIC OF ITALY 2.45% 01/09/2050	Finance/Assurance	EUR	34 000,00	25 920,51	0,09
REPUBLIC OF ITALY 2.95% 01/09/2038	Admin. publique	EUR	150 000,00	138 836,44	0,50
REPUBLIC OF ITALY 3.1% 01/03/2040	Admin. publique	EUR	24 000,00	22 212,35	0,08
REPUBLIC OF ITALY 3.35% 01/03/2035	Admin. publique	EUR	16 000,00	15 996,14	0,06
REPUBLIC OF PORTUGAL 1.15% 11/04/2042	Admin. publique	EUR	14 488,00	10 699,85	0,04
REPUBLIC OF PORTUGAL 2.25% 18/04/2034	Admin. publique	EUR	8 537,00	8 359,98	0,03
REPUBLIC OF PORTUGAL 2.875% 15/10/2025	Admin. publique	EUR	20 000,00	20 651,98	0,07
REPUBLIC OF PORTUGAL 2.875% 21/07/2026	Admin. publique	EUR	34 000,00	34 651,78	0,12
REPUBLIC OF PORTUGAL 4.1% 15/02/2045	Admin. publique	EUR	1 378,00	1 578,82	0,01
REPUBLIC OF PORTUGAL 4.1% 15/04/2037	Admin. publique	EUR	2 756,00	3 154,64	0,01
REPUBLIC OF PORTUGAL 4.125% 14/04/2027	Admin. publique	EUR	20 000,00	21 429,51	0,08
SPAIN 1% 30/07/2042	Admin. publique	EUR	77 000,00	52 782,99	0,19
SPANISH GOVERNMENT 0.85% 30/07/2037	Admin. publique	EUR	66 000,00	50 092,05	0,18
<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>				-	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements				8 417 411,44	30,33
<i>OPCVM</i>				<i>8 417 411,44</i>	<i>30,33</i>
AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV AMUNDI MSCI SWITZERLAND ETF	Finance/Assurance	EUR	17 920,00	206 223,36	0,74
AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV EURO GOVERNMENT BOND	Finance/Assurance	EUR	16 672,00	821 212,70	2,96
DB X TRACKERS II SICAV DB X TRACKERS II EUROZONE GOV UCITS E	Finance/Assurance	EUR	3 961,00	876 688,13	3,16
ISHARES IV PLC MSCI USA ESG ENHANCED UCITS ETF	Finance/Assurance	EUR	149 704,00	1 397 187,43	5,04
ISHARES IV PUBLIC LIMITED COMPANY UCITS ETF	Finance/Assurance	EUR	29 652,00	249 669,84	0,90
ISHARES PLC - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF	Finance/Assurance	EUR	13 245,00	127 403,66	0,46
ISHARES PROPERTY EURO	Finance/Assurance	EUR	22 173,00	709 314,27	2,56
ISHARES VII PLC - ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX JAP ETF	Finance/Assurance	EUR	512,00	91 105,28	0,33
OFI INVEST ACTIONS AMÉRIQUE I	Finance/Assurance	EUR	1 051,00	790 089,25	2,85
OFI INVEST ESG ALPHA YIELD I	Finance/Assurance	EUR	0,2471	394 741,01	1,42
OFI INVEST ESG LIQUIDITÉS I	Finance/Assurance	EUR	658,5511	680 276,70	2,45
OFI INVEST INFLATION EURO	Finance/Assurance	EUR	383,00	577 996,79	2,08
OFI INVEST ISR ACTIONS JAPON XL	Finance/Assurance	EUR	9,765	211 779,41	0,76
OFI INVEST ISR MID CAPS EURO I	Finance/Assurance	EUR	13,00	297 464,18	1,07
OFI INVEST YIELD CURVES ABSOLUTE RETURN R	Finance/Assurance	EUR	871,00	986 259,43	3,55

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

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<i>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				27 263 072,43	98,25

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

L'inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant	Devise	Montant
OACT 24/10/2016 JPY/EUR	14 792,35	-	JPY	429 744,56	EUR	-414 952,21
OACT 24/10/2016 JPY/EUR	10 721,54	-	JPY	278 733,47	EUR	-268 011,93
OACT 24/10/2016 JPY/EUR	9 570,73	-	JPY	145 046,11	EUR	-135 475,38
OACT 24/10/2016 NOK/EUR	6 996,02	-	NOK	295 485,02	EUR	-288 489,00
OVCT 24/10/2016 USD/EUR	5 448,59	-	EUR	295 606,76	USD	-290 158,17
OVCT 24/10/2016 USD/EUR	5 226,94	-	EUR	269 296,14	USD	-264 069,20
OVCT 24/10/2016 USD/EUR	2 645,34	-	EUR	259 341,65	USD	-256 696,31
OACT 24/10/2016 NOK/EUR	2 010,14	-	NOK	532 972,72	EUR	-530 962,58
OACT 24/10/2016 NOK/EUR	1 908,91	-	NOK	256 674,43	EUR	-254 765,52

L'inventaire des opérations à terme de devises (suite)

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant	Devise	Montant
OVCT 241016 USD/EUR	-	672,27	EUR	268 929,75	USD	-269 602,02
OVCT 241016 CHF/EUR	-	3 527,75	EUR	264 211,12	CHF	-267 738,87
OVCT 241016 CHF/EUR	-	4 241,82	EUR	135 068,46	CHF	-139 310,28
OVCT 241016 CHF/EUR	-	5 870,27	EUR	417 320,48	CHF	-423 190,75
OACT 241016 USD/EUR	-	10 002,41	USD	522 953,08	EUR	-532 955,49
OACT 241016 USD/EUR	-	10 516,12	USD	557 846,65	EUR	-568 362,77
Total	59 320,56	34 830,64		4 929 230,40		-4 904 740,48

L'inventaire des instruments financiers à terme

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition +/-
		Actif	Passif	
Actions				
<i>Futures</i>				
EURO STOXX	27	15 540,00	-	694 980,00
EURO STOXX 50	-3	-	5 235,00	-150 900,00
Sous-Total Futures		15 540,00	5 235,00	544 080,00
<i>Options</i>				
EURO STOXX 50 - CALL 5 200 - 2024-10	310	20 150,00	-	1 387 374,85
EURO STOXX 50 - CALL 5 225 - 2024-10	-310	-	13 640,00	-1 015 341,37
HANG SENG CHINA ENTREPRISES - CALL 7 500 - 2024-12	71	152 337,67	-	1 677 901,70
HANG SENG CHINA ENTREPRISES - CALL 8 000 - 2024-12	-142	-	200 250,32	-2 368 621,50
S&P 500 - PUT 5 300 - 2024-10	-28	-	14 927,65	675 150,65
S&P 500 - PUT 5 325 - 2024-10	28	16 307,51	-	-741 653,71
Sous-Total Options		188 795,18	228 817,97	-385 189,38
Total Actions		204 335,18	234 052,97	158 890,62
Taux d'intérêts				

L'inventaire des instruments financiers à terme (suite)

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition +/-
		Actif	Passif	
Futures				
EURO BOBL	10	11 800,00	-	1 200 500,00
EURO BOBL	4	5 240,00	-	480 200,00
EURO BUND	-7	-	8 740,00	-944 440,00
EURO BUND	-17	-	24 700,00	-2 293 640,00
EURO BUXL	2	5 240,00	-	272 560,00
EURO SCHATZ	59	34 220,04	-	6 323 325,00
EURO SCHATZ	16	9 600,00	-	1 714 800,00
EURO-BTP	-6	-	18 540,00	-728 820,00
LONG GILT	5	-	420,65	591 490,90
US 5Y NOTE	12	-	5 424,76	1 181 482,66
Sous-Total Futures		66 100,04	57 825,41	7 797 458,56
Total Taux d'intérêts		66 100,04	57 825,41	7 797 458,56
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)	27 263 072,43
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	24 489,92
Total instruments financiers à terme - actions	-29 717,79
Total instruments financiers à terme - taux d'intérêts	8 274,63
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Appels de marge	29 332,96
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-
Autres actifs (+)	666 067,40
Autres passifs (-)	-212 525,79
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	27 748 993,76

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	26 661 775,53	27 504 420,80
Actions et valeurs assimilées	8 648 510,36	8 789 595,54
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	8 648 510,36	8 789 595,54
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	9 196 948,99	9 264 145,28
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	9 196 948,99	9 264 145,28
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	-	-
Négoziés 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	8 439 204,08	9 208 725,52
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	8 439 204,08	9 208 725,52
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	377 112,10	241 954,46
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	377 112,10	241 954,46
Autres opérations	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	5 302 596,06	3 240 914,72
Opérations de change à terme de devises	5 008 351,40	2 759 891,43
Autres	294 244,66	481 023,29
Comptes financiers	33 021,97	81 547,47
Liquidités	33 021,97	81 547,47
Total de l'actif	31 997 393,56	30 826 882,99

Bilan au 29 septembre 2023 (en euros)

BILAN PASSIF

	29/09/2023	30/09/2022
Capitaux propres		
Capital	22 771 582,28	23 199 600,36
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	3 529 837,39	3 649 969,60
Report à nouveau (a)	366,85	192,66
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	109 701,96	267 808,41
Résultat de l'exercice (a, b)	195 063,21	155 787,88
Total des capitaux propres	26 606 551,69	27 273 358,91
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	349 125,03	238 708,42
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	349 125,03	238 708,42
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	349 125,03	238 708,42
Autres opérations	-	-
Dettes	4 952 673,14	2 911 469,54
Opérations de change à terme de devises	4 934 298,25	2 812 964,91
Autres	18 374,89	98 504,63
Comptes financiers	89 043,70	403 346,12
Concours bancaires courants	89 043,70	403 346,12
Emprunts	-	-
Total du passif	31 997 393,56	30 826 882,99

(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	34 138 808,60	11 848 588,51
ACTIONS	509 638,72	2 388 608,18
VENTE - FUTURE - EMINI RUSSEL	509 638,72	-
- OPTION - Marche a terme conditionnel	-	2 388 608,18
TAUX	33 629 169,88	9 459 980,33
- FUTURE - Marche a terme ferme	-	9 459 980,33
VENTE - FUTURE - EURO-BTP	329 190,00	-
VENTE - FUTURE - EURO-OAT	123 200,00	-
VENTE - FUTURE - US 10Y ULTRA	3 477 272,73	-
ACHAT - OPTION - SOFR 3M - PUT 94.50 - 2024-09	6 461 412,40	-
ACHAT - OPTION - SOFR 3M - PUT 94.75 - 2021-09	21 649 354,49	-
VENTE - OPTION - SOFR 3M - CALL 98.50 - 2024-06	1 588 740,26	-
Engagements de gré à gré	-	-
Autres engagements	-	-
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	39 956 253,25	7 889 309,58
ACTIONS	1 868 095,63	2 357 984,99
ACHAT - FUTURE - EURO STOXX 50	1 051 000,00	-
ACHAT - FUTURE - S&P 500 EMINI	817 095,63	-
- OPTION - Marche a terme conditionnel	-	2 357 984,99
TAUX	38 088 157,62	5 531 324,59
- FUTURE - Marche a terme ferme	-	5 531 324,59
ACHAT - FUTURE - EURO BOBL	578 750,00	-
ACHAT - FUTURE - EURO BUND	643 200,00	-
ACHAT - FUTURE - EURO BUXL	244 720,00	-
ACHAT - FUTURE - LONG GILT	2 388 194,60	-
ACHAT - FUTURE - US 2Y NOTE	7 467 038,17	-
ACHAT - FUTURE - US ULTRA BOND 30Y	784 710,74	-
ACHAT - OPTION - SOFR 3M - CALL 98.25 - 2024-06	1 848 309,09	-
VENTE - OPTION - SOFR 3M - PUT 94.625 - 2024-09	24 133 235,02	-
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	12 467,92	491,46
Produits sur actions et valeurs assimilées	292 566,62	352 672,63
Produits sur obligations et valeurs assimilées	188 323,29	142 534,28
Produits sur titres de créances	-	-
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
Produits sur contrats financiers	-	-
Autres produits financiers	-	-
Total (I)	493 357,83	495 698,37
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
Charges sur contrats financiers	-	-
Charges sur dettes financières	9 676,50	3 872,54
Autres charges financières	-	254,83
Total (II)	9 676,50	4 127,37
Résultat sur opérations financières (I - II)	483 681,33	491 571,00
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	285 113,74	331 233,13
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	198 567,59	160 337,87
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-3 504,38	-4 549,99
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	195 063,21	155 787,88

ANNEXE

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Instruments financiers cotés

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

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

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

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

OPC et fonds d'investissement non cotés

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 hors OPC ne peut être supérieur à 1,50% TTC.

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

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

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

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

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

Description des frais de gestion indirects

Le fonds investira dans des OPC ou fonds d'investissement dont la moyenne des frais ne dépassera pas 2,00 % TTC.

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, en tout ou partie, du résultat net et peut décider, en cours d'exercice, la mise en distribution d'un ou plusieurs acomptes.

Sommes distribuables afférentes aux plus-values réalisées :

La Société de Gestion décide chaque année de l'affectation, en tout ou partie, des plus-values réalisées, et peut décider, en cours d'exercice, la mise en distribution d'un ou plusieurs acomptes.

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	27 273 358,91	35 903 943,53
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	538 313,53	293 975,41
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-3 492 572,56	-3 687 467,35
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 332 803,00	1 454 425,87
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-965 776,97	-1 081 314,20
Plus-values réalisées sur contrats financiers	1 842 890,27	1 728 137,72
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-1 978 830,25	-1 917 551,69
Frais de transaction	-48 967,01	-22 440,14
Différences de change	56 020,24	103 881,14
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	2 039 209,19	-5 497 312,24
Différence d'estimation exercice N	1 157 580,05	
Différence d'estimation exercice N - 1	-881 629,14	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-32 802,25	-112 660,47
Différence d'estimation exercice N	-34 558,89	
Différence d'estimation exercice N - 1	-1 756,64	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-155 662,00	-52 596,54
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	198 567,59	160 337,87
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	26 606 551,69	27 273 358,91

Répartition par nature juridique ou économique

Désignation des valeurs	Montant	%
Actif		
Obligations et valeurs assimilées	9 196 948,99	34,57
Obligations Indexées	-	-
Obligations Convertibles	-	-
Titres Participatifs	-	-
Autres Obligations	9 196 948,99	34,57
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	71 717 327,50	269,55
Actions	2 377 734,36	8,94
Crédit	-	-
Autres	-	-

Répartition par nature de taux

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	9 009 584,39	33,86	187 364,60	0,70	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	33 021,97	0,12
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	89 043,70	0,33
Hors-bilan								
Opérations de couverture	3 929 662,73	14,77	-	-	29 699 507,14	111,62	-	-
Autres opérations	12 106 613,52	45,50	-	-	25 981 544,12	97,65	-	-

Répartition par maturité résiduelle

	< 3 mois	%	[3 mois - 1 an]	%	[1 - 3 ans]	%	[3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	72 806,88	0,27	308 324,65	1,16	2 015 873,56	7,58	1 231 042,23	4,63	5 568 901,67	20,93
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	33 021,97	0,12	-	-	-	-	-	-	-	-
Passif										
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	89 043,70	0,33	-	-	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan										
Opérations de couverture	-	-	29 699 507,14	111,62	-	-	-	-	3 929 662,73	14,77
Autres opérations	-	-	25 981 544,12	97,65	7 467 038,17	28,06	578 750,00	2,18	4 060 825,35	15,26

Répartition par devise

	USD	%	NOK	%	CHF	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-	63 675,17	0,24	170 922,84	0,64
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances	1 354 335,46	5,09	1 055 482,20	3,97	-	-	639 271,92	2,40
Comptes financiers	-	-	-	-	799,68	0,00	32 222,29	0,12
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes	1 274 841,77	4,79	364 036,68	1,37	525 433,03	1,97	-	-
Comptes financiers	16 527,71	0,06	-	-	-	-	48,29	0,00

Répartition par devise (suite)

	USD	%	NOK	%	CHF	%	Autres	%
Hors-bilan								
Opérations de couverture	33 686 418,60	126,61	-	-	-	-	-	-
Autres opérations	35 050 388,66	131,74	-	-	-	-	2 388 194,60	8,98

Débiteurs et créditeurs divers

	29/09/2023
Créances	
Achat à terme de devises	2 856 582,57
Contrepartie vente à terme de devises	2 151 768,83
Dépôt de garantie sur les marchés à terme	287 635,51
Coupons à recevoir	5 820,79
Autre	788,36 ⁽¹⁾
Total créances	5 302 596,06
Dettes	
Vente à terme de devises	-2 164 311,48
Contrepartie achat à terme de devises	-2 769 986,77
Provision pour frais de gestion fixes à payer	-18 374,89
Total dettes	-4 952 673,14
Total	349 922,92

(1) Reprise de provision commission mouvements

Souscriptions rachats

Parts émises	1 125,0000
Parts rachetées	7 050,0000

Commissions

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

Frais de gestion

Pourcentage de frais de gestion fixes	1,01
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				
Instrument financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan				
	Néant			
Instrument financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine				
	Néant			
Instrument financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou au(x) gestionnaire(s) financier(s) (SICAV) et OPC à capital variable gérés par ces entités				
FRO007017488	OFI INVEST ACTIONS AMÉRIQUE I	1 268,00	583,46	739 827,28
FRO010645325	OFI INVEST ESG ALPHA YIELD I	0,2471	1 412 040,71	348 915,26
FRO010730630	OFI INVEST INFLATION EURO R	179,00	1 446,12	258 855,48
FRO010247072	OFI INVEST ISR ACTIONS JAPON I	9,765	18 994,16	185 477,97
FRO011024249	OFI INVEST ISR CRÉDIT BONDS EURO I	85,00	1 288,00	109 480,00
FRO010838607	OFI INVEST ISR SMALL & MID CAPS EURO I	15,00	20 654,89	309 823,35
FRO010969550	OFI INVEST YIELD CURVE ABSOLUTE RETURN R	322,00	1 065,80	343 187,60
	<i>Sous-total</i>			2 295 566,94

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice

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

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

	Date	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes		-	-

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

	29/09/2023	30/09/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	366,85	192,66
Résultat	195 063,21	155 787,88
Total	195 430,06	155 980,54
Affectation		
Distribution	195 157,82	155 573,60
Report à nouveau de l'exercice	272,24	406,94
Capitalisation	-	-
Total	195 430,06	155 980,54
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	53 911,0000	59 836,0000
Distribution unitaire	3,62	2,60
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

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

	29/09/2023	30/09/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	3 529 837,39	3 649 969,60
Plus et moins-values nettes de l'exercice	109 701,96	267 808,41
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	3 639 539,35	3 917 778,01
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	3 639 539,35	3 917 778,01
Capitalisation	-	-
Total	3 639 539,35	3 917 778,01
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	53 911,0000	59 836,0000
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	26 606 551,69	27 273 358,91	35 903 943,53	34 238 323,46	38 948 902,88
Nombre de titres					
Parts	53 911,0000	59 836,0000	66 317,0000	72 288,4388	78 093,4388
Valeur liquidative unitaire					
en EUR	493,52	455,80	541,39	473,63	498,74
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)					
en EUR	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)					
en EUR	3,62	2,60	0,81	1,13	4,42
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)					
en EUR	-	-	-	-	-
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			8 648 510,36	32,51
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé			8 648 510,36	32,51
ADYEN BV	EUR	46,00	32 462,20	0,12
AIR LIQUIDE	EUR	1 193,00	190 689,12	0,72
AIRBUS BR BEARER SHS	EUR	1 142,00	145 011,16	0,55
ALLIANZ SE-NOM	EUR	1 064,00	240 144,80	0,90
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	723,00	41 413,44	0,16
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	1 226,00	64 377,26	0,24
ARCADIS NV	EUR	237,00	10 096,20	0,04
ARCELORMITTAL SA	EUR	955,00	22 705,13	0,09
ASML HOLDING N.V.	EUR	733,00	409 820,30	1,54
AXA SA	EUR	5 852,00	164 909,36	0,62
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	16 392,00	126 382,32	0,48
BANCO SANTANDER SA	EUR	38 630,00	139 782,66	0,53
BAYERISCHE MOTORENWERKE	EUR	203,00	19 565,14	0,07
BEIERSDORF	EUR	567,00	69 259,05	0,26
BNP PARIBAS	EUR	2 840,00	171 621,20	0,65
BRENNTAG AG	EUR	691,00	50 774,68	0,19
CAIXABANK	EUR	17 107,00	64 767,10	0,24
CAP GEMINI SE	EUR	800,00	132 640,00	0,50
CARLSBERG B	DKK	212,00	25 342,20	0,10
CELLNEX TELECOM S.A.	EUR	1 316,00	43 388,52	0,16
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA	EUR	3 804,00	110 582,28	0,42
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	EUR	2 005,00	114 044,40	0,43
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	1 482,00	48 639,24	0,18
DANONE SA	EUR	1 270,00	66 370,20	0,25
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	165,00	27 010,50	0,10
DEUTSCHE LUFTHANSA NOM	EUR	1 958,00	14 696,75	0,06
DEUTSCHE POST AG-NOM	EUR	876,00	33 756,66	0,13
DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	EUR	6 902,00	137 128,94	0,52
E.ON SE	EUR	10 902,00	122 102,40	0,46
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	13 289,00	52 305,50	0,20
EIFFAGE	EUR	448,00	40 337,92	0,15
ENEL SPA	EUR	27 228,00	158 466,96	0,60
ENGIE SA	EUR	8 017,00	116 487,01	0,44
ENI SPA	EUR	4 708,00	71 825,25	0,27
ESSILOR LUXOTTICA SA	EUR	772,00	127 503,52	0,48
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1 984,00	34 372,80	0,13
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1 422,00	41 892,12	0,16
HERMES INTERNATIONAL	EUR	40,00	69 192,00	0,26
IBERDROLA SA	EUR	5 315,00	56 312,43	0,21
INDITEX	EUR	3 325,00	117 339,25	0,44
INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM	EUR	3 448,00	108 112,04	0,41

Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
ING GROUP NV	EUR	11 408,00	143 170,40	0,54
KBC GROUPE	EUR	1 007,00	59 553,98	0,22
KERING	EUR	52,00	22 458,80	0,08
KERRY GROUP A	EUR	594,00	46 493,02	0,17
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	2 104,00	60 006,08	0,23
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	12 951,00	40 394,17	0,15
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	281,00	18 360,54	0,07
LOREAL SA	EUR	530,00	208 396,00	0,78
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	607,00	434 854,80	1,63
MERCEDES BENZ GROUP AG	EUR	1 806,00	118 997,34	0,45
MERCK KGAA	EUR	404,00	63 892,60	0,24
MTU AERO ENGINES HLDG AG	EUR	353,00	60 627,75	0,23
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	EUR	578,00	213 339,80	0,80
NESTE CORPORATION	EUR	1 745,00	56 066,85	0,21
NOKIA OYJ	EUR	14 760,00	52 663,68	0,20
NORDEA BANK ABP	EUR	6 603,00	68 750,44	0,26
NOVARTIS AG-NOM	CHF	657,00	63 675,17	0,24
NOVO NORDISK AS	DKK	1 144,00	98 782,57	0,37
PANDORA AB	DKK	477,00	46 798,07	0,18
PERNOD RICARD	EUR	510,00	80 503,50	0,30
PROSUS N V	EUR	1 785,00	49 837,20	0,19
PRYSMIAN SPA	EUR	2 043,00	77 940,45	0,29
PUBLICIS GROUPE	EUR	1 494,00	107 209,44	0,40
QIAGEN NV	EUR	1 552,00	59 395,04	0,22
REPSOL	EUR	1 380,00	21 486,60	0,08
REXEL	EUR	1 518,00	32 333,40	0,12
SAFRAN	EUR	321,00	47 713,44	0,18
SANOFI	EUR	2 396,00	243 146,08	0,91
SAP SE	EUR	2 325,00	285 556,50	1,07
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	1 414,00	221 969,72	0,83
SIEMENS AG-NOM	EUR	1 779,00	241 339,14	0,91
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	634,00	30 432,00	0,11
SIGNIFY NV	EUR	625,00	15 943,75	0,06
SOCIETE GENERALE A	EUR	1 206,00	27 792,27	0,10
SOLVAY	EUR	623,00	65 321,55	0,25
SPIE SA	EUR	1 284,00	35 335,68	0,13
STELLANTIS NV	EUR	5 200,00	94 650,40	0,36
STMICROELECTRONICS NV	EUR	2 410,00	98 773,85	0,37
TELEFONICA SA	EUR	16 914,00	65 423,35	0,25
TELEPERFORMANCE SE	EUR	168,00	20 059,20	0,08
THALES SA	EUR	681,00	90 641,10	0,34
THYSSENKRUPP AG	EUR	2 886,00	20 854,24	0,08
TOTAL ENERGIES SE	EUR	5 424,00	337 969,44	1,27
UNICREDIT SPA	EUR	7 718,00	175 430,14	0,66
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1 591,00	43 641,13	0,16

Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
VINCI SA	EUR	1 471,00	154 484,42	0,58
VONOVIA SE NAMEN AKT REIT	EUR	2 786,00	63 548,66	0,24
WOLTERS KLUWER CVA	EUR	1 124,00	128 866,60	0,48
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Obligations et valeurs assimilées			9 196 948,99	34,57
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé			9 196 948,99	34,57
BELGIUM KINGDOM 0.35% 22/06/2032	EUR	80 095,00	61 914,63	0,23
BNP PARIBAS VARIABLE 04/06/2026	EUR	100 000,00	94 160,30	0,35
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.2% 31/10/2040	EUR	95 000,00	60 696,40	0,23
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.25% 31/10/2030	EUR	9 000,00	7 776,73	0,03
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.45% 31/10/2071	EUR	32 000,00	13 542,33	0,05
BPIFRANCE SACA 2.875% 25/11/2029	EUR	400 000,00	393 108,16	1,48
BTF 0% 25/05/2032	EUR	70 000,00	52 827,60	0,20
BTPS 2.15% 01/03/2072	EUR	20 000,00	10 208,80	0,04
BTPS 3.25% 01/03/2038	EUR	12 000,00	9 929,83	0,04
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1.70% 15/08/2032	EUR	20 000,00	18 361,12	0,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.60% 01/08/2031	EUR	100 000,00	74 769,72	0,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.9% 01/04/2031	EUR	90 000,00	69 877,73	0,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.95% 01/06/2032	EUR	60 000,00	44 906,91	0,17
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.15% 01/09/2052	EUR	86 000,00	48 941,72	0,18
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.5% 01/12/2032	EUR	170 000,00	145 049,09	0,55
ENEL FINANCE INTL NV 1.966% 27/01/2025	EUR	100 000,00	98 671,19	0,37
EUROPEAN UNION 0.30% 04/11/2050	EUR	9 000,00	3 880,41	0,01
EUROPEAN UNION 0.4% 04/02/2037	EUR	5 201,00	3 465,90	0,01
EUROPEAN UNION 3.25% 04/07/2034	EUR	107 000,00	105 853,30	0,40
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.5% 04/07/2044	EUR	40 000,00	37 015,43	0,14
FINNISH GOVERNMENT 0.0% 15/09/2030	EUR	56 000,00	44 778,72	0,17
FINNISH GOVERNMENT 0.125% 15/04/2052	EUR	20 000,00	8 012,48	0,03
FINNISH GOVERNMENT 0.5% 15/09/2029	EUR	22 000,00	18 804,19	0,07
FINNISH GOVERNMENT 0.50% 15/09/2027	EUR	100 000,00	90 257,59	0,34
FRANCE 0% 25/02/2026	EUR	160 000,00	148 177,60	0,56
FRANCE 0% 25/11/2030	EUR	340 000,00	271 211,20	1,02
FRANCE 0.5% 25/05/2040	EUR	55 034,00	33 289,50	0,13
FRANCE 0.5% 25/05/2072	EUR	44 172,00	13 808,03	0,05
FRANCE 0.5% 25/06/2044	EUR	188 609,00	100 940,92	0,38
FRANCE 0.50% 25/05/2029	EUR	250 000,00	216 529,90	0,81
FRANCE 1.25% 25/05/2034	EUR	50 000,00	40 446,20	0,15
FRANCE 1.5% 25/05/2031	EUR	510 000,00	454 134,01	1,71
FRANCE 1.5% 25/05/2050	EUR	81 575,00	50 543,78	0,19
FRANCE 1.75% 25/06/2039	EUR	23 977,00	18 691,30	0,07
FRANCE 1.75% 25/11/2024	EUR	60 000,00	59 695,13	0,22
FRANCE 4.25% 10/25/2023	EUR	70 000,00	72 806,88	0,27
FRANCE GOVT OF 0.75% 25/05/2053	EUR	132 625,00	61 067,77	0,23
FRANCE OAT 0.50% 25/05/2025	EUR	60 000,00	57 347,98	0,22
FRANCE OAT 2.25 05/25/2024	EUR	50 000,00	49 932,16	0,19

Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FRANCE OAT 25/05/2045	EUR	60 000,00	55 788,15	0,21
FRENCH REPUBLIC 0% 25/03/2024	EUR	70 000,00	68 775,70	0,26
FRENCH REPUBLIC 0.5% 25/05/2026	EUR	280 000,00	261 486,29	0,98
FRENCH REPUBLIC 0.75% 25/05/2052	EUR	3 690,00	1 744,21	0,01
FRENCH REPUBLIC 1.25% 25/05/2036	EUR	2 606,00	2 004,18	0,01
INMOBILIARIA COLONIAL SO 2% 17/04/2026	EUR	100 000,00	95 804,50	0,36
IRELAND 1% 15/05/2026	EUR	30 000,00	28 529,17	0,11
IRELAND 1.5% 15/05/2050	EUR	17 979,00	11 426,17	0,04
IRISH 0.2% 18/10/2030	EUR	85 000,00	69 428,66	0,26
IRISH GOVT 0.55% 22/04/2041	EUR	50 000,00	30 240,72	0,11
ITALIAN REPUBLIC 0.25% 15/03/2028	EUR	240 000,00	202 918,47	0,76
ITALIAN REPUBLIC 0.5% 01/02/2026	EUR	1 060 000,00	981 036,34	3,69
ITALIAN REPUBLIC 0.95% 01/03/2037	EUR	21 000,00	13 033,66	0,05
ITALIAN REPUBLIC 0.95% 01/12/2031	EUR	324 000,00	247 217,64	0,93
ITALIAN REPUBLIC 1.65% 01/12/2030	EUR	190 000,00	158 910,33	0,60
ITALIAN REPUBLIC 3.8% 01/08/2028	EUR	230 000,00	227 968,05	0,86
ITALIAN REPUBLIC 4.0% 30/04/2035	EUR	145 000,00	137 120,58	0,52
ITALIAN REPUBLIC 4.45% 01/09/2043	EUR	85 000,00	78 417,66	0,29
ITALY 4% 01/02/2037	EUR	30 000,00	27 698,33	0,10
KFW 0% 09/11/2028	EUR	85 000,00	71 853,05	0,27
KFW 0% 15/09/2031	EUR	45 000,00	34 650,45	0,13
KFW 0.375% 20/05/2036	EUR	30 000,00	20 533,60	0,08
KFW 0.75% 15/01/2029	EUR	15 000,00	13 225,25	0,05
KFW VAR 30/04/2027	EUR	105 000,00	93 204,30	0,35
KINGDOM OF BELGIUM 0% 22/10/2027	EUR	120 000,00	105 850,80	0,40
KINGDOM OF BELGIUM 0% 22/10/2031	EUR	31 867,00	24 441,03	0,09
KINGDOM OF BELGIUM 0.5% 22/10/2024	EUR	70 000,00	68 156,88	0,26
KINGDOM OF BELGIUM 0.65% 22/06/2071	EUR	22 659,00	7 759,78	0,03
KINGDOM OF BELGIUM 1.25% 22/04/2033	EUR	80 000,00	66 732,89	0,25
KINGDOM OF BELGIUM 1.4% 22/06/2053	EUR	47 525,00	26 836,41	0,10
KINGDOM OF BELGIUM 1.70% 22/06/2050	EUR	12 475,00	7 968,58	0,03
KINGDOM OF BELGIUM 1.90% 22/06/2038	EUR	60 000,00	47 881,02	0,18
KINGDOM OF BELGIUM 4.25% 28/03/2041	EUR	10 000,00	10 736,47	0,04
KINGDOM OF NETHERLANDS 0.5% 15/01/2040	EUR	130 000,00	85 196,19	0,32
KINGDOM OF NETHERLANDS 0.75% 15/07/2027	EUR	70 000,00	64 558,15	0,24
KINGDOM OF NETHERLANDS 2.5% 15/01/2033	EUR	20 000,00	19 350,13	0,07
KINGDOM OF SPAIN 0% 31/01/2028	EUR	490 000,00	422 531,90	1,59
KINGDOM OF SPAIN 1% 31/10/2050	EUR	13 000,00	6 192,07	0,02
KINGDOM OF SPAIN 1.45% 30/04/2029	EUR	7 000,00	6 316,52	0,02
KINGDOM OF SPAIN 1.60% 30/04/2025	EUR	70 000,00	68 371,08	0,26
KINGDOM OF SPAIN 1.85% 30/07/2035	EUR	21 000,00	16 833,30	0,06
KINGDOM OF SPAIN 1.9% 31/10/2052	EUR	30 000,00	18 005,17	0,07
KINGDOM OF SPAIN 1.95% 30/07/2030	EUR	40 000,00	36 149,72	0,14
KINGDOM OF SPAIN 2.35% 30/07/2033	EUR	40 000,00	35 238,54	0,13
KINGDOM OF SPAIN 2.55% 31/10/2032	EUR	253 000,00	234 607,87	0,88

Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
KINGDOM OF SPAIN 2.7% 31/10/2048	EUR	30 000,00	22 979,96	0,09
KINGDOM OF SPAIN 3.45% 30/07/2066	EUR	20 000,00	16 005,94	0,06
KINGDOM OF SPAIN 3.55% 31/10/2033	EUR	122 000,00	119 520,46	0,45
KINGDOM OF SPAIN 3.9% 30/07/2039	EUR	80 000,00	76 982,10	0,29
KINGDOM OF SPAIN 4.7% 30/07/2041	EUR	34 000,00	35 843,38	0,13
KINGDOM OF SPAIN 5.75% 30/07/2032	EUR	6 000,00	6 942,01	0,03
KINGDOM OF THE NETHERLANDS 0% 15/01/2052	EUR	40 000,00	16 472,80	0,06
NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/07/2030	EUR	160 000,00	130 648,00	0,49
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.25% 15/07/2029	EUR	30 000,00	25 669,69	0,10
NRW.BANK 0.625% 02/02/2029	EUR	90 000,00	78 489,99	0,30
OAT 4% 25/04/2055	EUR	45 935,00	47 571,92	0,18
OBRIGACOES DO TESOURO 0.7% 15/10/2027	EUR	3 000,00	2 747,67	0,01
PORTUGAL 1% 12/04/2052	EUR	17 000,00	8 232,83	0,03
REPUBLIC OF ITALY 2.45% 01/09/2033	EUR	240 000,00	198 766,52	0,75
REPUBLIC FRENCH 4.5% 25/04/2041	EUR	41 424,00	46 191,70	0,17
REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 15/07/2024	EUR	120 000,00	116 655,60	0,44
REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/02/2030	EUR	154 000,00	125 332,90	0,47
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.5% 20/02/2029	EUR	96 000,00	83 549,97	0,31
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.75% 20/03/2051	EUR	30 000,00	15 358,71	0,06
REPUBLIC OF AUSTRIA 0.85% 30/06/2120	EUR	30 000,00	10 442,39	0,04
REPUBLIC OF AUSTRIA 3.15% 20/06/2044	EUR	30 000,00	28 092,81	0,11
REPUBLIC OF BELGIUM 0.10% 22/06/2030	EUR	27 117,00	22 057,82	0,08
REPUBLIC OF BELGIUM 0.4% 22/06/2040	EUR	50 000,00	29 061,78	0,11
REPUBLIC OF ITALY 1.35% 01/04/2030	EUR	80 000,00	66 589,10	0,25
REPUBLIC OF ITALY 1.5% 30/04/2045	EUR	38 000,00	20 985,07	0,08
REPUBLIC OF ITALY 1.65% 01/03/2032	EUR	70 000,00	56 219,14	0,21
REPUBLIC OF ITALY 2.45% 01/09/2050	EUR	34 000,00	21 278,69	0,08
REPUBLIC OF ITALY 3.1% 01/03/2040	EUR	24 000,00	18 979,57	0,07
REPUBLIC OF ITALY 3.35% 01/03/2035	EUR	16 000,00	13 988,24	0,05
REPUBLIC OF PORTUGAL 1.15% 11/04/2042	EUR	14 488,00	9 118,87	0,03
REPUBLIC OF PORTUGAL 2.25% 18/04/2034	EUR	8 537,00	7 531,41	0,03
REPUBLIC OF PORTUGAL 2.875% 15/10/2025	EUR	20 000,00	20 431,90	0,08
REPUBLIC OF PORTUGAL 2.875% 21/07/2026	EUR	34 000,00	34 005,20	0,13
REPUBLIC OF PORTUGAL 4.1% 15/02/2045	EUR	1 378,00	1 406,50	0,01
REPUBLIC OF PORTUGAL 4.1% 15/04/2037	EUR	2 756,00	2 854,29	0,01
REPUBLIC OF PORTUGAL 4.125% 14/04/2027	EUR	20 000,00	21 005,30	0,08
REPUBLIC OF PORTUGAL 5.65% 15/02/2024	EUR	70 000,00	72 961,19	0,27
SPAIN 1% 30/07/2042	EUR	77 000,00	44 478,74	0,17
SPANISH GOVERNMENT 0.85% 30/07/2037	EUR	66 000,00	43 336,23	0,16
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			-	-

Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Organismes de placement collectif			8 439 204,08	31,72
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			8 439 204,08	31,72
AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV AMUNDI MSCI SWITZERLAND ETF	EUR	17 920,00	179 379,20	0,67
AVIVA AMERIQUE	EUR	1 268,00	739 827,28	2,78
AVIVA INVESTORS ALPHA YIELD	EUR	0,2471	348 915,26	1,31
AVIVA INVESTORS EURO CREDIT BONDS	EUR	85,00	109 480,00	0,41
AVIVA INVESTORS JAPON	EUR	9,765	185 477,97	0,70
DB X TRACKERS II SICAV DB X TRACKERS II EUROZONE GOV UCITS E	EUR	5 957,00	1 205 458,52	4,53
ISHARES IV PLC MSCI USA ESG ENHANCED UCITS ETF	EUR	194 040,00	1 423 865,52	5,35
ISHARES IV PUBLIC LIMITED COMPANY UCITS ETF	EUR	126 580,00	878 085,46	3,30
ISHARES JP MORGAN EM LOCA GOV BOND UCITS ETF USD DIST EUR	EUR	19 583,00	791 740,69	2,98
ISHARES PLC - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF	EUR	13 245,00	113 575,88	0,43
ISHARES SURO HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	EUR	8 958,00	798 897,73	3,00
ISHARES VII PLC - ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX JAP ETF	EUR	953,00	140 929,64	0,53
LYXOR EURO GOVERNMENT BOND DR UCITS ETF	EUR	3 930,00	611 704,50	2,30
OFI INVEST INFLATION EURO R	EUR	179,00	258 855,48	0,97
OFI INVEST ISR SMALL & MID CAPS EURO I	EUR	15,00	309 823,35	1,16
OFI INVEST YIELD CURVE ABSOLUTE RETURN R	EUR	322,00	343 187,60	1,29
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne			-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés			-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés			-	-
Autres organismes non européens			-	-
Opérations temporaires sur titres financiers			-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension			-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés			-	-
Titres financiers empruntés			-	-
Titres financiers donnés en pension			-	-
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension			-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés			-	-
Autres opérations temporaires			-	-
Opérations de cession sur instruments financiers			-	-
Contrats financiers			27 987,07	0,11
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé			27 987,07	0,11
Appel marge EUR G1	EUR	29 219,98	29 219,98	0,11
Appel marge GBP G1	GBP	7 859,99	9 061,55	0,03
Appel marge USD G1	USD	-1 722,54	-1 626,96	-0,01
ED/202406/C/98.25	USD	200,00	11 806,38	0,04

Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
ED/202406/C/98.5	USD	-200,00	-9 445,10	-0,04
EMINI RUSSE 1223	USD	-6,00	20 897,28	0,08
EURO BOBL 1223	EUR	5,00	-5 050,00	-0,02
EURO BUND 1223	EUR	5,00	-8 760,00	-0,03
EURO BUXL 1223	EUR	2,00	-14 320,00	-0,05
EURO STOXX 50 1223	EUR	25,00	-20 370,00	-0,08
EURO-BTP FU 1223	EUR	-3,00	16 660,00	0,06
EURO-OAT FU 1223	EUR	-1,00	2 620,00	0,01
LONG GILT 1223	GBP	22,00	-9 061,56	-0,03
S&P 500 EMI 1223	USD	4,00	-35 074,37	-0,13
SFR/202409/P/94.5	USD	61,00	28 447,46	0,11
SFR/202409/P/94.63	USD	-311,00	-179 917,36	-0,68
SFR/202409/P/94.75	USD	250,00	177 095,63	0,67
US 10YR ULTRA T 1223	USD	-33,00	81 303,82	0,31
US 2 YR NOT 0124	USD	39,00	-17 418,51	-0,07
US ULTRA BOND C 1223	USD	7,00	-48 081,17	-0,18
Autres opérations			-	-
Autres instruments financiers			-	-
Créances			5 302 596,06	19,93
Dettes			-4 952 673,14	-18,61
Comptes financiers			-56 021,73	-0,21
ACTIF NET			26 606 551,69	100,00