*Fonds d'Épargne Salariale*
*de droit français*

*FIA relevant de la*
*Directive 2011/61/UE*

# ES OFI INVEST ISR ACTIONS EURO

## Rapport annuel au 30 septembre 2024

Société de Gestion : **OFI INVEST AM**
Dépositaire et Conservateur : **SOCIETE GENERALE**
Teneur de Comptes Conservateur de Parts : **NATIXIS INTEREPARGNE - AMUNDI ESR**
Gestion comptable : **SOCIETE GENERALE**
Commissaire aux comptes : **KPMG 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

En application des dispositions des articles L. 214-24-35 et L. 214-164 du Code monétaire et financier, il est constitué à l'initiative de la société de gestion :

**Ofi Invest Asset Management**
Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71.957.490 euros
Siège social : 22 rue Vernier - 75017 Paris, France
Immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro B 384 940 342.

Ci-après dénommée la « Société de gestion »,

Un Fonds Commun de Placement d'Entreprise multi-entreprises, ci-après dénommé le « Fonds » ou le « FCPE », pour l'application :

- de divers accords de participation ;
- de divers plans d'épargne entreprise, plans d'épargne de groupe, plans d'épargne pour la retraite collectifs d'entreprise, plans d'épargne pour la retraite collective de groupe, plans d'épargne inter-entreprises, plans d'épargne pour la retraite collectifs inter-entreprises ;

Dans le cadre des dispositions de la partie III du Livre III du Code du travail.

L'ensemble des sociétés adhérentes est ci-après dénommé l'« Entreprise ».

Ne peuvent adhérer au présent FCPE que les salariés (et anciens salariés, le cas échéant) de l'Entreprise ou d'une entreprise qui lui est liée, au sens de l'article L.3344-1 du Code du travail et conformément aux dispositions de l'article 11 du présent règlement du FCPE.

### Dénomination

Le FCPE a pour dénomination : ES Ofi Invest ISR Actions Euro

### Objet

Le FCPE a pour objet la constitution d'un portefeuille d'instruments financiers conforme à l'orientation définie à l'article 3 ci-après. A cette fin, le FCPE ne peut recevoir que les sommes :

- Attribuées aux salariés de l'Entreprise au titre de la participation des salariés aux résultats de l'entreprise ;
- Versées dans le cadre du plan d'épargne d'entreprise, plan d'épargne groupe, plan d'épargne pour la retraite collective d'entreprise, plan d'épargne pour la retraite collectif groupe, plan d'épargne inter-entreprises, plan d'épargne pour la retraite collectif inter-entreprises y compris l'intéressement ;
- Provenant du transfert d'actifs à partir d'autres FCPE ;
- Gérées jusque-là en comptes courants bloqués, pour la période d'indisponibilité restant à courir, dès lors que les accords précités le prévoient ;
- Gérées jusque-là en comptes courants bloqués et devenues disponibles en application des articles L.3323-2, L.3323-3 et D. 3324-34 du Code du travail.


C3 - Confidentiel

## Objectif de gestion

Le FCPE est un nourricier de l'OPCVM Maître Ofi Invest ISR Actions Euro - part I. Son objectif de gestion est identique à celui de l'OPCVM Maître, c'est-à-dire : *« en investissant principalement sur les marchés d'actions de la zone Euro, le FCP a pour objectif de réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5, une performance supérieure à celle de l'indice EURO STOXX®, en appliquant notamment un filtre ISR (Investissement Socialement Responsable). ».*

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

## Indicateur de référence

Le type de gestion du FCPE nourricier s'apprécie au travers de celui de son OPCVM Maître.

*L'indicateur de référence de l'OPCVM Maître Ofi Invest ISR Actions Euro est l'indice EURO STOXX® (cours de clôture, dividendes nets réinvestis). Cet indice action est composé des principales capitalisations de la zone euro. Il est calculé quotidiennement et publié par STOXX Limited. L'OPCVM Maître est géré activement. La composition de l'OPCVM Maître peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur. L'indicateur de référence de l'OPCVM Maître est utilisé pour des objectifs de mesure de performance financière. Il a été choisi indépendamment des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le FCPE.*

## Stratégie d'investissement

**Stratégie utilisée :**

Le FCPE, qui est un fonds nourricier, est investi entre 85% et 100% de son actif net en parts I de l'OPCVM Maître Ofi Invest ISR Actions Euro. Le reste du portefeuille pourra être investi en liquidités dans la limite de 10% de son actif net. Sa stratégie de gestion sera identique à celle de l'OPCVM Maître, c'est-à-dire :

*« Le portefeuille sera exposé entre 60% et 100% aux marchés actions des pays de la zone euro et pourra être exposé à hauteur de 10% aux marchés actions de toute zone géographique y compris des pays émergents. En outre, notamment en l'absence d'opportunités d'investissements sur les marchés actions, le portefeuille pourra être exposé entre 0% et 40% de l'actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire d'émetteurs de pays de la zone euro et à hauteur de 10% d'émetteurs de pays de toute autre zone géographique y compris des pays émergents. La sensibilité du portefeuille « taux » du FCP est comprise entre 0 et +8. Le portefeuille pourra également être investi à hauteur de 10% de l'actif net en parts ou actions d'OPC mettant en œuvre une gestion de type ISR. Dans le but d'exposer le portefeuille aux marchés des actions et/ou de couvrir le portefeuille des risques sur les actions, le FCP pourra avoir recours à des instruments dérivés ou à des instruments intégrant des dérivés.*

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

*Critères extra-financiers :*

*A partir de l'univers d'investissement de départ, le Fonds applique les politiques d'exclusion synthétisées dans le document dénommé « Politique d'investissement Exclusions sectorielles et normatives », disponible à l'adresse suivante : https://www.ofi-invest-am.com/pdf/ISR_politique-investissement_exclusions-sectorielles-et-normatives.pdf. Ces politiques d'exclusion sont également disponibles dans leur intégralité sur le site : https://www.ofi-invest-am.com.*

*L'étape suivante du processus de gestion consiste à appliquer un filtre ISR « Best-in-Class » sur l'univers d'investissement de départ comprenant les valeurs composant l'indice MSCI EMU IMI INDEX – NET EUR.*

*Ce filtre permet d'exclure à tout moment de l'univers d'investissement 20% des valeurs les moins bien notées en ESG (Environnement, Social et Gouvernance) par notre prestataire externe MSCI ESG Research, au sein de chaque secteur.*

*Bien qu'elle s'appuie sur MSCI ESG Research pour sélectionner les titres selon les critères ESG et le filtrage des valeurs, la société de gestion reste seule juge de la décision d'investissement et peut pour cela s'aider d'un outil interne et propriétaire de notation extra financière, plus particulièrement dans le cadre de l'exercice de nos droits de vote aux assemblées générales et dans les dialogues avec les sociétés présentent en portefeuille.*

*Parmi les critères ESG analysés par MSCI ESG Research, peuvent être cités pour exemple :*

- *Émissions carbone, stress hydrique, biodiversité, émissions toxiques ou déchets pour le pilier Environnement ;*
- *Gestion et développement du capital humain, santé et sécurité au travail, qualité produits, sécurité des données pour le pilier Social ;*
- *Indépendance du conseil d'administration, frais d'audit, politique de rémunération, éthique des affaires pour le pilier Gouvernance.*

*Les pondérations entre les piliers E, S et G sont déterminées par MSCI ESG Research en fonction des secteurs d'activité.*

*Il est par ailleurs précisé que le processus systématique de sélectivité ISR, basé sur la notation MSCI ESG Research, contribue à l'intégration des risques et des opportunités en matière de durabilité dans la gestion du portefeuille et à l'amélioration de la capacité de la société de gestion à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les porteurs.*

*Toutefois, MSCI ESG Research pourrait faire face à certaines limites méthodologiques telles que :*

- *Un problème de publication manquante ou lacunaire de la part de certaines entreprises sur des informations qui sont utilisées comme input du modèle de notation ESG de MSCI ESG Research ;*
- *Un problème lié à la quantité et à la qualité des données ESG à traiter par MSCI ESG Research ;*
- *Un problème lié à l'identification des informations et des facteurs pertinents pour l'analyse ESG du modèle MSCI ESG Research.*

*La part des émetteurs analysés ESG dans le portefeuille représente 90% des titres en portefeuille (en pourcentage de l'actif net du FCP hors liquidités).*

*Dans la limite de 10% maximum de l'actif, le gérant pourra sélectionner des valeurs ou des titres (tels que titres de créance ou sociétés non couvertes par l'analyse ESG de MSCI ESG Research) ne disposant pas d'un score ESG.*

*Le FCP fait la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »), mais ne fait pas de cette promotion un objectif d'investissement durable. Le FCP ne prend actuellement aucun engagement minimum en matière d'alignement de son activité avec le « Règlement Taxonomie » (Règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le Règlement SFDR). En conséquence, le pourcentage minimum d'investissement aligné à la Taxonomie sur lequel s'engage le FCP est de 0%. Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.*

*<u>Critères financiers</u> :*

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

*Le gérant se considère comme un investisseur de long terme. Lorsqu'il s'intéresse à un titre, il ne cherche pas de catalyseur à court terme, mais considère la valorisation du titre dans la perspective de bénéficier d'une appréciation sur deux à trois ans.*

***Les actifs hors dérivés intégrés :***

❖ ***Actions et titres donnant accès au capital :***

*Le portefeuille du FCP sera exposé entre 60% et 100% de son actif net à des actions et des titres donnant accès au capital suivants :*

- *Certificats d'investissement et de droit de vote ;*
- *Bons de souscription.*

*Les titres détenus pourront concerner tous les secteurs économiques. Les émetteurs sélectionnés relèveront indifféremment du secteur public ou du secteur privé de la zone Euro ou dans la limite globale autorisée de 10% de l'actif net du FCP, d'autres zones géographiques.*

*Le niveau d'utilisation généralement recherché des actions et des titres donnant accès au capital, correspondant à l'utilisation habituelle envisagée par le gérant, est de 90%.*

*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 seront libellés en euro et, dans la limite de 10% de l'actif net, en autres devises.*

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

*Le portefeuille pourra comprendre des titres de créance et instruments du marché monétaire dans la limite de 40% de l'actif net du FCP.*

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

*Les titres dont la durée de vie restant à courir lors de l'acquisition est supérieure à six mois ne pourront représenter plus de 40% de l'actif.*

*Les émetteurs sélectionnés relèveront de la zone Euro et pourront relever dans la limite de 10%, de toute autre zone géographique y compris des pays émergents. Ils appartiendront indifféremment au secteur public ou au secteur privé.*

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

*Les titres détenus seront libellés en euro et, dans la limite de 10% l'actif net, en autres devises.*

❖ ***Actions et parts d'OPC :***

*Le portefeuille pourra être investi dans la limite de 10% 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* | *10%* |
| *FIA de droit français** | *10%* |
| *FIA européens ou fonds d'investissement étrangers** | *10%* |
| *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*


C3 - Confidentiel

*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*

*L'utilisation de dérivés n'aura pas pour conséquence de dénaturer significativement ou durablement les caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance promues par le FCP.*

***Les instruments intégrant des dérivés :***

*Le FCP pourra détenir les instruments intégrants des dérivés suivants :*

*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 ;*
- *Ainsi que de couvrir le portefeuille des risques sur les actions, ou d'intervenir rapidement, notamment en cas de mouvements de flux importants liés aux souscriptions rachats et/ou à d'éventuelles fluctuations subites des marchés.*

***Les dépôts*** *:*

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

***Les emprunts d'espèces*** *:*

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

***Les acquisitions et cessions temporaires de titres*** *:*

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

***Effet de levier maximum*** *:*

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

***Contreparties utilisées*** *:*

*Ces opérations sont traitées avec de grandes contreparties françaises ou internationales, telles que des établissements de crédit ou des banques sélectionnées par la société de gestion conformément à sa politique de sélection et d'évaluation des contreparties disponible sur le site internet : www.ofi-invest-am.com.*

*Il est précisé que ces contreparties n'ont aucun pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille d'investissement du FCP, sur l'actif sous-jacent des instruments financiers dérivés et/ou sur la composition de l'indice dans le cadre de swaps sur indice. De même, l'approbation des contreparties ne sera pas requise pour une quelconque transaction relative au portefeuille d'investissement du FCP. Du fait de ces opérations réalisées avec ces contreparties, le FCP supporte le risque de leur défaillance (insolvabilité, faillite…). Dans une telle situation, la valeur liquidative du FCP peut baisser (voir définition de ce risque dans la partie « Profil de risque » ci-dessous). Ces opérations font l'objet d'échanges de garanties financières en espèces.*

***Garanties financières*** *:*

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

## Profil de risque

Le profil de risque du FCPE est identique au profil de risque de l'OPCVM Maître Ofi Invest ISR Actions Euro, à savoir :

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

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

***Risques principaux*** *:*


C3 - Confidentiel

*Risque actions*

*Si les actions ou les indices auxquels le portefeuille du FCP est exposé baissent, la valeur liquidative baissera. En raison des mouvements rapides et irréguliers des marchés actions, à la hausse comme à la baisse, le FCP pourra réaliser une performance éloignée de la performance moyenne qui pourrait être constatée sur une période plus longue. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le FCP investira sur des valeurs de petites capitalisations cotées. Le cours ou l'évaluation de ces titres peut donner lieu à des écarts importants à la hausse comme à la baisse et leur cession peut requérir des délais.*

*Risque de perte en capital*

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

*Risque lié à la gestion discrétionnaire*

*Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents titres détenus en portefeuille. Il existe un risque que le FCP ne soit pas investi à tout moment sur les titres les plus performants et que la performance du FCP ne soit pas conforme à ses objectifs.*

*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 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 de l'OPCVM. A titre d'exemple, pour un OPC ayant une sensibilité de +2, une hausse de 1% des taux d'intérêt entraînera une baisse de 2% de la valeur liquidative de l'OPC.*

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

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

*Risque de crédit*

*La valeur liquidative du FCP baissera si celui-ci détient 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 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 FCP est exposé.*

*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.*

*Risques en matière de durabilité*

*Le FCP est exposé à des risques 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. La stratégie d'investissement du FCP intègre des critères extra-financiers selon une approche contraignante et matérielle visant à exclure les valeurs les plus mal notées en ESG, notamment afin de réduire l'impact potentiel des risques en matière de durabilité. Pour plus d'informations sur les politiques relatives à l'intégration des risques en matière de durabilité mises en place par la société de gestion, les porteurs sont invités à se rendre sur le site www.ofi-invest-am.com*

***Risques accessoires** :*

*Risque de liquidité*

*Le FCP est susceptible d'investir sur des titres peu liquides du fait de l'émetteur, du fait du marché sur lequel ils peuvent être négociés ou du fait de conditions particulières de cession. En cas de rachat important de parts du FCP, le gérant pourrait se trouver contraint de céder ces actifs aux conditions du moment, ce qui pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative.*

*Risque de change*

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

*Risque lié aux pays émergents*

*Le portefeuille peut investir de manière accessoire en titres sur les marchés des pays émergents. Les investisseurs potentiels sont avisés que l'investissement dans ces pays amplifie 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. La détention éventuelle de ces titres peut donc augmenter le niveau de risque du portefeuille et la valeur liquidative pourra baisser plus fortement et plus rapidement.*

*Risque lié aux investissements en produits hybrides*

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

## Durée de placement recommandée

5 ans. Cette durée ne tient pas compte de la durée de blocage légale des avoirs.

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

15/12/2023 :

Indirectement au travers de son Fonds Maître, le FCPE applique désormais un mécanisme de plafonnement des rachats ("Gates").

## CHANGEMENT(S) À VENIR

Néant.

## AUTRES INFORMATIONS

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

**Ofi Invest Asset Management**
Service juridique
Siège social : 22, rue Vernier - 75017 Paris (France)
Courriel : ld-juridique.produits.am@ofi-invest.com

## RAPPORT D'ACTIVITÉ

**Le FCPE ES Ofi Invest ISR Actions Euro est nourricier de l'OPCVM Maître Ofi Invest ISR Actions Euro.**

### 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 désinflation[1] 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'inflation[2] 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.



C3 - Confidentiel

### 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 portage[3] 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 spreads[4] a fortement profité aux obligations d'entreprise. Le crédit spéculatif à haut rendement[5] 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 Grade[5]) 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 Etats-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'Etats 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

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 entrainé 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, Fresenuis 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 (absence 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 LVMH, Beiersdorf, ING Groep, Thalès ; et, sorties de Neste Oyj, MTU Aero, Pernod Ricard.

## Performances

Sur la période, la performance de l'OPCVM Maître a été de 20,52% pour la part A et de 21,73% pour la part I contre 20,02% pour son indice de référence (EURO STOXX®)

| Ptf Libellé | Code ISIN | Date de début | Date de fin | Net Ptf Return | Benchmark Return | VL de début | VL de fin |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| OFI INVEST ISR ACTIONS EURO PART A | FR0007022108 | 29/09/2023 | 30/09/2024 | 20,52% | 20,02% | 144,45 € | 171,60 € |
| OFI INVEST ISR ACTIONS EURO PART I | FR0013455342 | 29/09/2023 | 30/09/2024 | 21,73% | 20,02% | 1 631,17 € | 1 985,57 € |

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

La performance du FCPE nourricier a quant à elle été de 19,40% pour la part A1, de 21,42% pour la part E1 et de 21,50% pour la part S.

| Ptf Libellé | Code ISIN | Date de début | Date de fin | Net Ptf Return | Benchmark Return | VL de début | VL de fin |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ES OFI INVEST ISR ACTIONS EURO PART A1 | QS0009123165 | 29/09/2023 | 30/09/2024 | 19,40% | 20,02% | 127,89 € | 152,70 € |
| ES OFI INVEST ISR ACTIONS EURO PART E1 | QS0009123181 | 29/09/2023 | 30/09/2024 | 21,42% | 20,02% | 1 061,10 € | 1 288,37 € |
| ES OFI INVEST ISR ACTIONS EURO PART S | FR0014005B87 | 29/09/2023 | 30/09/2024 | 21,50% | 20,02% | 16,16 € | 19,63 € |

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

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

| | | | | MOUVEMENTS (en devise de comptabilité, hors frais) | |
|---|---|---|---|---|---|
| NOM_FONDS | CATEGORIE | ISIN | TITRE | ACQUISITIIONS | CESSIONS |
| OFI INVEST ISR ACTIONS EURO | OPC | FR001400KPZ3 | OFI INVEST ESG LIQUIDITÉS I | 164 631 110,96 | 161 048 410,08 |
| OFI INVEST ISR ACTIONS EURO | ACTIONS | NL0010273215 | ASML HOLDING N.V. | 20 326 021,14 | 2 640 107,50 |
| OFI INVEST ISR ACTIONS EURO | OPC | FR0010815589 | OFI INVEST ISR MONÉTAIRE I | 17 618 046,07 | 19 199 900,11 |
| OFI INVEST ISR ACTIONS EURO | ACTIONS | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | 12 339 619,00 | 4 699 964,74 |
| OFI INVEST ISR ACTIONS EURO | ACTIONS | FR0000120271 | TOTAL ENERGIES SE | 10 996 620,73 | 1 919 161,77 |
| OFI INVEST ISR ACTIONS EURO | ACTIONS | DE0007164600 | SAP SE | 10 113 194,80 | 2 306 557,79 |
| OFI INVEST ISR ACTIONS EURO | ACTIONS | DE0007236101 | SIEMENS AG-NOM | 9 586 085,58 | 1 415 036,73 |
| OFI INVEST ISR ACTIONS EURO | ACTIONS | FR0000121972 | SCHNEIDER ELECTRIC SA | 8 682 197,55 | 2 912 587,52 |
| OFI INVEST ISR ACTIONS EURO | ACTIONS | FR0000073272 | SAFRAN | 8 092 409,03 | 257 961,20 |
| OFI INVEST ISR ACTIONS EURO | OPC | FR0010838607 | OFI INVEST ISR MID CAPS EURO I | 7 750 091,37 | 1 481 965,50 |

| | | | | MOUVEMENTS (en devise de comptabilité, hors frais) | |
|---|---|---|---|---|---|
| NOM_FONDS | CATEGORIE | ISIN | TITRE | ACQUISITIIONS | CESSIONS |
| ES OFI INVEST ISR ACTIONS EURO | OPC | FR0013455342 | OFI INVEST ISR ACTIONS EURO I | 2 484 795,90 | 532 055,46 |



C3 - Confidentiel

## INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

### Politique de vote

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

### Critères ESG

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

### Procédure de choix des intermédiaires

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

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

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

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

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

### Frais d'intermédiation

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

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

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

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

## Informations relatives à 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, ES Ofi Invest ISR Actions Euro n'a réalisé ni opération de financement sur titres, ni contrat d'échange sur rendement global.

## Informations relatives au FIA

Actifs non liquides et gestion de la liquidité :

*L'actif du Fonds n'est pas investi sur des actifs considérés comme illiquides.*
*La société de gestion met en œuvre régulièrement des stress tests de liquidité, dans des conditions normales et exceptionnelles de liquidité, qui lui permettent d'évaluer le risque de liquidité des fonds. Le risque de liquidité est évalué par rapport à l'actif des fonds (scénarii de réduction de liquidité des actifs en portefeuille) et à leur passif (simulation de demandes de rachat de parts en fonction de la typologie de porteurs).*

Profil de risque actuel :

*Le risque du Fonds se situe en date du 30 septembre 2024 au niveau [4] de l'indicateur synthétique. Il n'est pas certain que la catégorie de risque et de rendement affichée demeure inchangée, le classement de votre Fonds étant dès lors susceptible d'évoluer dans le temps.*

**Le profil de risque du FCPE est identique au profil de risque de l'OPCVM Maître Ofi Invest ISR Actions Euro à savoir :**

***Risques principaux :***

*Risque actions*
*Si les actions ou les indices auxquels le portefeuille du FCP est exposé baissent, la valeur liquidative baissera. En raison des mouvements rapides et irréguliers des marchés actions, à la hausse comme à la baisse, le FCP pourra réaliser une performance éloignée de la performance moyenne qui pourrait être constatée sur une période plus longue. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le FCP investira sur des valeurs de petites capitalisations cotées. Le cours ou l'évaluation de ces titres peut donner lieu à des écarts importants à la hausse comme à la baisse et leur cession peut requérir des délais.*

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

*Risque lié à la gestion discrétionnaire*
*Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents titres détenus en portefeuille. Il existe un risque que le FCP ne soit pas investi à tout moment sur les titres les plus performants et que la performance du FCP ne soit pas conforme à ses objectifs.*

*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 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 de l'OPCVM. A titre d'exemple, pour un OPC ayant une sensibilité de +2, une hausse de 1% des taux d'intérêt entraînera une baisse de 2% de la valeur liquidative de l'OPC.*


C3 - Confidentiel

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

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

*Risque de crédit*

*La valeur liquidative du FCP baissera si celui-ci détient 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 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 FCP est exposé.*

*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.*

*Risques en matière de durabilité*

*Le FCP est exposé à des risques 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. La stratégie d'investissement du FCP intègre des critères extra-financiers selon une approche contraignante et matérielle visant à exclure les valeurs les plus mal notées en ESG, notamment afin de réduire l'impact potentiel des risques en matière de durabilité. Pour plus d'informations sur les politiques relatives à l'intégration des risques en matière de durabilité mises en place par la société de gestion, les porteurs sont invités à se rendre sur le site www.ofi-invest-am.com*

***Risques accessoires** :*

*Risque de liquidité*

*Le FCP est susceptible d'investir sur des titres peu liquides du fait de l'émetteur, du fait du marché sur lequel ils peuvent être négociés ou du fait de conditions particulières de cession. En cas de rachat important de parts du FCP, le gérant pourrait se trouver contraint de céder ces actifs aux conditions du moment, ce qui pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative.*

*Risque de change*

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

*Risque lié aux pays émergents*

*Le portefeuille peut investir de manière accessoire en titres sur les marchés des pays émergents. Les investisseurs potentiels sont avisés que l'investissement dans ces pays amplifie 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. La détention éventuelle de ces titres peut donc augmenter le niveau de risque du portefeuille et la valeur liquidative pourra baisser plus fortement et plus rapidement.*

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

Levier du FCPE au 30 septembre 2024

Ci-dessous les leviers du FCPE calculés conformément à la réglementation européenne mentionnée à l'article 109 du règlement délégué UE n° 231/2013 :

- Méthode brute [4,27%]
- Méthode de l'engagement [100%]

## 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)

**Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
ES Ofi Invest ISR Actions Euro

**Identifiant d'entité juridique :**
969500V9CLZBK8X9VJ62

# Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852 qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économique durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____ % | ☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectifs d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☐ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé un minimum d'**investissements durables ayant un objectif social :** ____ % | ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## Dans quelle mesure les caratéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds ES Ofi Invest ISR Actions Euro (ci-après le « **Fonds** ») est un fonds nourricier investi, au 30 septembre 2024, à hauteur de **98,90%**, en parts I du fonds Ofi Invest ISR Actions Euro (ci-après le « **Fonds Maître** »). Les caractéristiques environnementales et sociales promues par ce Fonds s'apprécient au travers de celles promues par le Fonds Maître.

Le Fonds Maître a fait la promotion des caractéristiques environnementales et sociales grâce à la mise en place de deux démarches systématiques :

1. Les exclusions normatives et sectorielles ;
2. L'intégration ESG par le biais de différentes exigences.

En effet, ce Fonds Maître labellisé ISR a suivi une approche « Best-in-Class » permettant d'exclure 20% des émetteurs de chaque secteur de l'univers d'investissement les moins vertueux en termes de pratique ESG et de ne garder en portefeuille que les entreprises intégrant des pratiques ESG. Il a également respecté les exigences du label ISR concernant le suivi des indicateurs de performance.


C3 - Confidentiel

### *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Au 30 septembre 2024, les performances des indicateurs de durabilité permettant de mesurer l'atteinte des caractéristiques environnementales et sociales du Fonds Maître sont les suivantes :

- **Le score ESG :** le score ESG du portefeuille a atteint **8,14** sur 10 et le score ESG de son univers est de **7,81**.

- **Le pourcentage d'entreprises les moins performantes en ESG exclues selon l'approche Best-in-Class** : 20%.

En outre, dans le cadre du Label ISR attribué au Fonds Maître, les deux indicateurs ESG suivants promouvant des caractéristiques sociales et environnementales ont été pilotés au niveau du Fonds Maître et de son univers ISR. Leur performance respective au 30 septembre 2024 sont les suivantes :

- **L'intensité carbone** : l'intensité carbone du portefeuille représente **87,03** tonnes d'émissions de CO2 équivalent par million de dollars de chiffre d'affaires par rapport à son univers ISR dont l'intensité carbone représente **95,61** tonnes d'émissions de CO2 équivalent par million de dollars de chiffre d'affaires.

- **La part de membres indépendants au sein des conseils d'administration** : la part de membres indépendants au sein des conseils d'administration est de **98,81%** par rapport à son univers dont la part est de **97,40%**.

Le suivi des indicateurs, mentionnés précédemment, dans les outils de gestion permet d'affirmer qu'il n'y a pas eu de variations significatives des performances des indicateurs tout au long de la période de reporting considérée, entre le 30 septembre 2023 et le 30 septembre 2024.

Pour plus d'informations sur ces indicateurs de durabilité et leur méthode de calcul, veuillez-vous référer au prospectus et à l'annexe précontractuelle du Fonds.

### *… et par rapport aux périodes précédentes ?*

Au 29 septembre 2023, les performances des indicateurs de durabilité permettant de mesurer l'atteinte des caractéristiques environnementales et sociales du Fonds Maître étaient les suivantes :

- **Le score ESG :** le score ESG du portefeuille a atteint **8,19** sur 10 et le score ESG de son indice est de **7,81** sur 10 ;

- **Le pourcentage d'entreprises les moins performantes en ESG exclues selon l'approche Best-in-Class** : 20%.

En outre, dans le cadre du Label ISR attribué au Fonds Maître, les deux indicateurs ESG suivants promouvant des caractéristiques sociales et environnementales ont été pilotés au niveau du Fonds Maître et de son univers ISR. Leur performance respective au 29 septembre 2023 étaient les suivantes :

- **L'intensité carbone** : l'intensité carbone du portefeuille a représenté **85,23** tonnes d'émissions de CO2 équivalent par million de dollars de chiffre d'affaires par rapport à son univers ISR dont l'intensité carbone a représenté **111,07** tonnes d'émissions de CO2 équivalent par million de dollars de chiffre d'affaires.

- **La part de membres indépendants au sein des organes de gouvernance** : la part de membres indépendants au sein des organes de gouvernance était de **99,92%** par rapport à son univers dont la part était de **98,44%**.

Le suivi des indicateurs, mentionnés précédemment, dans les outils de gestion permet d'affirmer qu'il n'y a pas eu de variations significatives des performances des indicateurs tout au long de la période de reporting considérée, entre le 1er octobre 2022 et le 29 septembre 2023.

Pour plus d'informations sur ces indicateurs de durabilité et leur méthode de calcul, veuillez-vous référer au prospectus et à l'annexe précontractuelle du Fonds.

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

Non applicable.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Non applicable.

*- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

*- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme ? Description détaillée :*

*La taxinomie de l'UE établit un principe consitant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objetcifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniqument aux investissemnts sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités éconmques durables sur le plan environnemental.*
*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les méthodes d'évaluation par la Société de Gestion des sociétés investies sur chacune des principales incidences négatives liées aux facteurs de durabilité sont les suivantes :

| Indicateur d'incidence négative | Elément de mesure | Incidences [année n] | Incidences [année n-1] | Explication | Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante |
|---|---|---|---|---|---|
| **Indicateurs climatiques et autres indicateurs liés à l'environnement** | | | | | |
| **Emissions de gaz à effet de serre** | **1. Emissions de GES** | **Emissions de GES de niveau 1** | 27458,92 Teq CO2 | 54,63 Teq CO2 | Ajustement de la formule d'agrégation du PAI 1 conformément à l'annexe I du règlement SFDR.<br>Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » | Notation ESG1 : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse des enjeux : - « émissions de GES du processus de - production » et - « émissions de GES liés à l'amont et l'aval de la production » Analyse de controverses sur ces enjeux ; Politique d'Engagement sur le volet climat ; Politique de Vote |
| | | | Taux de couverture = 99,97% | Taux de couverture = 99,91% | | |
| | | **Emissions de GES de niveau 2** | 6618,57 Teq CO2 | 13,73 Teq CO2 | | |
| | | | Taux de couverture = 99,97% | Taux de couverture = 99,91% | | |
| | | **Emissions de GES de niveau 3** | 200466,69 Teq CO2 | 902,96 Teq CO2 | | |

[1] La notation ESG est basée sur une approche sectorielle. Les enjeux sous revus et leur nombre diffère d'un secteur à l'autre. Pour plus de détails sur cette approche, voir la section « Identification et hiérarchisation des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité »

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Taux de couverture = 99,97% | Taux de couverture = 99,36% | disponible sur le site internet de la Société de gestion | sur le Say on Climate ; Politiques d'exclusion sectorielles charbon / pétrole et gaz Indicateur d'émissions (scope 1 et 2) financées suivi pour les fonds éligibles au label ISR ;<br><br>*Mesures additionnelles définies en 2023 :* Définition d'une trajectoire climat pour chaque portefeuille en cours ;<br><br>Mise à disposition des gérants des indicateurs d'incidences négatives (PAI) dans les outils de gestion |
| | | **Emissions totales de GES** | 234544,19 Teq CO2 | 971,85 Teq CO2 | | |
| | | | Taux de couverture = 99,97% | Taux de couverture = 99,36% | | |
| | **2. Empreinte carbone** | **Empreinte carbone**<br><br>(Émissions de GES de niveaux 1, 2 et 3 / EVIC | 472,21 (Teq CO2/million d'EUR) | 972,01 (Teq CO2/million d'EUR) | Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion. | Politique d'Engagement sur le volet climat Politique de Vote sur le Say on Climate |
| | | | Taux de couverture = 99,97% | Taux de couverture = 99,36% | | |
| | **3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements** | **Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements**<br><br>(Émissions de GES de niveaux 1, 2 et 3 / CA) | 835,67 (Teq CO2/million d'EUR) | 1366,84 (Teq CO2/million d'EUR) | Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion. | Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse des enjeux :<br>- « émissions de GES du processus de production » et<br>- « émissions de GES liés à l'amont et l'aval de la production » ;<br>Politique d'Engagement sur le volet climat Politique de Vote sur le Say on Climate.<br><br>*Mesures additionnelles prévues en 2023 :* mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion |
| | | | Taux de couverture = 99,97% | Taux de couverture = 99,36% | | |
| | **4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles** | **Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles** | 0,11% | 10,08% | | Politiques d'exclusion sectorielles charbon / pétrole et gaz Politique d'Engagement sur le volet climat ; Politique de Vote sur le Say on Climate.<br><br>*Mesures additionnelles prévues en 2023 :* mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion |
| | | | Taux de couverture = 96,00% | Taux de couverture = 98,93% | | |
| | **5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable** | **Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires des investissements qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle** | Part d'énergie non renouvelable consommée = 54,28% | Part d'énergie non renouvelable consommée = 62,56% | Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des | Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « émissions de GES du processus de production » et « Opportunités dans les |
| | | | Taux de couverture = 94,41% | Taux de couverture = 94,59% | | |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | **provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimées en pourcentage du total des ressources d'énergie** | Part d'énergie non-renouvelable produite = **33,93%** | Part d'énergie non-renouvelable produite = **49,70%** | politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion. | technologies vertes » ; Analyse de controverses sur cet enjeu ; Potentiellement : Politique d'Engagement sur le volet climat.<br><br>*Mesures additionnelles prévues en 2023 :* mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion |
| | | | Taux de couverture = **24,84%** | Taux de couverture = **8,11%** | | |
| | **6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique** | **Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique** | **0,37** (GWh/million d'EUR) | **0,53** (GWh/million d'EUR) | | Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « émissions de GES du processus de production » et « Opportunités dans les technologies vertes » ; Potentiellement : Politique d'Engagement sur le volet climat.<br><br>*Mesures additionnelles prévues en 2023 :* mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion. |
| | | | Taux de couverture = **99,97%** | Taux de couverture = **69,98%** | | |
| **Biodiversité** | **7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité** | **Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones** | **1,36%** | **4,85%** | Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion. | Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « biodiversité » ; Analyse de controverses sur cet enjeu ; Politique d'Engagement sur le volet biodiversité ;<br><br>*Mesures additionnelles prévues en 2023 :* Politique de protection de la biodiversité (en cours) avec l'adoption d'une politique sectorielle sur l'huile de palme au 01/01/2023 ; Engagement en cours sur ce thème ; Stratégie d'exclusion et d'engagement relative aux biocides (en cours) ;<br><br>Mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion |
| | | | Taux de couverture = **97,34%** | Taux de couverture = **99,36%** | | |
| **Eau** | **8. Rejets dans l'eau** | **Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée** | **2896,24** (T/million d'EUR CA) | **0,00** (T/million d'EUR CA) | Ajustement de la formule d'agrégation du PAI 8 conformément à l'annexe I du règlement SFDR.<br><br>Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement | Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « Impact de l'activité sur l'eau » ; Analyse de controverses sur cet enjeu.<br><br>*Mesures additionnelles prévues en 2023 :* mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion. |
| | | | Taux de couverture = **13,46%** | Taux de couverture = **23,30%** | | |



C3 - Confidentiel

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion | |
| **Déchets** | **9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs** | **Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée** | 293,92 (Tonnes)<br>Taux de couverture = 69,53% | 0,64 (Tonnes)<br>Taux de couverture = 99,29% | Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion. | Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse des enjeux : « rejets toxiques » ; « déchets d'emballages et recyclages » ; « déchets électroniques et recyclage » s'ils sont considérés comme matériels Analyse de controverses sur ces enjeux.<br>*Mesures additionnelles prévues en 2023 :* mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion |
| **Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption** | | | | | | |
| **Les questions sociales et de personnel** | **10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales** | **Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales** | 0%<br>Taux de couverture = 96,69% | 8,74%<br>Taux de couverture = 99,36% | Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion. | Politique d'exclusion normative sur le Pacte mondial ; Politique d'engagement sur le volet social (liée à la politique d'exclusion sur le Pacte mondial) ; Analyse de controverses sur les enjeux relatifs ESG dans leur ensemble en ce qui concerne les principes directeurs de l'OCDE, y compris les enjeux relatifs aux 10 principes du Pacte mondial en matière de droits humains, droits des travailleurs, respect de l'environnement et lutte contre la corruption/ éthique des affaires ; Indicateur suivi pour les fonds éligibles au label ISR.<br>*Mesures additionnelles prévues en 2023 :* mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion |
| | **11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales** | **Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations** | 0,31%<br>Taux de couverture = 99,28% | PAI non couvert | Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion. | Politique d'exclusion normative sur le Pacte mondial ; Politique d'engagement sur le volet social (liée à la politique d'exclusion sur le Pacte mondial) ; Analyse de controverses sur les enjeux relatifs ESG dans leur ensemble en ce qui concerne les principes directeurs de l'OCDE, y compris les enjeux relatifs aux 10 principes du Pacte mondial en matière de |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | droits humains, droits des travailleurs, respect de l'environnement et lutte contre la corruption/ éthique des affaires.<br><br>*Mesures additionnelles prévues en 2023* : mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion. |
| | **12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé** | **Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements** | 0,16<br><br>Taux de couverture = 47,31% | 0,84<br><br>Taux de couverture = 58,66% | Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion. | Analyse de controverses, notamment basées sur les discriminations au travail basées sur le genre.<br><br>*Mesures additionnelles prévues en 2023* : mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion. |
| | **13. Mixité au sein des organes de gouvernance** | **Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres** | 39,76%<br><br>Taux de couverture = 99,97% | Diversité des sexes = 42,76%<br><br>Taux de couverture = 99,91% | | Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « composition et fonctionnement du Conseil d'administration » ; Politique d'engagement, sur les engagements en amont des AG Politique de vote, seuil minimal de féminisation du Conseil établi à 40% Indicateur suivi pour des fonds éligibles au label ISR.<br><br>*Mesures additionnelles prévues en 2023* : mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion |
| | **14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)** | **Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées** | 0%<br><br>Taux de couverture = 0% | 0%<br><br>Taux de couverture = 99,36% | | Politique d'exclusion sur les armes controversées sur 9 types d'armes dont mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques.<br><br>*Mesures additionnelles prévues en 2023* : mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion. |
| **Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et environnementales** | | | | | | |
| **Eau, déchets et autres matières** | **Investissements dans des sociétés productrices de produits chimiques** | **Part d'investissement dans des entreprises produisant des produits chimiques** | 0,02%<br><br>Taux de couverture = 96,00% | 0,05%<br><br>Taux de couverture = 99,91% | Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » | Mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion |
| | | | 0,04% | | | Notation ESG : ces indicateurs sont |



C3 - Confidentiel

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Lutte contre la corruption et les actes de corruption** | **Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect de normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption** | **Part d'investissement dans des entités n'ayant pas pris de mesures suffisantes pour remédier au non-respect de normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption** | Taux de couverture = 95,50% | PAI non couvert | disponible sur le site internet de la Société de gestion. | pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « Pratiques des Affaires » ; Analyse de controverses sur cet enjeu Politique d'engagement sur le volet social (liée à la politique d'exclusion en cas de controverses liées au Principe 10 du Pacte mondial).<br><br>*Mesures additionnelles prévues en 2023* : mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion. |

Pour plus d'information, veuillez-vous référer à la « Déclaration relative aux Principales Incidences Négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site Internet de la Société de Gestion : https://www.ofi-invest-am.com/finance-durable.

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au 30 septembre 2024, les principaux investissements du Fonds Maître ont été les suivants :

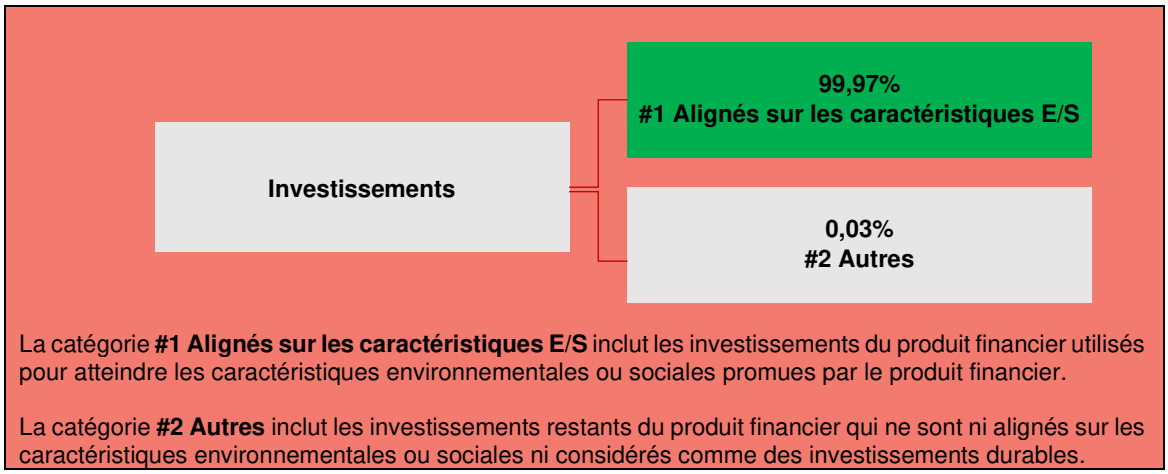
La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

| Actif | Poids | Pays | Secteur |
|---|---|---|---|
| ASML HOLDING NV | 6,01% | Pays-Bas | Technologies de l'information |
| SAP | 4,19% | Allemagne | Technologies de l'information |
| LVMH | 3,44% | France | Consommation discrétionnaire |
| TOTALENERGIES | 3,23% | France | Pétrole et gaz |
| SIEMENS N AG | 3,20% | Allemagne | Industrie |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 3,18% | Etats Unis | Industrie |
| OFI INVEST ISR MID CAPS I | 2,56% | | |
| ALLIANZ | 2,55% | Allemagne | Finance |
| SANOFI SA | 2,50% | Etats Unis | Santé |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE | 2,23% | Allemagne | Finance |
| SAFRAN SA | 2,20% | France | Industrie |
| ENEL | 2,09% | Italie | Services aux collectivités |
| UNICREDIT | 2,07% | Italie | Finance |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL INDITEX | 1,99% | Espagne | Consommation discrétionnaire |
| LOREAL SA | 1,88% | France | Soins de santé |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sureté nucléaire et gestion des déchets.

**Les activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz a effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Au 30 septembre 2024, le Fonds a été investi à **98,90%,** dans le fonds Fonds Maître, avec une poche de liquidités pouvant atteindre un maximum de 10%.

Au 30 septembre 2024, le Fonds Maître a notamment eu **XX%** de son actif net constitué d'investissements contribuant à la promotion des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés avec les caractéristiques E/S).

Le Fonds a **XX%** de son actif net appartenant à la poche #2 Autres. Celle-ci est constituée de :

- 0,03% de liquidités ;
- 0% de dérivés ;
- 0% de valeurs ou des titres en portefeuille ne disposant pas d'un score ESG ;
- 0% de parts ou actions d'OPC ne garantissant pas nécessairement la mise en œuvre d'une gestion de type ISR.

Le Fonds a donc respecté l'allocation d'actifs prévue :

- Un minimum de 72% de l'actif net du fonds appartenant à la poche #1 Alignés avec les caractéristiques E/S (en effet, les investissements alignés sur les caractéristiques E/S du Fonds Maître représentent au minimum 80% de son actif net) ;
- Un maximum de 28% des investissements appartenant à la poche #2 Autres, composée de liquidités pour 10% d'une part et provenant d'une autre part de la poche #2 Autres représentant 20% de l'actif du Fonds Maître (soit 18% de l'actif net du Fonds).

## Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 30 septembre 2024, la décomposition sectorielle des actifs investis est la suivante :

| Secteurs | Poids |
|---|---|
| Finance | 19,41% |
| Industrie | 19,24% |
| Technologies de l'information | 13,19% |
| Consommation discrétionnaire | 11,73% |
| Santé | 7,30% |
| Soins de santé | 6,39% |
| Services aux collectivités | 5,69% |
| Matériaux | 4,86% |
| Pétrole et gaz | 4,10% |
| Services de communication | 3,59% |
| Autre | 3,28% |
| Immobilier | 1,23% |

## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?


C3 - Confidentiel

Au 30 septembre 2024, la part des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés à la Taxinomie en portefeuille est nulle.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE[2] ?

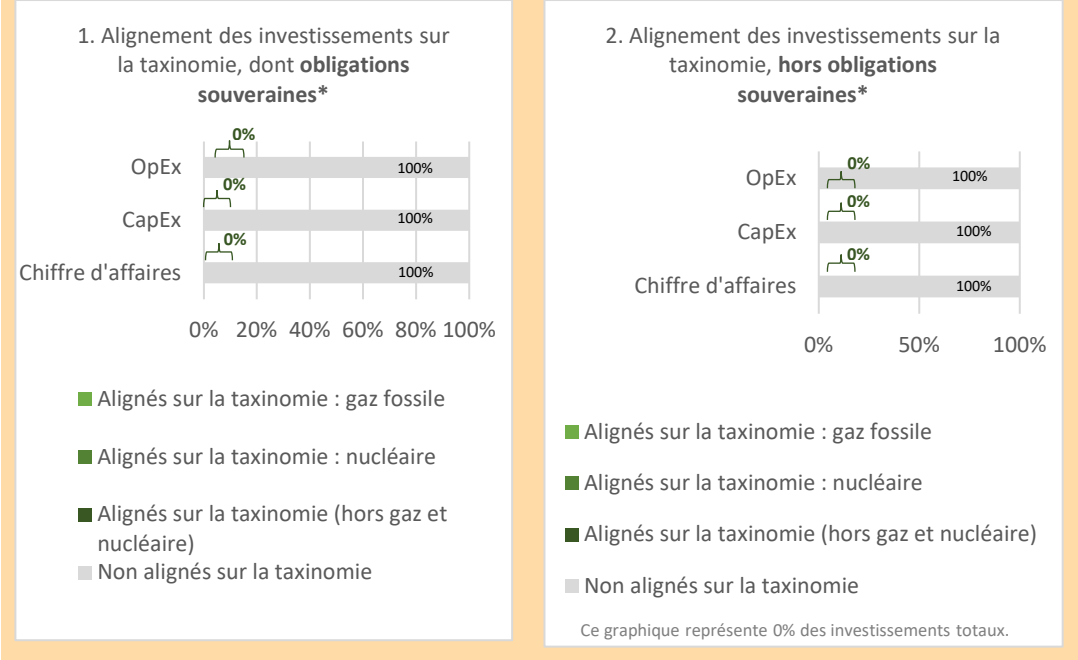
☐ **Oui**

☐ Dans le gaz fossile
☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ **Non**

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part de revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie plus verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropiée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinonmie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*




** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennet toutes les expositions souveraines.*

### Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 30 septembre 2024, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes en portefeuille est nulle.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

[2] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marche de gauche.*
*L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

Au 30 septembre 2024, la part d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE est restée nulle.

Le symbole représente des investissements durable ayant un objectif environnemental **qui ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

### Quelle était la proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Non applicable.

### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Non applicable.

### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle etait leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Ces investissements, qui n'ont été effectués que dans des situations spécifiques ont consisté en :

- des liquidités ;
- des produits dérivés ;
- des valeurs ou des titres ne disposant pas d'un score ESG.

Bien que cette catégorie ne dispose pas d'une notation ESG et qu'aucune garantie minimale environnementale et sociale n'ait été mise en place, son utilisation n'a pas eu pour conséquence de dénaturer significativement ou durablement les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds.

### Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Afin de respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence, toutes les données ESG ont été mises à disposition des gérants dans les outils de gestion et les différentes exigences ESG ont été paramétrées et suivies dans ces mêmes outils.

### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit par rapport à l'indice de référence ?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Non applicable.


C3 - Confidentiel

**KPMG S.A.**
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

# Fonds Commun de Placement d'Entreprise ES OFI INVEST ISR ACTIONS EURO

## Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2024
Fonds Commun de Placement d'Entreprise
ES OFI INVEST ISR ACTIONS EURO
22, rue Vernier - 75017 Paris

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (« private company limited by guarantee »).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre

**KPMG S.A.**
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

## Fonds Commun de Placement d'Entreprise
## ES OFI INVEST ISR ACTIONS EURO

22, rue Vernier - 75017 Paris

## Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2024

Aux porteurs de parts,

### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif ES OFI INVEST ISR ACTIONS EURO constitué sous forme de fonds commun de placement d'entreprise relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds 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 septembre 2023 à la date d'émission de notre rapport.

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (« private company limited by guarantee »).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre

**Observation**

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

**Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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.

**Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion**

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

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

**Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels**

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

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du 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**

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

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

Paris La Défense

KPMG S.A.

Signature numérique de
Severine Ernest
KPMG le 09/02/2025 23:28:23

Séverine Ernest
Associée

## Bilan Actif au 30 septembre 2024 en euros

| | 30/09/2024 |
|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **-** |
| **Titres financiers** | **6 872 010,12** |
| **Actions et valeurs assimilées (A)** | **-** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| Actions et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| Actions et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées non négociés 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 convertibles en actions de l'entreprise et des entreprises liées négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| Obligations convertibles en actions de l'entreprise et des entreprises liées non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)** | **-** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| Obligations et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| Obligations et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées non négociés 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 | - |
| Titres de créances et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| Titres de créances et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **6 872 010,12** |
| OPCVM | 6 872 010,12 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | - |
| Autres OPC et fonds d'investissements | - |
| **Dépôts (F)** | **-** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **-** |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | **-** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | - |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | - |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | - |
| Titres financiers empruntés | - |
| Titres financiers donnés en pension | - |
| Autres opérations temporaires | - |
| **Prêts (I)** | **-** |
| **Autres actifs éligibles (J)** | **-** |

## Bilan Actif au 30 septembre 2024 en euros (suite)

| | 30/09/2024 |
|---|---|
| **Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)** | **6 872 010,12** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **7 780,66** |
| **Comptes financiers** | **73 311,14** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II (*)** | **81 091,80** |
| **Total Actif I+II** | **6 953 101,92** |

(*) 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.



C3 - Confidentiel

## Bilan Passif au 30 septembre 2024 en euros

| | 30/09/2024 |
|---|---|
| **Capitaux propres :** | |
| Capital | 5 757 186,80 |
| Report à nouveau sur revenu net | - |
| Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes | - |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | - |
| Résultat net de l'exercice | 1 189 907,56 |
| **Capitaux propres** | **6 947 094,36** |
| **Passifs de financement II (*)** | **-** |
| **Capitaux propres et passifs de financement (I+II)** | **6 947 094,36** |
| **Passifs éligibles :** | |
| **Instruments financiers (A)** | **-** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - |
| **Instruments financiers à terme (B)** | **-** |
| **Emprunts (C)** | **-** |
| **Autres passifs éligibles (D)** | **-** |
| **Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D** | **-** |
| **Autres passifs :** | |
| **Dettes et comptes d'ajustement passifs** | **6 007,56** |
| **Concours bancaires** | **-** |
| **Sous-total autres passifs IV** | **6 007,56** |
| **Total Passifs : I+II+III+IV** | **6 953 101,92** |

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

## Compte de résultat au 30 septembre 2024 en euros

| | 30/09/2024 |
|---|---|
| **Revenus financiers nets** | |
| **Produits sur opérations financières** | |
| Produits sur actions | - |
| Produits sur obligations | - |
| Produits sur titres de créances | - |
| Produits sur des parts d'OPC | - |
| Produits sur instruments financiers à terme | - |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | - |
| Produits sur prêts et créances | - |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | - |
| Autres produits financiers | 3 647,37 |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **3 647,37** |
| **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 | -0,92 |
| **Sous-total Charges sur opérations financières** | **-0,92** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **3 646,45** |
| **Autres produits :** | **-** |
| Frais pris en charge par l'entreprise | - |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | - |
| Versements en garantie de capital ou de performance | - |
| Autres produits | - |
| **Autres charges :** | **-49 203,15** |
| Frais de gestion de la société de gestion | -49 203,15 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | - |
| Impôts et taxes | - |
| Autres charges | - |
| **Sous-total Autres produits et Autres charges (B)** | **-49 203,15** |
| **Sous total Revenus nets avant compte de régularisation C = A+B** | **-45 556,70** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **-5 642,29** |
| **Sous-total Revenus nets I = C+D** | **-51 198,99** |


C3 - Confidentiel

## 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 | 85 407,56 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -1 285,70 |
| Frais de recherche | - |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | - |
| Indemnités d'assurance perçues | - |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | - |
| **Sous total Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)** | **84 121,86** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)** | **6 624,11** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F** | **90 745,97** |
| **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 | 921 624,84 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | - |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | - |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | - |
| **Sous total Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations (G)** | **921 624,84** |
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)** | **228 735,74** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G+H** | **1 150 360,58** |
| **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** | **1 189 907,56** |

# ANNEXE

## Tableau des éléments caractéristiques du Fonds d'épargne salariale au cours des cinq derniers exercices

| | 30/09/2024 | 29/09/2023 | 30/09/2022 | 30/09/2021 | 30/09/2020[1] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net** | | | | | |
| en EUR | 6 947 094,36 | 4 030 717,34 | 2 391 192,62 | 1 348 569,85 | 565 208,68 |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Catégorie de parts A1 | 17 547,5079 | 11 404,9103 | 4 662,1861 | 1 259,9464 | - |
| Catégorie de parts E1 | 585,1817 | 374,8836 | 66,4666 | 6,4637 | - |
| Catégorie de parts S | 178 976,2239 | 134 563,9648 | 144 390,2989 | 77 219,8286 | 47 927,8700 |
| **Valeur liquidative unitaire** | | | | | |
| Catégorie de parts A1 en EUR | 152,701 | 127,891 | 103,403 | 125,68[2] | - |
| Catégorie de parts E1 en EUR | 1 288,37 | 1 061,10 | 844,15 | 1 009,50[3] | - |
| Catégorie de parts S en EUR | 19,6318 | 16,1583 | 12,8332 | 15,3288 | 11,79 |
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)** | | | | | |
| Catégorie de parts A1 en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts E1 en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts S en EUR | - | - | - | - | - |
| **Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)** | | | | | |
| Catégorie de parts A1 en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts E1 en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts S en EUR | - | - | - | - | - |
| **Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)** | | | | | |
| Catégorie de parts A1 en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts E1 en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts S en EUR | - | - | - | - | - |
| **Capitalisation unitaire** | | | | | |
| Catégorie de parts A1 en EUR | -0,64 | 0,77 | -0,76 | 3,84 | - |
| Catégorie de parts E1 en EUR | 14,48 | 22,98 | 9,79 | 15,33 | - |
| Catégorie de parts S en EUR | 0,23 | 0,37 | 0,16 | 0,95 | -0,23 |

(1) Premier exercice

(2) La catégorie de parts A1 a été créée le 06/10/2020 avec une valeur nominale de EUR 100,00.

(3) La catégorie de parts E1 a été créée le 23/06/2021 avec une valeur nominale de EUR 1 000,00.



C3 - Confidentiel

### 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 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 en France.

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'entée – 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 équivalant 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

Le revenu est calculé à partir des coupons encaissés. Les coupons courus au jour des évaluations constituent un élément de la différence d'évaluation.

### 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, tout OPC inclus, ne peut être supérieur à :

Frais de gestion financière

- néant pour les parts S
- 1,90% TTC pour les parts A1, pris en charge par le FCPE
- 0,20% TTC pour les parts E1, pris en charge par le FCPE

Frais administratifs externes à la Société de gestion

- 1,00% TTC maximum pour les parts S (pris en charge par le FCPE à hauteur de 0,15%, puis par l'entreprise au-delà de 0,15% jusqu'à 1,00%)
- 0,15% TTC pour les parts A1, pris en charge par le FCPE
- 0,15% TTC pour les parts E1, pris en charge par le FCPE

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPC, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement.

Des frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF peuvent être facturés au FCPE 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 FCPE 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 FCPE.

### Description des frais de gestion indirects

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

- frais de gestion fixes, calculés sur la base de l'actif net : 0.50% TTC maximum
- frais indirects : le FCP pouvant être investi jusqu'à 10% en parts ou actions d'OPC, des frais indirects pourront être prélevés mais seront non significatif

Les rétrocessions éventuellement perçues seront directement reversées au bénéfice du FCPE.

### Description de la méthode de calcul des frais de gestion variables

Néant

### Affectation des sommes distribuables

Les revenus et produits des avoirs compris dans le fonds ainsi que les plus-values réalisées sont obligatoirement réinvestis.

### 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



C3 - Confidentiel

## Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice

| | 30/09/2024 |
|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **4 030 717,34** |
| **Flux de l'exercice :** | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 3 096 964,83 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -1 140 777,81 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | -45 556,70 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 84 121,86 |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | 921 624,84 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | - |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | - |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | - |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | - |
| Autres éléments | - |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **6 947 094,36** |

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

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

## Exposition sur le marché des obligations convertibles

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

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

| Ventilation par nature de taux<br>Montants exprimés en milliers | Exposition<br>+/- | Taux fixe<br>+/- | Taux variable ou révisable<br>+/- | Taux indexé<br>+/- | Autre ou sans contrepartie de taux<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - |
| Obligations | - | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 73 | - | - | - | 73 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - | - |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | NA | - | - | - | - |
| Options | NA | - | - | - | - |
| Swaps | NA | - | - | - | - |
| Autres instruments | NA | - | - | - | - |
| **Total** | **NA** | **-** | **-** | **-** | **73** |

| Ventilation par durée résiduelle<br>Montants exprimés en milliers | 0-3 mois<br>+/- | 3 mois-1 an<br>+/- | 1-3 ans<br>+/- | 3-5 ans<br>+/- | >5 ans<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - |
| Obligations | - | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 73 | - | - | - | - |


C3 - Confidentiel

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

| Ventilation par durée résiduelle<br>Montants exprimés en milliers | 0-3 mois<br>+/- | 3 mois-1 an<br>+/- | 1-3 ans<br>+/- | 3-5 ans<br>+/- | >5 ans<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - | - |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | - | - | - | - | - |
| Options | - | - | - | - | - |
| Swaps | - | - | - | - | - |
| Autres instruments | - | - | - | - | - |
| **Total** | **73** | **-** | **-** | **-** | **-** |

## Exposition directe sur le marché des devises

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

## Exposition directe sur le marché des devises (suite)

| **Ventilation par devise**<br>Montants exprimés en milliers | +/- | +/- | +/- | +/- |
|---|---|---|---|---|
| **Hors-bilan** | | | | |
| Devises à recevoir | - | - | - | - |
| Devises à livrer | - | - | - | - |
| Futures options swap | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - |
| **Total** | **-** | **-** | **-** | **-** |

## Exposition directe aux marchés de crédit

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

## Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| **Ventilation par contrepartie**<br>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 | - | |


C3 - Confidentiel

## Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie (suite)

| **Ventilation par contrepartie**<br>Montants exprimés en milliers | **valeur actuelle constitutive d'une créance** | **valeur actuelle constitutive d'une dette** |
|---|---|---|
| Titres financiers donnés en pension | - | |
| Créances | - | |
| Collatéral espèces | - | |
| Dépôt de garantie espèces versé | - | |
| Comptes financiers | 73 | |
| *Société Générale* | *73* | |

| | |
|---|---|
| **Opérations figurant au passif du bilan** | |
| Dettes représentatives des titres empruntés | - |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | - |
| Instruments financiers à terme non compensés | - |
| Dettes | - |
| Collatéral espèces | - |
| Concours bancaires | - |

## Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

| **Code ISIN** | **Dénomination du Fonds** | ***Orientation des placements / style de gestion*** | ***Devise de la part d'OPC*** | ***Montant de l'exposition*** *exprimé en milliers* |
|---|---|---|---|---|
| ***Société de gestion*** | ***Pays de domiciliation du fonds*** | | | |
| FR0013455342 | OFI INVEST ISR ACTIONS EURO I | | | |
| *OFI INVEST AM* | *France* | *Actions* | *EUR* | *6 872* |
| **Total** | | | | **6 872** |

## Créances et Dettes

| **Ventilation par nature** | **30/09/2024** |
|---|---|
| **Créances** | |
| Souscriptions à recevoir | 7 780,66 |
| **Total créances** | **7 780,66** |
| **Dettes** | |
| Provision pour frais de gestion fixes à payer | -4 503,02 |
| Rachats à payer | -1 504,54 |
| **Total dettes** | **-6 007,56** |
| **Total** | **1 773,10** |

## Souscriptions rachats

| | |
|---|---|
| **Catégorie de parts A1** | |
| Parts émises | 8 777,8519 |
| Parts rachetées | 2 635,2543 |
| **Catégorie de parts E1** | |
| Parts émises | 277,2958 |
| Parts rachetées | 66,9977 |
| **Catégorie de parts S** | |
| Parts émises | 81 098,0896 |
| Parts rachetées | 36 685,8305 |

## Commissions

| | |
|---|---|
| **Catégorie de parts A1** | |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |
| **Catégorie de parts E1** | |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |
| **Catégorie de parts S** | |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |

## Frais de gestion

| | |
|---|---|
| **Catégorie de parts A1** | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,91 |
| Commission de performance (frais variables) | - |
| Rétrocession de frais de gestion | - |
| **Catégorie de parts E1** | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,25 |
| Commission de performance (frais variables) | - |
| Rétrocession de frais de gestion | - |
| **Catégorie de parts S** | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,16 |
| Commission de performance (frais variables) | - |
| Rétrocession de frais de gestion | - |


C3 - Confidentiel

## Engagements reçus et donnés

**Description des garanties reçues par le Fonds d'épargne salariale avec notamment mention des garanties de capital**

Néant

**Autres engagements reçus et / ou donnés**

Néant

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

## Autres informations

| Code | Nom | Quantité | Cours | Valeur actuelle (en euros) |
|---|---|---|---|---|
| **Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire** | | | | |
| | Néant | | | |
| **Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou au(x) gestionnaire(s) financier(s) (SICAV) et OPC à capital variable gérés par ces entités** | | | | |
| FR0013455342 | OFI INVEST ISR ACTIONS EURO I | 3 460,976 | 1 985,57 | 6 872 010,12 |

## Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| | 30/09/2024 |
|---|---|
| **Catégorie de parts A1** | |
| **Revenus nets** | **-46 502,15** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | - |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **-46 502,15** |
| Report à nouveau | - |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **-46 502,15** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | - |
| Capitalisation | -46 502,15 |
| **Total** | **-46 502,15** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | - |
| Crédits d'impôts totaux | - |
| Crédits d'impôts unitaires | - |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | - |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | - |
| **Catégorie de parts E1** | |
| **Revenus nets** | **-1 350,35** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | - |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **-1 350,35** |
| Report à nouveau | - |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **-1 350,35** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | - |
| Capitalisation | -1 350,35 |
| **Total** | **-1 350,35** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | - |
| Crédits d'impôts totaux | - |
| Crédits d'impôts unitaires | - |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | - |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | - |


C3 - Confidentiel

## Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets (suite)

| | 30/09/2024 |
|---|---|
| **Catégorie de parts S** | |
| **Revenus nets** | **-3 346,49** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | - |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **-3 346,49** |
| Report à nouveau | - |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **-3 346,49** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | - |
| Capitalisation | -3 346,49 |
| **Total** | **-3 346,49** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | - |
| Crédits d'impôts totaux | - |
| Crédits d'impôts unitaires | - |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | - |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | - |

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

| | 30/09/2024 |
|---|---|
| **Catégorie de parts A1** | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **35 138,45** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | - |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **35 138,45** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | - |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **35 138,45** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | - |
| Capitalisation | 35 138,45 |
| **Total** | **35 138,45** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | - |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | - |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | - |

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

| | 30/09/2024 |
|---|---|
| **Catégorie de parts E1** | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **9 825,98** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | - |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **9 825,98** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | - |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **9 825,98** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | - |
| Capitalisation | 9 825,98 |
| **Total** | **9 825,98** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | - |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | - |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | - |
| **Catégorie de parts S** | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **45 781,54** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | - |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **45 781,54** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | - |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **45 781,54** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | - |
| Capitalisation | 45 781,54 |
| **Total** | **45 781,54** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | - |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | - |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | - |


C3 - Confidentiel

## L'inventaire des dépôts et des instruments financiers

| Libellé de l'instrument | Secteur d'activité | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | | | | - | - |
| **Actions et valeurs assimilées** | | | | - | - |
| *Négociées sur un marché réglementé ou assimilé* | | | | - | - |
| *Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé* | | | | - | - |
| *Actions et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées négociés sur un marché réglementé ou assimilé* | | | | - | - |
| *Actions et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées non négociés sur un marché réglementé ou assimilé* | | | | - | - |
| **Obligations convertibles en actions** | | | | - | - |
| *Négociées sur un marché réglementé ou assimilé* | | | | - | - |
| *Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé* | | | | - | - |
| *Obligations convertibles en actions de l'entreprise et des entreprises liées négociés sur un marché réglementé ou assimilé* | | | | - | - |
| *Obligations convertibles en actions de l'entreprise et des entreprises liées non négociés sur un marché réglementé ou assimilé* | | | | - | - |
| **Obligations et valeurs assimilées** | | | | - | - |
| *Négociées sur un marché réglementé ou assimilé* | | | | - | - |
| *Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé* | | | | - | - |
| *Obligations et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées négociés sur un marché réglementé ou assimilé* | | | | - | - |
| *Obligations et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées non négociés sur un marché réglementé ou assimilé* | | | | - | - |
| **Titres de créances** | | | | - | - |
| *Négociés sur un marché réglementé ou assimilé* | | | | - | - |
| *Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé* | | | | - | - |
| *Titres de créances et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées négociés sur un marché réglementé ou assimilé* | | | | - | - |
| *Titres de créances et valeurs assimilées de l'entreprise et des entreprises liées non négociés sur un marché réglementé ou assimilé* | | | | - | - |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements** | | | | **6 872 010,12** | **98,92** |
| *OPCVM* | | | | *6 872 010,12* | *98,92* |
| OFI INVEST ISR ACTIONS EURO I | Finance/Assurance | EUR | 3 460,976 | 6 872 010,12 | 98,92 |
| *FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne* | | | | - | - |
| *Autres OPC et fonds d'investissements* | | | | - | - |
| **Dépôts** | | | | - | - |

## 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Opérations temporaires sur titres** | | | | - | - |
| *Créances représentatives de titres financiers reçus en pension* | | | | - | - |
| *Créances représentatives de titres donnés en garantie* | | | | - | - |
| *Créances représentatives de titres financiers prêtés* | | | | - | - |
| *Titres financiers empruntés* | | | | - | - |
| *Titres financiers donnés en pension* | | | | - | - |
| *Autres opérations temporaires* | | | | - | - |
| *Opérations de cession sur instruments financiers* | | | | - | - |
| *Opérations temporaires sur titres financiers* | | | | - | - |
| **Prêts** | | | | - | - |
| **Emprunts** | | | | - | - |
| **Autres actifs éligibles** | | | | - | - |
| **Autres passifs éligibles** | | | | - | - |
| **Total** | | | | **6 872 010,12** | **98,92** |

## 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 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | Actif | Passif | 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** | | - | - | - |


C3 - Confidentiel

## L'inventaire des instruments financiers à terme (suite)

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

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

## L'inventaire des opérations à terme de devises

| Type d'opération | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | Actif | Passif | 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) | 6 872 010,12 |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) : | |
| Total opérations à terme de devises | - |
| Total instruments financiers à terme - actions | - |
| Total instruments financiers à terme - taux d'intérêts | - |
| Total instruments financiers à terme - change | - |
| Total instruments financiers à terme - crédit | - |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | - |
| Appels de marge | - |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | - |
| Autres actifs (+) | 81 091,80 |
| Autres passifs (-) | -6 007,56 |
| Passifs de financement (-) | - |
| **Total = actif net** | **6 947 094,36** |



C3 - Confidentiel

# COMPTES ANNUELS
# 29 septembre 2023

C3 - Confidentiel

## Bilan au 29 septembre 2023 (en euros)

**BILAN ACTIF**

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---|---|
| **Immobilisations nettes** | **-** | **-** |
| **Dépôts** | **-** | **-** |
| **Instruments financiers** | **3 912 237,28** | **2 341 918,10** |
| **Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées** | **-** | **-** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| **Actions et valeurs assimilées** | **-** | **-** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| **Obligations et valeurs assimilées** | **-** | **-** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| **Titres de créances** | **-** | **-** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Titres de créances négociables | - | - |
| Autres titres de créances | - | - |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| **Organismes de placement collectif** | **3 912 237,28** | **2 341 918,10** |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 3 912 237,28[1] | 2 341 918,10 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne | - | - |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés | - | - |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés | - | - |
| Autres organismes non européens | - | - |
| **Opérations temporaires sur titres financiers** | **-** | **-** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | - | - |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | - | - |
| Titres financiers empruntés | - | - |
| Titres financiers donnés en pension | - | - |
| Autres opérations temporaires | - | - |
| **Contrats financiers** | **-** | **-** |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Autres opérations | - | - |
| **Autres instruments financiers** | **-** | **-** |
| **Créances** | **961,60** | **-** |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | 961,60 | - |
| **Comptes financiers** | **130 602,57** | **58 980,97** |
| Liquidités | 130 602,57 | 58 980,97 |
| **Total de l'actif** | **4 043 801,45** | **2 400 899,07** |

(1) OPC maître

## Bilan au 29 septembre 2023 (en euros)

**BILAN PASSIF**

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres** | | |
| **Capital** | **3 962 815,95** | **2 370 708,48** |
| **Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)** | **-** | **-** |
| **Report à nouveau (a)** | **-** | **-** |
| **Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)** | **91 583,30** | **34 598,07** |
| **Résultat de l'exercice (a, b)** | **-23 681,91** | **-14 113,93** |
| **Total des capitaux propres** | **4 030 717,34** | **2 391 192,62** |
| (= Montant représentatif de l'actif net) | | |
| **Instruments financiers** | **-** | **-** |
| **Opérations de cession sur instruments financiers** | **-** | **-** |
| **Opérations temporaires sur titres financiers** | **-** | **-** |
| Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension | - | - |
| Dettes représentatives de titres financiers empruntés | - | - |
| Autres opérations temporaires | - | - |
| **Contrats financiers** | **-** | **-** |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Autres opérations | - | - |
| **Dettes** | **13 084,11** | **9 706,45** |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | 13 084,11 | 9 706,45 |
| **Comptes financiers** | **-** | **-** |
| Concours bancaires courants | - | - |
| Emprunts | - | - |
| **Total du passif** | **4 043 801,45** | **2 400 899,07** |

(a) Y compris comptes de régularisation

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

## Hors bilan (en euros)

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

## Compte de résultat (en euros)

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---|---|
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 2 256,34 | 7,67 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | - | - |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | - | - |
| Crédits d'impôt | - | - |
| Produits sur titres de créances | - | - |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | - | - |
| Produits sur contrats financiers | - | - |
| Autres produits financiers | - | - |
| **Total (I)** | **2 256,34** | **7,67** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | - | - |
| Charges sur contrats financiers | - | - |
| Charges sur dettes financières | 14,29 | 202,05 |
| Autres charges financières | - | - |
| **Total (II)** | **14,29** | **202,05** |
| **Résultat sur opérations financières (I - II)** | **2 242,05** | **-194,38** |
| Autres produits (III) | - | - |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | 19 051,71 | 9 908,30 |
| Frais de gestion pris en charge par l'entreprise (V) | - | - |
| **Résultat net de l'exercice (I - II + III - IV + V)** | **-16 809,66** | **-10 102,68** |
| Régularisation des revenus de l'exercice (VI) | -6 872,25 | -4 011,25 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VII) | - | - |
| **Résultat (I - II + III - IV + V +/- VI - VII)** | **-23 681,91** | **-14 113,93** |

# 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 en France.

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'entée – 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 équivalant 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
Le résultat est calculé à partir des coupons encaissés. Les coupons courus au jour des évaluations constituent un élément de la différence d'évaluation.

### 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, tout OPC inclus, ne peut être supérieur à :

Frais de gestion financière

- néant pour les parts S
- 1,90% TTC pour les parts A1, pris en charge par le FCPE
- 0,20% TTC pour les parts E1, pris en charge par le FCPE

Frais administratifs externes à la Société de gestion

- 1,00% TTC maximum pour les parts S (pris en charge par le FCPE à hauteur de 0,15%, puis par l'entreprise au-delà de 0,15% jusqu'à 1,00%)
- 0,15% TTC pour les parts A1, pris en charge par le FCPE
- 0,15% TTC pour les parts E1, pris en charge par le FCPE

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPC, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement.

Des frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF peuvent être facturés au FCPE 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 FCPE 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 FCPE.

### Description des frais de gestion indirects

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

- frais de gestion fixes, calculés sur la base de l'actif net : 0.50% TTC maximum
- frais indirects : le FCP pouvant être investi jusqu'à 10% en parts ou actions d'OPC, des frais indirects pourront être prélevés mais seront non significatif

Les rétrocessions éventuellement perçues seront directement reversées au bénéfice du FCPE.

### Description de la méthode de calcul des frais de gestion variables

Néant

### Affectation des sommes distribuables

Les revenus et produits des avoirs compris dans le fonds ainsi que les plus-values réalisées sont obligatoirement réinvestis.

### 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 du Fonds d'épargne salariale (en euros)

| | | 29/09/2023[2] | 30/09/2022 |
|---|---|---|---|
| **Actif net en début d'exercice** | | **2 391 192,62** | **1 348 569,85** |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises au Fonds d'épargne salariale) | | 2 209 260,41 | 1 875 843,89 |
| dont participation ou compléments de participation | | - | - |
| dont plan d'épargne ou intéressement | | - | - |
| dont transferts | | - | - |
| dont arbitrages | | - | - |
| dont versements volontaires et abondements | | - | - |
| dont autres | | - | - |
| dont droits d'entrée à la charge de l'entreprise - prélevés | | - | - |
| dont droits d'entrée à la charge de l'entreprise - rétrocédés | | - | - |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises au Fonds d'épargne salariale) | | -1 139 494,60 | -415 626,49 |
| dont rachats par les salariés - parts disponibles | | - | - |
| dont rachats par les salariés - accession à la propriété | | - | - |
| dont rachats par les salariés - mariage | | - | - |
| dont rachats liés au départ à la retraite | | - | - |
| dont rachats liés au départ de l'entreprise | | - | - |
| dont transferts | | - | - |
| dont arbitrages | | - | - |
| dont autres | | - | - |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | | 71 101,38 | 21 899,65 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | | -2 516,31 | -3 366,23 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | | - | - |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | | - | - |
| Frais de transaction | | -1 858,40 | -3 304,89 |
| Différences de change | | - | - |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | | 519 841,90 | -422 720,48 |
| Différence d'estimation exercice N | 314 259,69 | | |
| Différence d'estimation exercice N - 1 | -205 582,21 | | |
| Variation de la différence d'estimation des contrats financiers | | - | - |
| Différence d'estimation exercice N | - | | |
| Différence d'estimation exercice N - 1 | - | | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | | - | - |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | | - | - |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | | -16 809,66 | -10 102,68 |
| 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** | | **4 030 717,34** | **2 391 192,62** |

(2) Le détail des souscriptions et des rachats, n'étant pas disponible auprès de la société de gestion, n'est pas présenté. Ces données, fournies par les teneurs de compte et non issues de la comptabilité du fonds d'épargne salariale, ne sont pas auditées par le commissaire aux comptes.

## Répartition par nature juridique ou économique

| Désignation des valeurs | Montant | % |
|---|---|---|
| **Actif** | | |
| **Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées** | **-** | **-** |
| **Obligations et valeurs assimilées** | **-** | **-** |
| Obligations Indexées | - | - |
| Obligations Convertibles | - | - |
| Titres Participatifs | - | - |
| Autres Obligations | - | - |
| **Titres de créances** | **-** | **-** |
| Les titres négociables à court terme | - | - |
| Les titres négociables à moyen terme | - | - |
| **Passif** | | |
| **Opérations de cession sur instruments financiers** | **-** | **-** |
| Actions et valeurs assimilées | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - |
| Titres de créances | - | - |
| Autres | - | - |
| **Hors-bilan** | | |
| Taux | - | - |
| Actions | - | - |
| Crédit | - | - |
| Autres | - | - |

## Répartition par nature de taux

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - | - | - | 130 602,57 | 3,24 |
| **Passif** | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - | - | - | - | - |

## Répartition par nature de taux (suite)

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Hors-bilan** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - | - | - | - | - |

## Répartition par maturité résiduelle

| | < 3 mois | % | ]3 mois - 1 an] | % | ]1 - 3 ans] | % | ]3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 130 602,57 | 3,24 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Passif** | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Hors-bilan** | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

## Répartition par devise

| | | % | | % | | % | | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Actions et valeurs assimilées | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OPC | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - | - | - | - |

## Répartition par devise (suite)

| | | % | | % | | % | | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Créances | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Passif** | | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dettes | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Hors-bilan** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - | - | - | - | - |

## Débiteurs et créditeurs divers

| | 29/09/2023 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Souscriptions à recevoir | 926,10 |
| Autre | 35,50(3) |
| **Total créances** | **961,60** |
| **Dettes** | |
| Provision pour frais de gestion fixes à payer | -3 440,68 |
| Rachats à payer | -9 643,43 |
| **Total dettes** | **-13 084,11** |
| **Total** | **-12 122,51** |

(3) Reprise de provision commission mouvements

## Souscriptions rachats

| | |
|---|---|
| **Catégorie de parts A1** | |
| Parts émises | 7 433,9840 |
| Parts rachetées | 691,2598 |
| **Catégorie de parts E1** | |
| Parts émises | 348,1655 |
| Parts rachetées | 39,7485 |
| **Catégorie de parts S** | |
| Parts émises | 56 320,5832 |
| Parts rachetées | 66 146,9173 |

## Commissions

| | |
|---|---|
| **Catégorie de parts A1** | |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |
| **Catégorie de parts E1** | |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |
| **Catégorie de parts S** | |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |

## Frais de gestion

| | |
|---|---|
| **Catégorie de parts A1** | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,85 |
| Commission de performance (frais variables) | - |
| Rétrocession de frais de gestion | - |
| **Catégorie de parts E1** | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,25 |
| Commission de performance (frais variables) | - |
| Rétrocession de frais de gestion | - |
| **Catégorie de parts S** | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | -0,01(4) |
| Commission de performance (frais variables) | - |
| Rétrocession de frais de gestion | - |

(4) Le pourcentage étant négatif suite reprise de provision de l'exercice précédent

## Engagements reçus et donnés

**Description des garanties reçues par le Fonds d'épargne salariale avec notamment mention des garanties de capital**

Néant

**Autres engagements reçus et / ou donnés**

Néant

## Autres informations

| Code | Nom | Quantité | Cours | Valeur actuelle (en euros) |
|---|---|---|---|---|
| **Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire** | | | | |
| | Néant | | | |
| **Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie** | | | | |
| **Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan** | | | | |
| | Néant | | | |
| **Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine** | | | | |
| | Néant | | | |
| **Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou au(x) gestionnaire(s) financier(s) (SICAV) et OPC à capital variable gérés par ces entités** | | | | |
| FR0013455342 | OFI INVEST ISR ACTIONS EURO I | 2 398,424 | 1 631,17 | 3 912 237,28 |

## 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 |
|---|---|---|
| **Catégorie de parts A1** | | |
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | -24 617,47 | -10 641,70 |
| **Total** | **-24 617,47** | **-10 641,70** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | -24 617,47 | -10 641,70 |
| **Total** | **-24 617,47** | **-10 641,70** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |
| **Catégorie de parts E1** | | |
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | -384,94 | -158,94 |
| **Total** | **-384,94** | **-158,94** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | -384,94 | -158,94 |
| **Total** | **-384,94** | **-158,94** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |
| **Catégorie de parts S** | | |
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | 1 320,50 | -3 313,29 |
| **Total** | **1 320,50** | **-3 313,29** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 1 320,50 | -3 313,29 |
| **Total** | **1 320,50** | **-3 313,29** |

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

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---|---|
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

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

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---|---|
| **Catégorie de parts A1** | | |
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 33 419,67 | 7 065,10 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | **33 419,67** | **7 065,10** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | 33 419,67 | 7 065,10 |
| **Total** | **33 419,67** | **7 065,10** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| **Catégorie de parts E1** | | |
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 9 000,74 | 810,24 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | **9 000,74** | **810,24** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | 9 000,74 | 810,24 |
| **Total** | **9 000,74** | **810,24** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| **Catégorie de parts S** | | |
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 49 162,89 | 26 722,73 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | **49 162,89** | **26 722,73** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | 49 162,89 | 26 722,73 |
| **Total** | **49 162,89** | **26 722,73** |

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

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---|---|
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

## Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques du Fonds d'épargne salariale au cours des cinq derniers exercices (en euros)

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 | 30/09/2021 | 30/09/2020[5] |
|---|---|---|---|---|
| **Actif net** | | | | |
| en EUR | 4 030 717,34 | 2 391 192,62 | 1 348 569,85 | 565 208,68 |
| **Nombre de titres** | | | | |
| Catégorie de parts A1 | 11 404,9103 | 4 662,1861 | 1 259,9464 | - |
| Catégorie de parts E1 | 374,8836 | 66,4666 | 6,4637 | - |
| Catégorie de parts S | 134 563,9648 | 144 390,2989 | 77 219,8286 | 47 927,8700 |
| **Valeur liquidative unitaire** | | | | |
| Catégorie de parts A1 en EUR | 127,891 | 103,403 | 125,68[6] | - |
| Catégorie de parts E1 en EUR | 1 061,10 | 844,15 | 1 009,50[7] | - |
| Catégorie de parts S en EUR | 16,1583 | 12,8332 | 15,3288 | 11,79 |
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)** | | | | |
| Catégorie de parts A1 en EUR | - | - | - | - |
| Catégorie de parts E1 en EUR | - | - | - | - |
| Catégorie de parts S en EUR | - | - | - | - |
| **Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)** | | | | |
| Catégorie de parts A1 en EUR | - | - | - | - |
| Catégorie de parts E1 en EUR | - | - | - | - |
| Catégorie de parts S en EUR | - | - | - | - |
| **Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)** | | | | |
| Catégorie de parts A1 en EUR | - | - | - | - |
| Catégorie de parts E1 en EUR | - | - | - | - |
| Catégorie de parts S en EUR | - | - | - | - |
| **Capitalisation unitaire** | | | | |
| Catégorie de parts A1 en EUR | 0,77 | -0,76 | 3,84 | - |
| Catégorie de parts E1 en EUR | 22,98 | 9,79 | 15,33 | - |
| Catégorie de parts S en EUR | 0,37 | 0,16 | 0,95 | -0,23 |

(5) Premier exercice

(6) La catégorie de parts A1 a été créée le 06/10/2020 avec une valeur nominale de EUR 100,00.

(7) La catégorie de parts E1 a été créée le 23/06/2021 avec une valeur nominale de EUR 1 000,00.

## Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **Dépôts** | | | **-** | **-** |
| **Instruments financiers** | | | | |
| **Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées** | | | **-** | **-** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | | | - | - |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | | | - | - |
| **Actions et valeurs assimilées** | | | **-** | **-** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | - | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | - | - |
| **Obligations et valeurs assimilées** | | | **-** | **-** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | - | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | - | - |
| **Titres de créances** | | | **-** | **-** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | | | - | - |
| Titres de créances négociables | | | - | - |
| Autres titres de créances | | | - | - |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | | | - | - |
| **Organismes de placement collectif** | | | **3 912 237,28** | **97,06** |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | | | 3 912 237,28 | 97,06 |
| OFI INVEST ISR ACTIONS EURO I | EUR | 2 398,424 | 3 912 237,28 | 97,06 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne | | | - | - |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés | | | - | - |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés | | | - | - |
| Autres organismes non européens | | | - | - |
| **Opérations temporaires sur titres financiers** | | | **-** | **-** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | | | - | - |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | | | - | - |
| Titres financiers empruntés | | | - | - |
| Titres financiers donnés en pension | | | - | - |
| Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension | | | - | - |
| Dettes représentatives de titres financiers empruntés | | | - | - |
| Autres opérations temporaires | | | - | - |
| **Opérations de cession sur instruments financiers** | | | **-** | **-** |
| **Contrats financiers** | | | **-** | **-** |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | | | - | - |
| Autres opérations | | | - | - |
| **Autres instruments financiers** | | | **-** | **-** |

## Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023 (suite)

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **Créances** | | | **961,60** | **0,02** |
| **Dettes** | | | **-13 084,11** | **-0,32** |
| **Comptes financiers** | | | **130 602,57** | **3,24** |
| **ACTIF NET** | | | **4 030 717,34** | **100,00** |

*FCP (Fonds Commun de Placement)*
*de droit français*

*OPCVM relevant de la*
*Directive 2009/65 CE*

# OFI INVEST ISR ACTIONS EURO

## Rapport annuel au 30 septembre 2024

Commercialisateur : **OFI INVEST AM - ABEILLE VIE**
Société de Gestion : **OFI INVEST AM**
Dépositaire et Conservateur : **SOCIETE GENERALE**
Gestion administrative et comptable : **SOCIETE GENERALE**
Commissaire aux comptes : **DELOITTE & ASSOCIES**

**Ofi invest Asset Management**
Siège social : 22 Rue Vernier - 75017 Paris
Société Anonyme à Conseil d'Administration
au capital de 71 957 490 € - RCS Paris 384 940 342

Ofi invest
Asset Management

## CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

### Dénomination

Ofi Invest ISR Actions Euro

### Forme juridique

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

### Information sur le régime fiscal

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

### Synthèse de l'offre de gestion

| Parts | Code ISIN | Affectation des sommes distribuables | | Devise de libellé | Montant initial de la part | Souscripteurs concernés | Montant minimum pour la première souscription | Montant minimum pour les souscriptions ultérieures |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Revenu net | Plus-values nettes réalisées | | | | | |
| A | FR0007022108 | Capitalisation | Capitalisation | Euro | 76 euros | Tous souscripteurs, plus particulièrement destinée à servir de support à des contrats d'assurance-vie | Pas de minimum | Pas de minimum |
| I | FR0013455342 | Capitalisation | Capitalisation | Euro | 1.000 euros | Tous souscripteurs, plus particulièrement destinée aux investisseurs institutionnels et aux OPC | 1 part | Pas de minimum |

### Objectif de gestion

En investissant principalement sur les marchés d'actions de la zone euro, le FCP a pour objectif de réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indice EURO STOXX®, en appliquant notamment un filtre ISR (Investissement Socialement Responsable).



C1 - Public

## Indicateur de référence

L'indicateur de référence du FCP est l'indice EURO STOXX® (cours de clôture, dividendes nets réinvestis). Cet indice action est composé des principales capitalisations de la zone euro. Il est calculé quotidiennement et publié par STOXX Limited. Le FCP est géré activement. La composition du FCP peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur. L'indicateur de référence est utilisé pour des objectifs de mesure de performance financière. Il a été choisi indépendamment des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le FCP.

## Stratégie d'investissement

**Stratégie utilisée :**

Le portefeuille sera exposé entre 60% et 100% aux marchés actions des pays de la zone euro et pourra être exposé à hauteur de 10% aux marchés actions de toute zone géographique y compris des pays émergents. En outre, notamment en l'absence d'opportunités d'investissements sur les marchés actions, le portefeuille pourra être exposé entre 0% et 40% de l'actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire d'émetteurs de pays de la zone euro et à hauteur de 10% d'émetteurs de pays de toute autre zone géographique y compris des pays émergents. La sensibilité du portefeuille « taux » du FCP est comprise entre 0 et +8. Le portefeuille pourra également être investi à hauteur de 10% de l'actif net en parts ou actions d'OPC mettant en œuvre une gestion de type ISR. Dans le but d'exposer le portefeuille aux marchés des actions et/ou de couvrir le portefeuille des risques sur les actions, le FCP pourra avoir recours à des instruments dérivés ou à des instruments intégrant des dérivés.

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

Critères extra-financiers :

A partir de l'univers d'investissement de départ, le Fonds applique les politiques d'exclusion synthétisées dans le document dénommé « Politique d'investissement Exclusions sectorielles et normatives », disponible à l'adresse suivante : https://www.ofi-invest-am.com/pdf/ISR_politique-investissement_exclusions-sectorielles-et-normatives.pdf. Ces politiques d'exclusion sont également disponibles dans leur intégralité sur le site : https://www.ofi-invest-am.com.

L'étape suivante du processus de gestion consiste à appliquer un filtre ISR « Best-in-Class » sur l'univers d'investissement de départ comprenant les valeurs composant l'indice MSCI EMU IMI INDEX – NET EUR.

Ce filtre permet d'exclure à tout moment de l'univers d'investissement 20% des valeurs les moins bien notées en ESG (Environnement, Social et Gouvernance) par notre prestataire externe MSCI ESG Research, au sein de chaque secteur.

Bien qu'elle s'appuie sur MSCI ESG Research pour sélectionner les titres selon les critères ESG et le filtrage des valeurs, la société de gestion reste seule juge de la décision d'investissement et peut pour cela s'aider d'un outil interne et propriétaire de notation extra financière, plus particulièrement dans le cadre de l'exercice de nos droits de vote aux assemblées générales et dans les dialogues avec les sociétés présentent en portefeuille.

Parmi les critères ESG analysés par MSCI ESG Research, peuvent être cités pour exemple :

- Émissions carbone, stress hydrique, biodiversité, émissions toxiques ou déchets pour le pilier Environnement ;
- Gestion et développement du capital humain, santé et sécurité au travail, qualité produits, sécurité des données pour le pilier Social ;
- Indépendance du conseil d'administration, frais d'audit, politique de rémunération, éthique des affaires pour le pilier Gouvernance.

Les pondérations entre les piliers E, S et G sont déterminées par MSCI ESG Research en fonction des secteurs d'activité.

Il est par ailleurs précisé que le processus systématique de sélectivité ISR, basé sur la notation MSCI ESG Research, contribue à l'intégration des risques et des opportunités en matière de durabilité dans la gestion du portefeuille et à l'amélioration de la capacité de la société de gestion à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les porteurs.

Toutefois, MSCI ESG Research pourrait faire face à certaines limites méthodologiques telles que :

- Un problème de publication manquante ou lacunaire de la part de certaines entreprises sur des informations qui sont utilisées comme input du modèle de notation ESG de MSCI ESG Research ;
- Un problème lié à la quantité et à la qualité des données ESG à traiter par MSCI ESG Research ;
- Un problème lié à l'identification des informations et des facteurs pertinents pour l'analyse ESG du modèle MSCI ESG Research.

La part des émetteurs analysés ESG dans le portefeuille représente 90% des titres en portefeuille (en pourcentage de l'actif net du FCP hors liquidités).

Dans la limite de 10% maximum de l'actif, le gérant pourra sélectionner des valeurs ou des titres (tels que titres de créance ou sociétés non couvertes par l'analyse ESG de MSCI ESG Research) ne disposant pas d'un score ESG.

Le FCP fait la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »), mais ne fait pas de cette promotion un objectif d'investissement durable. Le FCP ne prend actuellement aucun engagement minimum en matière d'alignement de son activité avec le « Règlement Taxonomie » (Règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le Règlement SFDR). En conséquence, le pourcentage minimum d'investissement aligné à la Taxonomie sur lequel s'engage le FCP est de 0%. Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Critères financiers :

L'approche fondamentale de la gestion du portefeuille repose sur le « stock picking », c'est-à-dire sur la capacité du gérant à sélectionner des sociétés sur la base de critères qualitatifs et quantitatifs tels que : leurs qualités intrinsèques, leur potentiel d'appréciation boursier supérieur à la moyenne des indices grâce à une analyse des sociétés dans lesquelles le Fonds investit et de leur valorisation. Aucune décision d'investissement n'est en effet réalisée sans l'appui de solides arguments de valorisation. Le gérant se considère comme un investisseur de long terme. Lorsqu'il s'intéresse à un titre, il ne cherche pas de catalyseur à court terme, mais considère la valorisation du titre dans la perspective de bénéficier d'une appréciation sur deux à trois ans.

**Les actifs hors dérivés intégrés :**

❖ ***Actions et titres donnant accès au capital :***

Le portefeuille du FCP sera exposé entre 60% et 100% de son actif net à des actions et des titres donnant accès au capital suivants :

- Certificats d'investissement et de droit de vote ;
- Bons de souscription.

Les titres détenus pourront concerner tous les secteurs économiques. Les émetteurs sélectionnés relèveront indifféremment du secteur public ou du secteur privé de la zone Euro ou dans la limite globale autorisée de 10% de l'actif net du FCP, d'autres zones géographiques.

Le niveau d'utilisation généralement recherché des actions et des titres donnant accès au capital, correspondant à l'utilisation habituelle envisagée par le gérant, est de 90%.

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 seront libellés en euro et, dans la limite de 10% de l'actif net, en autres devises.

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

Le portefeuille pourra comprendre des titres de créance et instruments du marché monétaire dans la limite de 40% de l'actif net du FCP.

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

Les titres dont la durée de vie restant à courir lors de l'acquisition est supérieure à six mois ne pourront représenter plus de 40% de l'actif.

Les émetteurs sélectionnés relèveront de la zone Euro et pourront relever dans la limite de 10%, de toute autre zone géographique y compris des pays émergents. Ils appartiendront indifféremment au secteur public ou au secteur privé.

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

Les titres détenus seront libellés en euro et, dans la limite de 10% l'actif net, en autres devises.

❖ ***Actions et parts d'OPC :***

Le portefeuille pourra être investi dans la limite de 10% 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 | 10% |
| FIA de droit français* | 10% |
| FIA européens ou fonds d'investissement étrangers* | 10% |
| 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

L'utilisation de dérivés n'aura pas pour conséquence de dénaturer significativement ou durablement les caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance promues par le FCP.

**Les instruments intégrant des dérivés :**

Le FCP pourra détenir les instruments intégrants des dérivés suivants :

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 ;
- Ainsi que de couvrir le portefeuille des risques sur les actions, ou d'intervenir rapidement, notamment en cas de mouvements de flux importants liés aux souscriptions rachats et/ou à d'éventuelles fluctuations subites des marchés.

**Les dépôts :**

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

**Les emprunts d'espèces :**

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

**Les acquisitions et cessions temporaires de titres :**

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

**Effet de levier maximum :**

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

**Contreparties utilisées :**

Ces opérations sont traitées avec de grandes contreparties françaises ou internationales, telles que des établissements de crédit ou des banques sélectionnées par la société de gestion conformément à sa politique de sélection et d'évaluation des contreparties disponible sur le site internet : www.ofi-invest-am.com.

Il est précisé que ces contreparties n'ont aucun pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille d'investissement du FCP, sur l'actif sous-jacent des instruments financiers dérivés et/ou sur la composition de l'indice dans le cadre de swaps sur indice. De même, l'approbation des contreparties ne sera pas requise pour une quelconque transaction relative au portefeuille d'investissement du FCP. Du fait de ces opérations réalisées avec ces contreparties, le FCP supporte le risque de leur défaillance (insolvabilité, faillite…). Dans une telle situation, la valeur liquidative du FCP peut baisser (voir définition de ce risque dans la partie « Profil de risque » ci-dessous). Ces opérations font l'objet d'échanges de garanties financières en espèces.

**Garanties financières :**

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

## Profil de risque

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

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

**Risques principaux :**

Risque actions

Si les actions ou les indices auxquels le portefeuille du FCP est exposé baissent, la valeur liquidative baissera. En raison des mouvements rapides et irréguliers des marchés actions, à la hausse comme à la baisse, le FCP pourra réaliser une performance éloignée de la performance moyenne qui pourrait être constatée sur une période plus longue. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le FCP investira sur des valeurs de petites capitalisations cotées. Le cours ou l'évaluation de ces titres peut donner lieu à des écarts importants à la hausse comme à la baisse et leur cession peut requérir des délais.

Risque de perte en capital

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

Risque lié à la gestion discrétionnaire

Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents titres détenus en portefeuille. Il existe un risque que le FCP ne soit pas investi à tout moment sur les titres les plus performants et que la performance du FCP ne soit pas conforme à ses objectifs.

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 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 de l'OPCVM. A titre d'exemple, pour un OPC ayant une sensibilité de +2, une hausse de 1% des taux d'intérêt entraînera une baisse de 2% de la valeur liquidative de l'OPC.

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

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

Risque de crédit

La valeur liquidative du FCP baissera si celui-ci détient 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 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 FCP est exposé.

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.

Risques en matière de durabilité

Le FCP est exposé à des risques 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. La stratégie d'investissement du FCP intègre des critères extra-financiers selon une approche contraignante et matérielle visant à exclure les valeurs les plus mal notées en ESG, notamment afin de réduire l'impact potentiel des risques en matière de durabilité. Pour plus d'informations sur les politiques relatives à l'intégration des risques en matière de durabilité mises en place par la société de gestion, les porteurs sont invités à se rendre sur le site www.ofi-invest-am.com

**Risques accessoires** :

Risque de liquidité

Le FCP est susceptible d'investir sur des titres peu liquides du fait de l'émetteur, du fait du marché sur lequel ils peuvent être négociés ou du fait de conditions particulières de cession. En cas de rachat important de parts du FCP, le gérant pourrait se trouver contraint de céder ces actifs aux conditions du moment, ce qui pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque de change

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

Risque lié aux pays émergents

Le portefeuille peut investir de manière accessoire en titres sur les marchés des pays émergents. Les investisseurs potentiels sont avisés que l'investissement dans ces pays amplifie 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. La détention éventuelle de ces titres peut donc augmenter le niveau de risque du portefeuille et la valeur liquidative pourra baisser plus fortement et plus rapidement.

Risque lié aux investissements en produits hybrides

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

### Garantie ou protection

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

### Durée de placement recommandée

Cinq ans.

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

08/11/2023 :

- Mise en place d'un dispositif de plafonnement des rachats (« Gates ») avec un seuil de déclenchement de 5%.
- Changement de l'heure de centralisation (« cut-off ») des ordres de souscription et de rachat qui est désormais fixée à 12h00 le jour ouvré précédant le jour de calcul de la valeur liquidative.
- Les sommes distribuables (composées du résultat net et des plus-values réalisées) de la part A sont désormais intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

## 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 désinflation[1] 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'inflation[2] 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 portage[3] 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 spreads[4] a fortement profité aux obligations d'entreprise. Le crédit spéculatif à haut rendement[5] 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 Grade[5]) 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 Etats-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'Etats 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.



C1 - Public

## Politique de gestion

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 entrainé 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, Fresenuis 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 (absence 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 LVMH, Beiersdorf, ING Groep, Thalès ; et, sorties de Neste Oyj, MTU Aero, Pernod Ricard.

## Performances

Sur la période, la performance du FCP a été de 20,52% pour la part A et de 21,73% pour la part I contre 20,02% pour son indice de référence (EURO STOXX®)

| Ptf Libellé | Code ISIN | Date de début | Date de fin | Net Ptf Return | Benchmark Return | VL de début | VL de fin |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| OFI INVEST ISR ACTIONS EURO PART A | FR0007022108 | 29/09/2023 | 30/09/2024 | 20,52% | 20,02% | 144,45 € | 171,60 € |
| OFI INVEST ISR ACTIONS EURO PART I | FR0013455342 | 29/09/2023 | 30/09/2024 | 21,73% | 20,02% | 1 631,17 € | 1 985,57 € |

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

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

| | | | | MOUVEMENTS (en devise de comptabilité, hors frais) | |
|---|---|---|---|---|---|
| NOM_FONDS | CATEGORIE | ISIN | TITRE | ACQUISITIIONS | CESSIONS |
| OFI INVEST ISR ACTIONS EURO | OPC | FR001400KPZ3 | OFI INVEST ESG LIQUIDITÉS I | 164 631 110,96 | 161 048 410,08 |
| OFI INVEST ISR ACTIONS EURO | ACTIONS | NL0010273215 | ASML HOLDING N.V. | 20 326 021,14 | 2 640 107,50 |
| OFI INVEST ISR ACTIONS EURO | OPC | FR0010815589 | OFI INVEST ISR MONÉTAIRE I | 17 618 046,07 | 19 199 900,11 |
| OFI INVEST ISR ACTIONS EURO | ACTIONS | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | 12 339 619,00 | 4 699 964,74 |
| OFI INVEST ISR ACTIONS EURO | ACTIONS | FR0000120271 | TOTAL ENERGIES SE | 10 996 620,73 | 1 919 161,77 |
| OFI INVEST ISR ACTIONS EURO | ACTIONS | DE0007164600 | SAP SE | 10 113 194,80 | 2 306 557,79 |
| OFI INVEST ISR ACTIONS EURO | ACTIONS | DE0007236101 | SIEMENS AG-NOM | 9 586 085,58 | 1 415 036,73 |
| OFI INVEST ISR ACTIONS EURO | ACTIONS | FR0000121972 | SCHNEIDER ELECTRIC SA | 8 682 197,55 | 2 912 587,52 |
| OFI INVEST ISR ACTIONS EURO | ACTIONS | FR0000073272 | SAFRAN | 8 092 409,03 | 257 961,20 |
| OFI INVEST ISR ACTIONS EURO | OPC | FR0010838607 | OFI INVEST ISR MID CAPS EURO I | 7 750 091,37 | 1 481 965,50 |

## INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

### Politique de vote

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

### Critères ESG

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

### Procédure de choix des intermédiaires

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

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

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

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

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

### Frais d'intermédiation

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

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

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

## Informations relatives à l'ESMA

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

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

Les contrats financiers (dérivés OTC) :

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

Les contrats financiers (dérivés listés) :

- **Futures : 1 106 600 euros**
- Options : Pas de position au 30/09/2024

Les contreparties sur instruments financiers dérivés OTC :

- Néant.

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

Sur l'exercice clos au 30/09/2024, Ofi Invest ISR Actions Euro 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)


C1 - Public

**Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit :**
Ofi Invest ISR Actions Euro

**Identifiant d'entité juridique :**
9695009NET24QQIG2L22

# Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852 qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économique durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____ % | ☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectifs d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☐ ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé un minimum d'**investissements durables ayant un objectif social :** ____ % | ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le fonds Ofi Invest ISR Actions Euro (ci-après le « **Fonds** ») a fait la promotion des caractéristiques environnementales et sociales grâce à la mise en place de deux démarches systématiques :

1. Les exclusions normatives et sectorielles ;
2. L'intégration ESG par le biais de différentes exigences.

En effet, ce Fonds a suivi a suivi une approche « Best-in-Class » permettant d'exclure 20% des émetteurs de chaque secteur de l'univers d'investissement les moins vertueux en termes de pratique ESG et de ne garder en portefeuille que les entreprises intégrant des pratiques ESG. Il a également respecté les exigences du label ISR concernant le suivi des indicateurs de performance.

### *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Au 30 septembre 2024, les performances des indicateurs de durabilité permettant de mesurer l'atteinte des caractéristiques environnementales et sociales du Fonds sont les suivantes :

- **Le score ESG :** le score ESG du portefeuille a atteint **8,14** sur 10 ;
- **Le score ESG de son univers** est de **7,82** ;
- **Le pourcentage d'émetteurs les moins performants en ESG appartenant à l'approche « Best-in-class »** : **20%.**

En outre, dans le cadre du label ISR attribué au Fonds, les deux indicateurs ESG suivants promouvant des caractéristiques sociales et environnementales ont été pilotés au niveau du Fonds et de son univers ISR. Leurs performances respectives au 30 août 2024 sont les suivantes :

- **L'intensité carbone :** l'intensité carbone du portefeuille représente **87,03** tonnes d'émissions de CO2 équivalent par million de dollars de chiffre d'affaires par rapport à son univers ISR dont l'intensité carbone représente **95,61** tonnes d'émissions de CO2 équivalent par million de dollars de chiffre d'affaires ;
- **La part des membres indépendants au sein des organes de gouvernance :** la part de membres indépendants au sein des organismes de gouvernance est de **98,81%** par rapport à son univers dont la part est de **97,40%.**

Le suivi des indicateurs, mentionnés précédemment, dans les outils de gestion permet d'affirmer qu'il n'y a pas eu de variations significatives des performances des indicateurs tout au long de la période de reporting considérée, entre le 30 septembre 2023 et 30 septembre 2024.

Pour plus d'informations sur ces indicateurs de durabilité et leur méthode de calcul, veuillez-vous référer au prospectus et à l'annexe précontractuelle du Fonds.

### *… et par rapport aux périodes précédentes ?*

Au 29 septembre 2023 les performances des indicateurs de durabilité permettant de mesurer l'atteinte des caractéristiques environnementales et sociales du Fonds étaient les suivantes :

- **Le score ESG :** le score ESG du portefeuille avait atteint **8,91** sur 10 et le score ESG de son univers est de **7,81** ;
- **Le pourcentage d'émetteurs les moins performants en ESG appartenant à l'approche « Best-in-class »** : **20%**.

En outre, dans le cadre du label ISR attribué au Fonds, les deux indicateurs ESG suivants promouvant des caractéristiques sociales et environnementales avaient été pilotés au niveau du Fonds et de son univers ISR. Leurs performances respectives au 30 septembre 2023 étaient les suivantes :

- **L'intensité carbone :** l'intensité carbone du portefeuille a représenté **85,22** tonnes d'émissions de CO2 équivalent par million de dollars de chiffre d'affaires par rapport à son univers ISR dont l'intensité carbone a représenté **111,07** tonnes d'émissions de CO2 équivalent par million de dollars de chiffre d'affaires ;
- **La part des membres indépendants au sein des organes de gouvernance :** part de membres indépendants au sein des organismes de gouvernance était de **99,91%** par rapport à son univers dont la part était de **98,44%**.

Le suivi des indicateurs, mentionnés précédemment, dans les outils de gestion permet d'affirmer qu'il n'y a pas eu de variations significatives des performances des indicateurs tout au long de la période de reporting considérée, entre le 1er octobre 2022 et 29 septembre 2023.

Pour plus d'informations sur ces indicateurs de durabilité et leur méthode de calcul, veuillez-vous référer au prospectus et à l'annexe précontractuelle du Fonds.



C1 - Public

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

Non applicable.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Non applicable.

*- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

*- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme ? Description détaillée :*

*La taxinomie de l'UE établit un principe consitant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objetcifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

*Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniqument aux investissemnts sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités éconmques durables sur le plan environnemental.*
*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les méthodes d'évaluation par la Société de Gestion des sociétés investies sur chacune des principales incidences négatives liées aux facteurs de durabilité sont les suivantes :

| Indicateur d'incidence négative | | Elément de mesure | Incidences [année n] | Incidences [année n-1] | Explication | Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Indicateurs climatiques et autres indicateurs liés à l'environnement** | | | | | | |
| **Emissions de gaz à effet de serre** | **1. Emissions de GES** | **Emissions de GES de niveau 1** | 27458,92 Teq CO2 | 54,63 Teq CO2 | Ajustement de la formule d'agrégation du PAI 1 conformément à l'annexe I du règlement SFDR.<br>Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » | Notation ESG1 : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse des enjeux : - « émissions de GES du processus de - production » et - « émissions de GES liés à l'amont et l'aval de la production » Analyse de controverses sur ces enjeux ; Politique d'Engagement sur le volet climat ; Politique de Vote |
| | | | Taux de couverture = 99,97% | Taux de couverture = 99,91% | | |
| | | **Emissions de GES de niveau 2** | 6618,57 Teq CO2 | 13,73 Teq CO2 | | |
| | | | Taux de couverture = 99,97% | Taux de couverture = 99,91% | | |
| | | **Emissions de GES de niveau 3** | 200466,69 Teq CO2 | 902,96 Teq CO2 | | |

[1] La notation ESG est basée sur une approche sectorielle. Les enjeux sous revus et leur nombre diffère d'un secteur à l'autre. Pour plus de détails sur cette approche, voir la section « Identification et hiérarchisation des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité »

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Taux de couverture = **99,97%** | Taux de couverture = **99,36%** | disponible sur le site internet de la Société de gestion | sur le Say on Climate ; Politiques d'exclusion sectorielles charbon / pétrole et gaz Indicateur d'émissions (scope 1 et 2) financées suivi pour les fonds éligibles au label ISR ;<br><br>*Mesures additionnelles définies en 2023 :* Définition d'une trajectoire climat pour chaque portefeuille en cours ;<br><br>Mise à disposition des gérants des indicateurs d'incidences négatives (PAI) dans les outils de gestion |
| | | **Emissions totales de GES** | **234544,19** Teq CO2 | **971,85** Teq CO2 | | |
| | | | Taux de couverture = **99,97%** | Taux de couverture = **99,36%** | | |
| | **2. Empreinte carbone** | **Empreinte carbone**<br><br>(Émissions de GES de niveaux 1, 2 et 3 / EVIC | **472,21** (Teq CO2/million d'EUR) | **972,01** (Teq CO2/million d'EUR) | Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion | Politique d'Engagement sur le volet climat Politique de Vote sur le Say on Climate |
| | | | Taux de couverture = **99,97%** | Taux de couverture = **99,36%** | | |
| | **3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements** | **Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements**<br><br>(Émissions de GES de niveaux 1, 2 et 3 / CA) | **835,67** (Teq CO2/million d'EUR) | **1366,84** (Teq CO2/million d'EUR) | | Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse des enjeux :<br>- « émissions de GES du processus de production » et<br>- « émissions de GES liés à l'amont et l'aval de la production » ;<br>Politique d'Engagement sur le volet climat Politique de Vote sur le Say on Climate.<br><br>*Mesures additionnelles prévues en 2023 :* mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion |
| | | | Taux de couverture = **99,97%** | Taux de couverture = **99,36%** | | |
| | **4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles** | **Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles** | **0,11%** | **10,08%** | Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion | Politiques d'exclusion sectorielles charbon / pétrole et gaz Politique d'Engagement sur le volet climat ; Politique de Vote sur le Say on Climate.<br><br>*Mesures additionnelles prévues en 2023 :* mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion |
| | | | Taux de couverture = **96,00%** | Taux de couverture = **98,93%** | | |
| | **5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable** | **Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires des investissements qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par** | - Part d'énergie non renouvelable consommée = **54,28%** | - Part d'énergie non renouvelable consommée = **62,56%** | Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » | Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu :<br>-« émissions de GES du processus de production » et « Opportunités dans les |
| | | | Taux de couverture = **94,41%** | Taux de couverture = **94,59%** | | |



C1 - Public

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | **rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimées en pourcentage du total des ressources d'énergie** | - Part d'énergie non-renouvelable produite = **33,93%**<br><br>Taux de couverture = **24,84%** | - Part d'énergie non-renouvelable produite = **49,70%**<br><br>Taux de couverture = **8,11%** | disponible sur le site internet de la Société de gestion | technologies vertes » ; Analyse de controverses sur cet enjeu ; Potentiellement : Politique d'Engagement sur le volet climat.<br><br>*Mesures additionnelles prévues en 2023 :* mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion |
| | **6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique** | **Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique** | **0,37** (GWh/million d'EUR)<br><br>Taux de couverture = **99,97%** | **0,53** (GWh/million d'EUR)<br><br>Taux de couverture = **69,98%** | Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion | Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « émissions de GES du processus de production » et « Opportunités dans les technologies vertes » ; Potentiellement : Politique d'Engagement sur le volet climat.<br><br>*Mesures additionnelles prévues en 2023 :* mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion. |
| **Biodiversité** | **7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité** | **Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones** | **1,36%**<br><br>Taux de couverture = **97,34%** | **4,86%**<br><br>Taux de couverture = **69,98%** | | Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « biodiversité » ; Analyse de controverses sur cet enjeu ; Politique d'Engagement sur le volet biodiversité ;<br><br>*Mesures additionnelles prévues en 2023 :* Politique de protection de la biodiversité (en cours) avec l'adoption d'une politique sectorielle sur l'huile de palme au 01/01/2023 ; Engagement en cours sur ce thème ; Stratégie d'exclusion et d'engagement relative aux biocides (en cours) ;<br><br>Mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion. |
| **Eau** | **8. Rejets dans l'eau** | **Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée** | **2896,24** (Tonnes)<br><br>Taux de couverture = **13,46%** | **0,00** (Tonnes)<br><br>Taux de couverture = **23,31%** | Ajustement de la formule d'agrégation du PAI 8 conformément à l'annexe I du règlement SFDR.<br><br>Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement | Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « Impact de l'activité sur l'eau » ; Analyse de controverses sur cet enjeu.<br><br>*Mesures additionnelles prévues en 2023 :* mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion | dans les outils de gestion. |
| **Déchets** | **9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs** | **Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée** | 293,92 (Tonnes)<br>Taux de couverture = 69,53% | 0,64 (Tonnes)<br>Taux de couverture = 99,29% | Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion. | Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse des enjeux : « rejets toxiques » ; «déchets d'emballages et recyclages » ; « déchets électroniques et recyclage » s'ils sont considérés comme matériels Analyse de controverses sur ces enjeux.<br>*Mesures additionnelles prévues en 2023 :* mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion. |
| **Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption** | | | | | | |
| **Les questions sociales et de personnel** | **10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales** | **Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales** | 0%<br>Taux de couverture = 96,69% | 8,75%<br>Taux de couverture = 99,36% | Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion | Politique d'exclusion normative sur le Pacte mondial ; Politique d'engagement sur le volet social (liée à la politique d'exclusion sur le Pacte mondial) ; Analyse de controverses sur les enjeux relatifs ESG dans leur ensemble en ce qui concerne les principes directeurs de l'OCDE, y compris les enjeux relatifs aux 10 principes du Pacte mondial en matière de droits humains, droits des travailleurs, respect de l'environnement et lutte contre la corruption/ éthique des affaires ; Indicateur suivi pour les fonds éligibles au label ISR.<br>*Mesures additionnelles prévues en 2023 :* mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion |
| | **11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales** | **Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations** | 0,31%<br>Taux de couverture = 99,28% | PAI non couvert | | Politique d'exclusion normative sur le Pacte mondial ; Politique d'engagement sur le volet social (liée à la politique d'exclusion sur le Pacte mondial) ; Analyse de controverses sur les enjeux relatifs ESG dans leur ensemble en ce qui concerne les principes directeurs de l'OCDE, y compris les enjeux relatifs aux 10 principes du Pacte mondial |



C1 - Public

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | en matière de droits humains, droits des travailleurs, respect de l'environnement et lutte contre la corruption/ éthique des affaires.<br><br>*Mesures additionnelles prévues en 2023* : mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion. |
| | **12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé** | **Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements** | 0,17<br><br>Taux de couverture = 47,31% | 8,45<br><br>Taux de couverture = 58,66% | Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion | Analyse de controverses, notamment basées sur les discriminations au travail basées sur le genre.<br><br>*Mesures additionnelles prévues en 2023* : mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion. |
| | **13. Mixité au sein des organes de gouvernance** | **Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres** | 39,76%<br><br>Taux de couverture = 99,97% | 42,76%<br><br>Taux de couverture = 92,91% | | Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « composition et fonctionnement du Conseil d'administration » ; Politique d'engagement, sur les engagements en amont des AG Politique de vote, seuil minimal de féminisation du Conseil établi à 40% Indicateur suivi pour des fonds éligibles au label ISR.<br><br>*Mesures additionnelles prévues en 2023* : mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion. |
| | **14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)** | **Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées** | 0%<br><br>Taux de couverture = 0% | 0%<br><br>Taux de couverture = 99,36% | Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion. | Politique d'exclusion sur les armes controversées sur 9 types d'armes dont mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques.<br><br>*Mesures additionnelles prévues en 2023* : mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion. |
| **Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et environnementales** | | | | | | |
| **Eau, déchets et autres matières** | **Investissements dans des sociétés productrices de produits chimiques** | **Part d'investissement dans des entreprises produisant des produits chimiques** | 0,02%<br><br>Taux de couverture = 96,00% | 0,05%<br><br>Taux de couverture = 92,91% | Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de | Mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion |
| **Lutte contre la corruption et** | **Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect de normes de** | **Part d'investissement dans des entités n'ayant pas pris de** | 0,04% | PAI non couvert | | Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **les actes de corruption** | **lutte contre la corruption et les actes de corruption** | **mesures suffisantes pour remédier au non-respect de normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption** | Taux de couverture = 95,50% | | la Société de gestion | : « Pratiques des Affaires » ; Analyse de controverses sur cet enjeu Politique d'engagement sur le volet social (liée à la politique d'exclusion en cas de controverses liées au Principe 10 du Pacte mondial).<br><br>*Mesures additionnelles prévues en 2023* : mise à disposition de la gestion des indicateurs PAI dans les outils de gestion. |

Pour plus d'information, veuillez-vous référer à la « Déclaration relative aux Principales Incidences Négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site Internet de la Société de Gestion : https://www.ofi-invest-am.com/finance-durable.

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

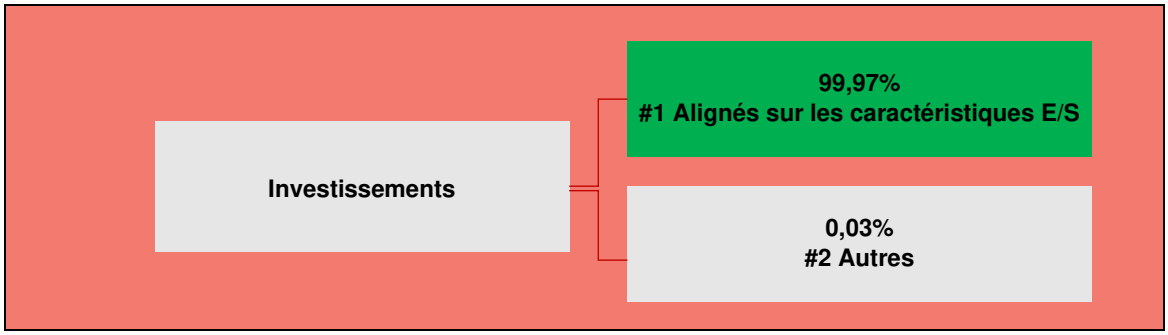
Au 30 septembre 2024, les principaux investissements du Fonds sont les suivants :

| Actif | Poids | Pays | Secteur |
|---|---|---|---|
| ASML HOLDING NV | 6,01% | Pays-Bas | Technologies de l'information |
| SAP | 4,19% | Allemagne | Technologies de l'information |
| LVMH | 3,44% | France | Consommation discrétionnaire |
| TOTALENERGIES | 3,23% | France | Pétrole et gaz |
| SIEMENS N AG | 3,20% | Allemagne | Industrie |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 3,18% | Etats Unis | Industrie |
| OFI INVEST ISR MID CAPS I | 2,56% | | |
| ALLIANZ | 2,55% | Allemagne | Finance |
| SANOFI SA | 2,50% | Etats Unis | Santé |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE | 2,23% | Allemagne | Finance |
| SAFRAN SA | 2,20% | France | Industrie |
| ENEL | 2,09% | Italie | Services aux collectivités |
| UNICREDIT | 2,07% | Italie | Finance |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL INDITEX | 1,99% | Espagne | Consommation discrétionnaire |
| LOREAL SA | 1,88% | France | Soins de santé |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- ### Quelle était l'allocation des actifs ?






C1 - Public

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sureté nucléaire et gestion des déchets.

**Les activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz a effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Au 30 septembre 2024, le Fonds a **99,97%** de son actif net constitué d'investissements contribuant à la promotion des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés avec les caractéristiques E/S).

Le Fonds a **0,03%** de son actif net appartenant à la poche #2 Autres. Celle-ci est constituée de :

- 0,03% de liquidités ;
- 0% de dérivés ;
- 0% de valeurs ou des titres en portefeuille ne disposant pas d'un score ESG ;
- 0% de parts ou d'actions d'OPC ne garantissant pas nécessairement la mise en œuvre d'une gestion de type ISR.

Le Fonds a donc respecté l'allocation d'actifs prévue :

- Un minimum de 70% de l'actif net du fonds appartenant à la poche #1 Alignés avec les caractéristiques E/S ;
- Un maximum de 30% des investissements appartenant à la poche #2 Autres, dont 10% maximum de valeurs ou de titres ne disposant pas d'un score ESG, 10% maximum liquidités et de produits dérivés, et 10% maximum en parts ou actions d'OPC ne garantissant pas nécessairement la mise en œuvre d'une gestion de type ISR.

## Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 30 septembre 2024, la décomposition sectorielle des actifs investis est la suivante :

| Secteurs | Poids |
|---|---|
| Finance | 19,41% |
| Industrie | 19,24% |
| Technologies de l'information | 13,19% |
| Consommation discrétionnaire | 11,73% |
| Santé | 7,30% |
| Soins de santé | 6,39% |
| Services aux collectivités | 5,69% |
| Matériaux | 4,86% |
| Pétrole et gaz | 4,10% |
| Services de communication | 3,59% |
| Autre | 3,28% |
| Immobilier | 1,23% |

## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au 30 septembre 2024 la part des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés à la Taxinomie en portefeuille est nulle.

## Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE[2] ?

☐ **Oui**

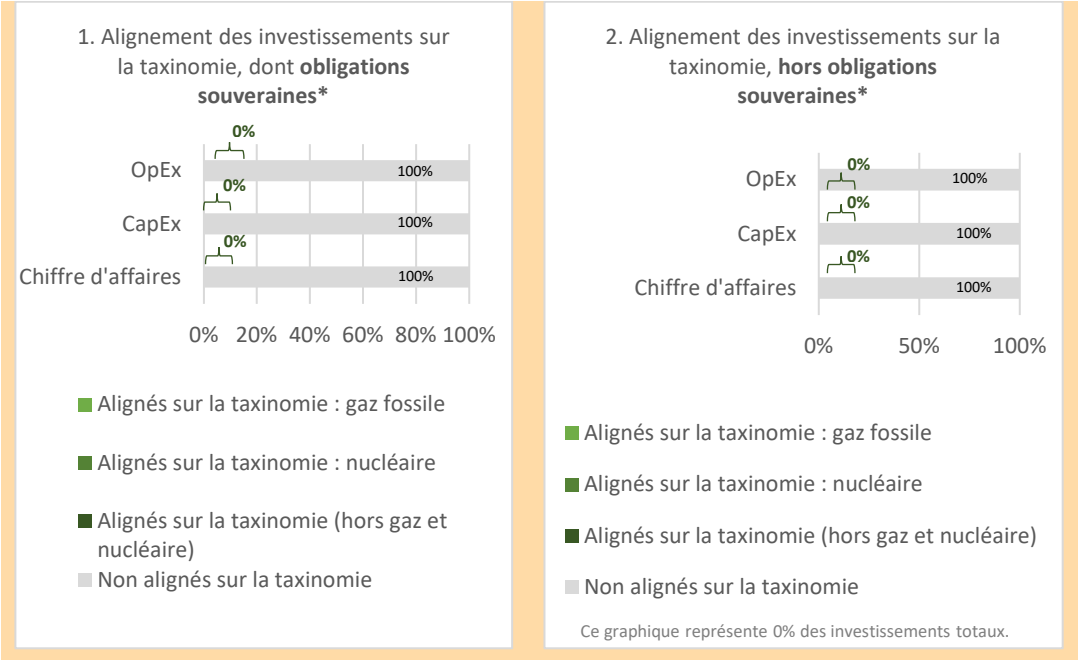
☐ Dans le gaz fossile
☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ **Non**

[2] *Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marche de gauche.*
*L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.*

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part de revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie plus verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropiée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinonmie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*




** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennet toutes les expositions souveraines.*

### Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Au 30 septembre 2024, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes en portefeuille est nulle.

### Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Au 30 septembre 2024, la part d'investissements alignés sur la taxinomie est restée nulle.

Le symbole représente des investissements durable ayant un objectif environnemental **qui ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

### Quelle était la proportion minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Non applicable.

### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Non applicable.

### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle etait leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

Ces investissements, qui n'ont été effectués que dans des situations spécifiques ont consisté en :

- des liquidités ;
- des produits dérivés ;
- des valeurs ou des titres ne disposant pas d'un score ESG ;
- des parts ou des actions d'OPC ne garantissant pas nécessairement la mise en œuvre d'une gestion de type ISR.

Bien que cette catégorie ne dispose pas d'une notation ESG et qu'aucune garantie minimale environnementale et sociale n'ait été mise en place, son utilisation n'a pas eu pour conséquence de dénaturer significativement ou durablement les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds.

### Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Afin de respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence, toutes les données ESG ont été mises à disposition des gérants dans les outils de gestion et les différentes exigences ESG ont été paramétrées et suivies dans ces mêmes outils.

### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit par rapport à l'indice de référence ?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Non applicable.

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

# Ofi Invest ISR Actions Euro

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
OFI Invest Asset Management

22 Rue Vernier
75017 Paris

---

## Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2024

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

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

Adresse postale :
TSA 20303
92030 La Défense Cedex

# Ofi Invest ISR Actions Euro

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
OFI Invest Asset Management

22 Rue Vernier
75017 Paris

## Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2024

---

Aux porteurs de parts du FCP Ofi Invest ISR Actions Euro,

### Opinion

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

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

### Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

#### Référentiel d'audit

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

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

Société par actions simplifiée au capital de 2 188 160 €
Société d'Expertise Comptable inscrite au Tableau de l'Ordre de Paris Ile-de-France
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la Compagnie Régionale de Versailles
572 028 041 RCS Nanterre
TVA : FR 02 572 028 041

Une entité du réseau Deloitte

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

Deloitte.

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

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

## Justification des appréciations

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

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

## Vérifications spécifiques

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

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

## Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier;

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

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

Paris La Défense, le 05 février 2025

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

Olivier GALIENNE

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## Bilan Actif au 30 septembre 2024 en euros

| | 30/09/2024 |
|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **-** |
| **Titres financiers** | **513 584 949,74** |
| **Actions et valeurs assimilées (A)** | **496 690 291,93** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 496 690 291,93 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| **Obligations convertibles en actions (B)** | **-** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)** | **-** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| **Titres de créances (D)** | **-** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **16 860 447,81** |
| OPCVM | 16 860 447,81 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | - |
| Autres OPC et fonds d'investissements | - |
| **Dépôts (F)** | **-** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **34 210,00** |
| **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)** | **513 584 949,74** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **300 600,47** |
| **Comptes financiers** | **56 053,86** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II (*)** | **356 654,33** |
| **Total Actif I+II** | **513 941 604,07** |

(*) 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.



C1 - Public

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## Bilan Passif au 30 septembre 2024 en euros

| | 30/09/2024 |
|---|---|
| **Capitaux propres :** | |
| Capital | 394 409 326,95 |
| Report à nouveau sur revenu net | 8 451,48 |
| Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes | - |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 29 072 792,13 |
| Résultat net de l'exercice | 89 902 603,50 |
| **Capitaux propres** | **513 393 174,06** |
| **Passifs de financement II (*)** | **-** |
| **Capitaux propres et passifs de financement (I+II)** | **513 393 174,06** |
| **Passifs éligibles :** | |
| **Instruments financiers (A)** | **-** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - |
| **Instruments financiers à terme (B)** | **34 210,00** |
| **Emprunts (C)** | **-** |
| **Autres passifs éligibles (D)** | **-** |
| **Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D** | **34 210,00** |
| **Autres passifs :** | |
| **Dettes et comptes d'ajustement passifs** | **397 838,29** |
| **Concours bancaires** | **116 381,72** |
| **Sous-total autres passifs IV** | **514 220,01** |
| **Total Passifs : I+II+III+IV** | **513 941 604,07** |

(*) 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.

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## Compte de résultat au 30 septembre 2024 en euros

| | 30/09/2024 |
|---|---|
| **Revenus financiers nets** | |
| **Produits sur opérations financières** | |
| Produits sur actions | 12 552 987,52 |
| Produits sur obligations | - |
| Produits sur titres de créances | - |
| Produits sur des parts d'OPC | - |
| Produits sur instruments financiers à terme | - |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | - |
| Produits sur prêts et créances | - |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | - |
| Autres produits financiers | 29 910,60 |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **12 582 898,12** |
| **Charges sur opérations financières** | |
| Charges sur opérations financières | - |
| Charges sur instruments financiers à terme | - |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | - |
| Charges sur emprunts | - |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | - |
| Charges sur passifs de financement | - |
| Autres charges financières | -20 357,18 |
| **Sous-total Charges sur opérations financières** | **-20 357,18** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **12 562 540,94** |
| **Autres produits :** | **-** |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | - |
| Versements en garantie de capital ou de performance | - |
| Autres produits | - |
| **Autres charges :** | **-4 205 588,63** |
| Frais de gestion de la société de gestion | -4 205 588,63 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | - |
| Impôts et taxes | - |
| Autres charges | - |
| **Sous-total Autres produits et Autres charges (B)** | **-4 205 588,63** |
| **Sous total Revenus nets avant compte de régularisation C = A+B** | **8 356 952,31** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **1 656 630,56** |
| **Sous-total Revenus nets I = C+D** | **10 013 582,87** |



C1 - Public

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## 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 | 14 986 089,81 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -906 911,94 |
| 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)** | **14 079 177,87** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)** | **6 833 237,30** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F** | **20 912 415,17** |
| **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 | 42 828 262,49 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | -2 123,53 |
| 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)** | **42 826 138,96** |
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)** | **16 150 466,50** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G+H** | **58 976 605,46** |
| **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** | **89 902 603,50** |

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

# ANNEXE

### RAPPEL DE LA STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Le portefeuille sera exposé entre 60% et 100% aux marchés actions des pays de la zone euro et pourra être exposé à hauteur de 10% aux marchés actions de toute zone géographique y compris des pays émergents. En outre, notamment en l'absence d'opportunités d'investissements sur les marchés actions, le portefeuille pourra être exposé entre 0% et 40% de l'actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire d'émetteurs de pays de la zone euro et à hauteur de 10% d'émetteurs de pays de toute autre zone géographique y compris des pays émergents. La sensibilité du portefeuille « taux » du FCP est comprise entre 0 et +8. Le portefeuille pourra également être investi à hauteur de 10% de l'actif net en parts ou actions d'OPC mettant en œuvre une gestion de type ISR. Dans le but d'exposer le portefeuille aux marchés des actions et/ou de couvrir le portefeuille des risques sur les actions, le FCP pourra avoir recours à des instruments dérivés ou à des instruments intégrant des dérivés.

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

Critères extra-financiers :

A partir de l'univers d'investissement de départ, le Fonds applique les politiques d'exclusion synthétisées dans le document dénommé « Politique d'investissement Exclusions sectorielles et normatives », disponible à l'adresse suivante : https://www.ofi-invest-am.com/pdf/ISR_politique-investissement_exclusions-sectorielles-et-normatives.pdf. Ces politiques d'exclusion sont également disponibles dans leur intégralité sur le site : https://www.ofi-invest-am.com.

L'étape suivante du processus de gestion consiste à appliquer un filtre ISR « Best-in-Class » sur l'univers d'investissement de départ comprenant les valeurs composant l'indice MSCI EMU IMI INDEX – NET EUR.

Ce filtre permet d'exclure à tout moment de l'univers d'investissement 20% des valeurs les moins bien notées en ESG (Environnement, Social et Gouvernance) par notre prestataire externe MSCI ESG Research, au sein de chaque secteur.

Bien qu'elle s'appuie sur MSCI ESG Research pour sélectionner les titres selon les critères ESG et le filtrage des valeurs, la société de gestion reste seule juge de la décision d'investissement et peut pour cela s'aider d'un outil interne et propriétaire de notation extra financière, plus particulièrement dans le cadre de l'exercice de nos droits de vote aux assemblées générales et dans les dialogues avec les sociétés présentent en portefeuille.

Parmi les critères ESG analysés par MSCI ESG Research, peuvent être cités pour exemple :

- Émissions carbone, stress hydrique, biodiversité, émissions toxiques ou déchets pour le pilier Environnement ;
- Gestion et développement du capital humain, santé et sécurité au travail, qualité produits, sécurité des données pour le pilier Social ;
- Indépendance du conseil d'administration, frais d'audit, politique de rémunération, éthique des affaires pour le pilier Gouvernance.

Les pondérations entre les piliers E, S et G sont déterminées par MSCI ESG Research en fonction des secteurs d'activité.

Il est par ailleurs précisé que le processus systématique de sélectivité ISR, basé sur la notation MSCI ESG Research, contribue à l'intégration des risques et des opportunités en matière de durabilité dans la gestion du portefeuille et à l'amélioration de la capacité de la société de gestion à gérer les risques de manière plus complète et à générer des rendements durables à long terme pour les porteurs.

Toutefois, MSCI ESG Research pourrait faire face à certaines limites méthodologiques telles que :

- Un problème de publication manquante ou lacunaire de la part de certaines entreprises sur des informations qui sont utilisées comme input du modèle de notation ESG de MSCI ESG Research ;


C1 - Public

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

- Un problème lié à la quantité et à la qualité des données ESG à traiter par MSCI ESG Research ;
- Un problème lié à l'identification des informations et des facteurs pertinents pour l'analyse ESG du modèle MSCI ESG Research.

La part des émetteurs analysés ESG dans le portefeuille représente 90% des titres en portefeuille (en pourcentage de l'actif net du FCP hors liquidités).

Dans la limite de 10% maximum de l'actif, le gérant pourra sélectionner des valeurs ou des titres (tels que titres de créance ou sociétés non couvertes par l'analyse ESG de MSCI ESG Research) ne disposant pas d'un score ESG.

Le FCP fait la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »), mais ne fait pas de cette promotion un objectif d'investissement durable. Le FCP ne prend actuellement aucun engagement minimum en matière d'alignement de son activité avec le « Règlement Taxonomie » (Règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le Règlement SFDR). En conséquence, le pourcentage minimum d'investissement aligné à la Taxonomie sur lequel s'engage le FCP est de 0%. Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Critères financiers :

L'approche fondamentale de la gestion du portefeuille repose sur le « stock picking », c'est-à-dire sur la capacité du gérant à sélectionner des sociétés sur la base de critères qualitatifs et quantitatifs tels que : leurs qualités intrinsèques, leur potentiel d'appréciation boursier supérieur à la moyenne des indices grâce à une analyse des sociétés dans lesquelles le Fonds investit et de leur valorisation. Aucune décision d'investissement n'est en effet réalisée sans l'appui de solides arguments de valorisation. Le gérant se considère comme un investisseur de long terme. Lorsqu'il s'intéresse à un titre, il ne cherche pas de catalyseur à court terme, mais considère la valorisation du titre dans la perspective de bénéficier d'une appréciation sur deux à trois ans.

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## 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 | 513 393 174,06 | 224 295 930,44 | 192 437 951,30 | 233 426 765,36 | 205 318 897,31 |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Catégorie de parts A | 1 340 472,7008 | 1 525 631,2990 | 1 622 168,7201 | 1 629 349,2176 | 1 860 246,6260 |
| Catégorie de parts I | 142 712,9190 | 2 398,4240 | 1 817,7090 | 833,8600 | 471,0000 |
| **Valeur liquidative unitaire** | | | | | |
| Catégorie de parts A en EUR | 171,60 | 144,45 | 117,18 | 142,47 | 110,07 |
| Catégorie de parts I en EUR | 1 985,57 | 1 631,17 | 1 288,39 | 1 538,79 | 1 169,60(1) |
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)** | | | | | |
| Catégorie de parts A en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts I en EUR | - | - | - | - | - |
| **Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)** | | | | | |
| Catégorie de parts A en EUR | - | 2,19 | 2,27 | 1,35 | 0,77 |
| Catégorie de parts I en EUR | - | - | - | - | - |
| **Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)** | | | | | |
| Catégorie de parts A en EUR | - | - | - | - | 0,19 |
| Catégorie de parts I en EUR | - | - | - | - | - |
| **Capitalisation unitaire** | | | | | |
| Catégorie de parts A en EUR | 31,20 | - | - | - | - |
| Catégorie de parts I en EUR | 127,33 | 82,21 | 102,20 | 99,62 | -21,63 |

(1) La catégorie de parts I a été créée le 21/04/2020 avec une valeur nominale de EUR 1 000,00.



C1 - Public

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

### 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.

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

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'entée – 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.



C1 - Public

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

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 équivalant sous-jacent de l'option (quantité x quotité x cours du sous-jacent x delta éventuellement traduit en devise de comptabilité du fonds).

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

### Comptabilisation des revenus des valeurs à revenus fixes

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

### Comptabilisation des frais de transaction

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

### Description de la méthode de calcul des frais de gestion fixes

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

- 1,50% TTC pour les parts A
- 0,50% TTC pour les parts I

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.

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

### Description des frais de gestion indirects

Le fond pouvant être investi jusqu'à 10% en parts ou actions d'OPC, des frais indirects pourront être prélevés mais restent non significatifs pour les parts A et I.

### Description de la méthode de calcul des frais de gestion variables

Néant

### Affectation des sommes distribuables

**Sommes distribuables afférentes au revenu net :**

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

**Sommes distribuables afférentes aux plus-values réalisées :**

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

### Changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

Néant

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

Néant

### Nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant



C1 - Public

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice

| | 30/09/2024 |
|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **224 295 930,44** |
| **Flux de l'exercice :** | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 336 066 521,10 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -109 190 548,58 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 8 356 952,31 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 14 079 177,87 |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | 42 826 138,96 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | -3 041 250,42 |
| 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 | 252,38[2] |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **513 393 174,06** |

(2) Indémnités de lissage

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

| **Ventilation des expositions significatives par pays**<br>Montants exprimés en milliers | **Exposition**<br>+/- | **France**<br>+/- | **Allemagne**<br>+/- | **Pays-Bas**<br>+/- | **Italie**<br>+/- | **Autres pays**<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 496 690 | 181 547 | 121 179 | 72 798 | 42 017 | 79 150 |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - | - |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - | - |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | 1 107 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Options | - | NA | NA | NA | NA | NA |
| Swaps | - | NA | NA | NA | NA | NA |
| Autres instruments financiers | - | NA | NA | NA | NA | NA |
| **Total** | **497 797** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** | **NA** |

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## Exposition sur le marché des obligations convertibles

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

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

| Ventilation par nature de taux<br>Montants exprimés en milliers | Exposition<br>+/- | Taux fixe<br>+/- | Taux variable ou révisable<br>+/- | Taux indexé<br>+/- | Autre ou sans contrepartie de taux<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - |
| Obligations | - | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 56 | - | - | - | 56 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | -116 | - | - | - | -116 |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | NA | - | - | - | - |
| Options | NA | - | - | - | - |
| Swaps | NA | - | - | - | - |
| Autres instruments | NA | - | - | - | - |
| **Total** | **NA** | **-** | **-** | **-** | **-60** |

| Ventilation par durée résiduelle<br>Montants exprimés en milliers | 0-3 mois<br>+/- | 3 mois-1 an<br>+/- | 1-3 ans<br>+/- | 3-5 ans<br>+/- | >5 ans<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - |
| Obligations | - | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 56 | - | - | - | - |



C1 - Public

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

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

| Ventilation par durée résiduelle<br>Montants exprimés en milliers | 0-3 mois<br>+/- | 3 mois-1 an<br>+/- | 1-3 ans<br>+/- | 3-5 ans<br>+/- | >5 ans<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | -116 | - | - | - | - |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | - | - | - | - | - |
| Options | - | - | - | - | - |
| Swaps | - | - | - | - | - |
| Autres instruments | - | - | - | - | - |
| **Total** | **-60** | **-** | **-** | **-** | **-** |

## Exposition directe sur le marché des devises

| Ventilation par devise<br>Montants exprimés en milliers | DKK<br>+/- | CHF<br>+/- | GBP<br>+/- | Autres<br>+/- |
|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - |
| Actions et valeurs assimilées | 9 152 | 4 754 | 1 219 | 503 |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - |
| Créances | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | 56 |
| **Passif** | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - |
| Dettes | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 0 | 112 | - | 0 |

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## Exposition directe sur le marché des devises (suite)

| Ventilation par devise<br>Montants exprimés en milliers | DKK<br>+/- | CHF<br>+/- | GBP<br>+/- | Autres<br>+/- |
|---|---|---|---|---|
| **Hors-bilan** | | | | |
| Devises à recevoir | - | - | - | - |
| Devises à livrer | - | - | - | - |
| Futures options swap | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - |
| **Total** | **9 152** | **4 866** | **1 219** | **559** |

## Exposition directe aux marchés de crédit

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

## Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| Ventilation par contrepartie<br>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 | - | |



C1 - Public

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie (suite)

| **Ventilation par contrepartie**<br>Montants exprimés en milliers | **valeur actuelle constitutive d'une créance** | **valeur actuelle constitutive d'une dette** |
|---|---|---|
| Titres financiers donnés en pension | - | |
| Créances | 77 | |
| Collatéral espèces | - | |
| Dépôt de garantie espèces versé | 77 | |
| *Société Générale* | *77* | |
| Comptes financiers | 56 | |
| *Société Générale* | *56* | |
| **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 | | 116 |
| *Société Générale* | | *116* |

## Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

| **Code ISIN** | **Dénomination du Fonds** | ***Orientation des placements / style de gestion*** | ***Devise de la part d'OPC*** | ***Montant de l'exposition*** *exprimé en milliers* |
|---|---|---|---|---|
| ***Société de gestion*** | ***Pays de domiciliation du fonds*** | | | |
| FR0010838607 | OFI INVEST ISR MID CAPS EURO I | | | |
| *OFI INVEST AM* | *France* | *Actions* | *EUR* | *13 125* |
| FR001400KPZ3 | OFI INVEST ESG LIQUIDITÉS I | | | |
| *OFI INVEST AM* | *France* | *Monétaire* | *EUR* | *3 735* |
| **Total** | | | | **16 860** |

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## Créances et Dettes

| Ventilation par nature | 30/09/2024 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Dépôt de garantie sur les marchés à terme | 77 389,50 |
| Coupons à recevoir | 223 210,97 |
| **Total créances** | **300 600,47** |
| **Dettes** | |
| Provision pour frais de gestion fixes à payer | -397 803,73 |
| Provision commission de mouvement | -34,56 |
| **Total dettes** | **-397 838,29** |
| **Total** | **-97 237,82** |

## Souscriptions rachats

| | |
|---|---|
| **Catégorie de parts A** | |
| Parts émises | 474 648,5331 |
| Parts rachetées | 659 807,1313 |
| **Catégorie de parts I** | |
| Parts émises | 143 225,2350 |
| Parts rachetées | 2 910,7400 |

## Commissions

| | |
|---|---|
| **Catégorie de parts A** | |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |
| **Catégorie de parts I** | |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |

## Frais de gestion

| | |
|---|---|
| **Catégorie de parts A** | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,50 |
| Commission de performance (frais variables) | - |
| Rétrocession de frais de gestion | - |
| **Catégorie de parts I** | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,50 |
| Commission de performance (frais variables) | - |
| Rétrocession de frais de gestion | - |



C1 - Public

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## Engagements reçus et donnés

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

Néant

**Autres engagements reçus et / ou donnés**

Néant

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

## Autres informations

| Code | Nom | Quantité | Cours | Valeur actuelle (en euros) |
|---|---|---|---|---|
| **Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire** | | | | |
| | Néant | | | |
| **Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou au(x) gestionnaire(s) financier(s) (SICAV) et OPC à capital variable gérés par ces entités** | | | | |
| FR001400KPZ3 | OFI INVEST ESG LIQUIDITÉS I | 3 616,0063 | 1 032,99 | 3 735 298,35 |
| FR0010838607 | OFI INVEST ISR MID CAPS EURO I | 566,00 | 23 189,31 | 13 125 149,46 |
| | *Sous-total* | | | *16 860 447,81* |

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| | 30/09/2024 |
|---|---|
| **Catégorie de parts A** | |
| **Revenus nets** | **3 308 101,84** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | - |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **3 308 101,84** |
| Report à nouveau | 8 451,48 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **3 316 553,32** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | - |
| Capitalisation | 3 316 553,32 |
| **Total** | **3 316 553,32** |
| *** 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 | 1 340 472,7008 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | - |
| **Catégorie de parts I** | |
| **Revenus nets** | **6 705 481,03** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | - |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **6 705 481,03** |
| Report à nouveau | - |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **6 705 481,03** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | - |
| Capitalisation | 6 705 481,03 |
| **Total** | **6 705 481,03** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | - |
| Crédits d'impôts totaux | - |
| Crédits d'impôts unitaires | - |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | - |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | - |



C1 - Public

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

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

| | 30/09/2024 |
|---|---|
| **Catégorie de parts A** | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **9 445 284,48** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | - |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **9 445 284,48** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 29 072 792,13 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **38 518 076,61** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | - |
| Capitalisation | 38 518 076,61 |
| **Total** | **38 518 076,61** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | - |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | 1 340 472,7008 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | - |
| **Catégorie de parts I** | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **11 467 130,69** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | - |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **11 467 130,69** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | - |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **11 467 130,69** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | - |
| Capitalisation | 11 467 130,69 |
| **Total** | **11 467 130,69** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | - |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | - |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | - |

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## 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** | | | | **496 690 291,93** | **96,75** |
| *Négociées sur un marché réglementé ou assimilé* | | | | *496 690 291,93* | *96,75* |
| ADYEN BV | IT/Communication | EUR | 1 932,00 | 2 709 823,20 | 0,53 |
| AENA SME SA | Transport | EUR | 21 219,00 | 4 192 874,40 | 0,82 |
| AIR LIQUIDE | Manufacture | EUR | 55 206,00 | 9 564 991,56 | 1,86 |
| AIRBUS BR BEARER SHS | Manufacture | EUR | 28 974,00 | 3 801 968,28 | 0,74 |
| AKZO NOBEL NV | Manufacture | EUR | 39 033,00 | 2 470 788,90 | 0,48 |
| ALLIANZ SE-NOM | Finance/Assurance | EUR | 44 319,00 | 13 074 105,00 | 2,55 |
| AMADEUS IT GROUP SA | IT/Communication | EUR | 46 108,00 | 2 993 331,36 | 0,58 |
| ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV | Manufacture | EUR | 21 820,00 | 1 295 671,60 | 0,25 |
| ASML HOLDING N.V. | Manufacture | EUR | 41 391,00 | 30 861 129,60 | 6,01 |
| ASSICURAZIONI GENERALI | Finance/Assurance | EUR | 79 748,00 | 2 069 460,60 | 0,40 |
| AXA SA | Finance/Assurance | EUR | 252 773,00 | 8 728 251,69 | 1,70 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | Finance/Assurance | EUR | 969 597,00 | 9 412 847,68 | 1,83 |
| BANCO SANTANDER SA | Finance/Assurance | EUR | 1 245 793,00 | 5 731 270,70 | 1,12 |
| BAYERISCHE MOTORENWERKE | Manufacture | EUR | 20 824,00 | 1 648 844,32 | 0,32 |
| BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV BESI | Manufacture | EUR | 12 213,00 | 1 386 786,15 | 0,27 |
| BEIERSDORF | Manufacture | EUR | 4 767,00 | 644 260,05 | 0,13 |
| BNP PARIBAS | Finance/Assurance | EUR | 127 170,00 | 7 827 313,50 | 1,52 |
| BRENNTAG AG | Commerce | EUR | 31 116,00 | 2 084 149,68 | 0,41 |
| CAIXABANK | Finance/Assurance | EUR | 765 483,00 | 4 106 050,81 | 0,80 |
| CAPGEMINI SE | IT/Communication | EUR | 25 001,00 | 4 848 943,95 | 0,94 |
| CARLSBERG B | Manufacture | DKK | 30 857,00 | 3 301 502,18 | 0,64 |
| CELLNEX TELECOM S.A. | IT/Communication | EUR | 76 617,00 | 2 791 157,31 | 0,54 |
| CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA | Manufacture | EUR | 144 739,00 | 5 277 183,94 | 1,03 |
| COMMERZBANK | Finance/Assurance | EUR | 208 711,00 | 3 448 949,28 | 0,67 |
| COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA | Commerce | EUR | 96 054,00 | 7 849 532,88 | 1,53 |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG | Manufacture | EUR | 69 423,00 | 2 334 695,49 | 0,45 |
| DANONE SA | Manufacture | EUR | 108 869,00 | 7 113 500,46 | 1,39 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA NOM | Transport | EUR | 81 479,00 | 536 131,82 | 0,10 |
| DSM FIRMENICH LTD | Manufacture | EUR | 10 214,00 | 1 262 961,10 | 0,25 |
| E.ON SE | Energie | EUR | 618 674,00 | 8 262 391,27 | 1,61 |
| EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL | Energie | EUR | 314 112,00 | 1 288 487,42 | 0,25 |
| EIFFAGE | Construction | EUR | 23 853,00 | 2 066 623,92 | 0,40 |
| ELISA OYJ | IT/Communication | EUR | 12 864,00 | 612 583,68 | 0,12 |
| ENEL SPA | Energie | EUR | 1 497 252,00 | 10 742 783,10 | 2,09 |
| ENGIE SA | Energie | EUR | 323 652,00 | 5 021 460,78 | 0,98 |
| ENI SPA | Energie | EUR | 239 805,00 | 3 281 012,01 | 0,64 |
| ESSILOR LUXOTTICA SA | Manufacture | EUR | 33 261,00 | 7 071 288,60 | 1,38 |
| EVONIK INDUSTRIES AG | Manufacture | EUR | 128 860,00 | 2 706 060,00 | 0,53 |
| FORVIA | Manufacture | EUR | 73 867,00 | 681 644,68 | 0,13 |
| FREENET | IT/Communication | EUR | 54 964,00 | 1 468 638,08 | 0,29 |



C1 - Public

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## 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 | 167 348,00 | 5 728 322,04 | 1,12 |
| GEA GROUP AG | Manufacture | EUR | 71 984,00 | 3 164 416,64 | 0,62 |
| GLANBIA PLC | Manufacture | EUR | 25 016,00 | 395 502,96 | 0,08 |
| HEIDELBERG MATERIALS AG | Manufacture | EUR | 25 136,00 | 2 453 273,60 | 0,48 |
| HENKEL KGAA VZ PFD | Manufacture | EUR | 34 555,00 | 2 916 442,00 | 0,57 |
| HERMES INTERNATIONAL | Manufacture | EUR | 3 273,00 | 7 220 238,00 | 1,41 |
| IBERDROLA SA | Energie | EUR | 164 195,00 | 2 280 668,55 | 0,44 |
| INDITEX | Commerce | EUR | 192 008,00 | 10 203 305,12 | 1,99 |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM | Manufacture | EUR | 152 691,00 | 4 803 658,86 | 0,94 |
| ING GROUP NV | Finance/Assurance | EUR | 354 457,00 | 5 768 433,22 | 1,12 |
| INTESA SANPAOLO SPA | Finance/Assurance | EUR | 2 030 064,00 | 7 790 370,60 | 1,52 |
| IPSEN | Manufacture | EUR | 7 087,00 | 783 113,50 | 0,15 |
| IVECO GROUPO NV | Manufacture | EUR | 152 670,00 | 1 376 778,06 | 0,27 |
| KBC GROUPE | Finance/Assurance | EUR | 35 461,00 | 2 532 624,62 | 0,49 |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE | Commerce | EUR | 155 045,00 | 4 811 046,35 | 0,94 |
| KONINKLIJKE KPN NV | IT/Communication | EUR | 1 160 313,00 | 4 257 188,40 | 0,83 |
| LEG IMMOBILIEN SE | Immobilier | EUR | 18 749,00 | 1 758 281,22 | 0,34 |
| LOREAL SA | Manufacture | EUR | 24 048,00 | 9 668 498,40 | 1,88 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Manufacture | EUR | 25 670,00 | 17 673 795,00 | 3,44 |
| MEDIOBANCA SPA | Finance/Assurance | EUR | 32 645,00 | 500 284,63 | 0,10 |
| MERCEDES BENZ GROUP AG | Manufacture | EUR | 133 301,00 | 7 736 790,04 | 1,51 |
| MERCK KGAA | Manufacture | EUR | 15 387,00 | 2 431 146,00 | 0,47 |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM | Finance/Assurance | EUR | 23 151,00 | 11 443 539,30 | 2,23 |
| NOKIA OYJ | Manufacture | EUR | 484 864,00 | 1 902 606,34 | 0,37 |
| NORDEA BANK ABP | Finance/Assurance | EUR | 369 025,00 | 3 907 974,75 | 0,76 |
| NOVARTIS AG-NOM | Manufacture | CHF | 46 074,00 | 4 754 462,90 | 0,93 |
| NOVO NORDISK AS | Manufacture | DKK | 27 724,00 | 2 926 125,73 | 0,57 |
| ORANGE | IT/Communication | EUR | 397 347,00 | 4 086 713,90 | 0,80 |
| PANDORA AB | Manufacture | DKK | 19 772,00 | 2 924 165,45 | 0,57 |
| PROSUS N V | IT/Communication | EUR | 98 476,00 | 3 866 167,76 | 0,75 |
| PRYSMIAN SPA | Manufacture | EUR | 107 328,00 | 6 997 785,60 | 1,36 |
| PUBLICIS GROUPE | Science/Technologie | EUR | 53 121,00 | 5 216 482,20 | 1,02 |
| REMY COINTREAU | Manufacture | EUR | 2 292,00 | 160 096,20 | 0,03 |
| REXEL | Commerce | EUR | 34 969,00 | 908 144,93 | 0,18 |
| SAFRAN | Manufacture | EUR | 53 633,00 | 11 321 926,30 | 2,21 |
| SANOFI | Manufacture | EUR | 124 853,00 | 12 847 373,70 | 2,50 |
| SAP SE | IT/Communication | EUR | 105 258,00 | 21 514 735,20 | 4,19 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SA | Manufacture | EUR | 69 140,00 | 16 330 868,00 | 3,18 |
| SIEMENS AG-NOM | Manufacture | EUR | 90 683,00 | 16 444 455,22 | 3,20 |
| SIEMENS HEALTHINEERS AG | Manufacture | EUR | 17 112,00 | 921 652,32 | 0,18 |
| SIGNIFY NV | Manufacture | EUR | 51 805,00 | 1 096 193,80 | 0,21 |
| SMURFIT WESTROCK LIMITED | Manufacture | GBP | 27 136,00 | 1 219 089,81 | 0,24 |
| SOLVAY | Manufacture | EUR | 28 810,00 | 1 014 112,00 | 0,20 |
| STMICROELECTRONICS NV | Manufacture | EUR | 91 251,00 | 2 431 839,15 | 0,47 |

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## 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 | 29 068,00 | 2 314 103,48 | 0,45 |
| TECHNIP ENERGIES NV | Mines | EUR | 55 128,00 | 1 191 867,36 | 0,23 |
| TELEPERFORMANCE SE | Science/Technologie | EUR | 7 512,00 | 698 616,00 | 0,14 |
| THALES SA | Manufacture | EUR | 16 709,00 | 2 381 867,95 | 0,46 |
| THYSSENKRUPP AG | Commerce | EUR | 20 595,00 | 71 567,63 | 0,01 |
| TOTAL ENERGIES SE | Manufacture | EUR | 283 226,00 | 16 568 721,00 | 3,23 |
| UNIBAIL RODAMCO SE REITS | Immobilier | EUR | 12 445,00 | 978 177,00 | 0,19 |
| UNICREDIT SPA | Finance/Assurance | EUR | 270 164,00 | 10 635 005,86 | 2,07 |
| UNILEVER | Manufacture | EUR | 42 910,00 | 2 498 220,20 | 0,49 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | Eau/Déchets | EUR | 54 971,00 | 1 622 743,92 | 0,32 |
| VINCI SA | Construction | EUR | 66 975,00 | 7 029 026,25 | 1,37 |
| VOESTALPINE AG | Manufacture | EUR | 37 869,00 | 885 377,22 | 0,17 |
| VOLVO AB-B SHS | Manufacture | SEK | 21 233,00 | 503 375,82 | 0,10 |
| VONOVIA SE NAMEN AKT REIT | Immobilier | EUR | 109 448,00 | 3 582 233,04 | 0,70 |
| WARTSILA OYJ | Manufacture | EUR | 45 677,00 | 918 107,70 | 0,18 |
| WIENERBERGER | Manufacture | EUR | 33 052,00 | 981 644,40 | 0,19 |
| WOLTERS KLUWER CVA | IT/Communication | EUR | 44 729,00 | 6 767 497,70 | 1,32 |
| *Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé* | | | | - | - |
| **Obligations convertibles en actions** | | | | **-** | **-** |
| *Négociées sur un marché réglementé ou assimilé* | | | | - | - |
| *Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé* | | | | - | - |
| **Obligations et valeurs assimilées** | | | | **-** | **-** |
| *Négociées sur un marché réglementé ou assimilé* | | | | - | - |
| *Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé* | | | | - | - |
| **Titres de créances** | | | | **-** | **-** |
| *Négociés sur un marché réglementé ou assimilé* | | | | - | - |
| *Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé* | | | | - | - |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements** | | | | **16 860 447,81** | **3,28** |
| *OPCVM* | | | | *16 860 447,81* | *3,28* |
| OFI INVEST ESG LIQUIDITÉS I | Finance/Assurance | EUR | 3 616,0063 | 3 735 298,35 | 0,73 |
| OFI INVEST ISR MID CAPS EURO I | Finance/Assurance | EUR | 566,00 | 13 125 149,46 | 2,56 |
| *FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne* | | | | - | - |
| *Autres OPC et fonds d'investissements* | | | | - | - |
| **Dépôts** | | | | **-** | **-** |
| **Opérations temporaires sur titres** | | | | **-** | **-** |
| *Créances représentatives de titres financiers reçus en pension* | | | | - | - |
| *Créances représentatives de titres donnés en garantie* | | | | - | - |
| *Créances représentatives de titres financiers prêtés* | | | | - | - |



C1 - Public

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| *Titres financiers empruntés* | | | | - | - |
| *Titres financiers donnés en pension* | | | | - | - |
| *Autres opérations temporaires* | | | | - | - |
| *Opérations de cession sur instruments financiers* | | | | - | - |
| *Opérations temporaires sur titres financiers* | | | | - | - |
| **Prêts** | | | | **-** | **-** |
| **Emprunts** | | | | **-** | **-** |
| **Autres actifs éligibles** | | | | **-** | **-** |
| **Autres passifs éligibles** | | | | **-** | **-** |
| **Total** | | | | **513 550 739,74** | **100,03** |

## 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 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | Actif | Passif | 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** | | | | |
| ***Futures*** | | | | |
| EURO STOXX 50 | 22 | 34 210,00 | - | 1 106 600,00 |
| ***Sous-Total Futures*** | | ***34 210,00*** | **-** | ***1 106 600,00*** |
| **Total Actions** | | **34 210,00** | **-** | **1 106 600,00** |
| **Taux d'intérêts** | | | | |
| **Total Taux d'intérêts** | | **-** | **-** | **-** |
| **Change** | | | | |
| **Total Change** | | **-** | **-** | **-** |
| **Crédit** | | | | |
| **Total Crédit** | | **-** | **-** | **-** |
| **Autres expositions** | | | | |
| **Total Autres expositions** | | **-** | **-** | **-** |

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## 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 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | Actif | Passif | 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) | 513 550 739,74 |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) : | |
| Total opérations à terme de devises | - |
| Total instruments financiers à terme - actions | 34 210,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux d'intérêts | - |
| Total instruments financiers à terme - change | - |
| Total instruments financiers à terme - crédit | - |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | - |
| Appels de marge | -34 210,00 |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | - |
| Autres actifs (+) | 356 654,33 |
| Autres passifs (-) | -514 220,01 |
| Passifs de financement (-) | - |
| **Total = actif net** | **513 393 174,06** |



C1 - Public

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

# COMPTES ANNUELS
# 29 septembre 2023

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

# Bilan au 29 septembre 2023 (en euros)

**BILAN ACTIF**

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---|---|
| **Immobilisations nettes** | **-** | **-** |
| **Dépôts** | **-** | **-** |
| **Instruments financiers** | **224 743 981,67** | **191 975 686,42** |
| **Actions et valeurs assimilées** | **217 270 562,43** | **186 890 473,27** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 217 270 562,43 | 186 890 473,27 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| **Obligations et valeurs assimilées** | **-** | **-** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| **Titres de créances** | **-** | **-** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Titres de créances négociables | - | - |
| Autres titres de créances | - | - |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| **Organismes de placement collectif** | **7 473 419,24** | **5 085 213,15** |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 7 473 419,24 | 5 085 213,15 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne | - | - |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés | - | - |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés | - | - |
| Autres organismes non européens | - | - |
| **Opérations temporaires sur titres financiers** | **-** | **-** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | - | - |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | - | - |
| Titres financiers empruntés | - | - |
| Titres financiers donnés en pension | - | - |
| Autres opérations temporaires | - | - |
| **Contrats financiers** | **-** | **-** |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Autres opérations | - | - |
| **Autres instruments financiers** | **-** | **-** |
| **Créances** | **126 350,28** | **118 782,35** |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | 126 350,28 | 118 782,35 |
| **Comptes financiers** | **29 628,60** | **757 280,50** |
| Liquidités | 29 628,60 | 757 280,50 |
| **Total de l'actif** | **224 899 960,55** | **192 851 749,27** |

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## Bilan au 29 septembre 2023 (en euros)

**BILAN PASSIF**

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres** | | |
| **Capital** | **187 659 396,13** | **159 418 177,18** |
| **Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)** | **27 414 700,19** | **19 543 511,86** |
| **Report à nouveau (a)** | **2 112,04** | **5 968,34** |
| **Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)** | **5 773 927,83** | **9 722 988,50** |
| **Résultat de l'exercice (a, b)** | **3 445 794,25** | **3 747 305,42** |
| **Total des capitaux propres** | **224 295 930,44** | **192 437 951,30** |
| (= Montant représentatif de l'actif net) | | |
| **Instruments financiers** | **-** | **-** |
| **Opérations de cession sur instruments financiers** | **-** | **-** |
| **Opérations temporaires sur titres financiers** | **-** | **-** |
| Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension | - | - |
| Dettes représentatives de titres financiers empruntés | - | - |
| Autres opérations temporaires | - | - |
| **Contrats financiers** | **-** | **-** |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Autres opérations | - | - |
| **Dettes** | **259 337,10** | **247 679,00** |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | 259 337,10 | 247 679,00 |
| **Comptes financiers** | **344 693,01** | **166 118,97** |
| Concours bancaires courants | 344 693,01 | 166 118,97 |
| Emprunts | - | - |
| **Total du passif** | **224 899 960,55** | **192 851 749,27** |

(a) Y compris comptes de régularisation

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

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## Hors bilan (en euros)

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

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## Compte de résultat (en euros)

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---|---|
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 2 475,12 | 648,10 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 6 300 878,11 | 7 104 058,86 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | - | - |
| Produits sur titres de créances | - | - |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | - | - |
| Produits sur contrats financiers | - | - |
| Autres produits financiers | - | - |
| **Total (I)** | **6 303 353,23** | **7 104 706,96** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | - | - |
| Charges sur contrats financiers | - | - |
| Charges sur dettes financières | 6 778,30 | 2 904,65 |
| Autres charges financières | 14 038,40 | 13 539,57 |
| **Total (II)** | **20 816,70** | **16 444,22** |
| **Résultat sur opérations financières (I - II)** | **6 282 536,53** | **7 088 262,74** |
| Autres produits (III) | - | - |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | 3 105 195,36 | 3 345 127,41 |
| **Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)** | **3 177 341,17** | **3 743 135,33** |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | 268 453,08 | 4 170,09 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | - | - |
| **Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)** | **3 445 794,25** | **3 747 305,42** |

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

# 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'entée – 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.

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

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 équivalant sous-jacent de l'option (quantité x quotité x cours du sous-jacent x delta éventuellement traduit en devise de comptabilité du fonds).

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

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

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

### Description de la méthode de calcul des frais de gestion fixes
Les frais de gestion sont imputés directement au compte de résultat de l'OPC, lors du calcul de chaque valeur liquidative. Le taux maximum appliqué sur la base de l'actif net ne peut être supérieur à :

- 1,50% TTC pour les parts A
- 0,50% TTC pour les parts I

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

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 fond pouvant être investi jusqu'à 10% en parts ou actions d'OPC, des frais indirects pourront être prélevés mais restent non significatifs pour les parts A et I.

### Description de la méthode de calcul des frais de gestion variables

Néant

### Affectation des sommes distribuables

**Sommes distribuables afférentes au résultat net :**

**Pour la part A**

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

**Pour la part I**

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

**Sommes distribuables afférentes aux plus-values réalisées :**

**Pour la part A**

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

**Pour la part I**

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

### Justification des changements de méthode ou de réglementation

Néant

### Changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

Néant

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

Néant

### Nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

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

| | | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---|---|---|
| **Actif net en début d'exercice** | | **192 437 951,30** | **233 426 765,36** |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC) | | 30 404 540,44 | 28 438 684,70 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | | -41 069 007,42 | -27 528 158,40 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | | 13 636 898,61 | 14 679 505,70 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | | -8 212 921,58 | -5 161 325,81 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | | 299,47 | 63,13 |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | | - | -8 770,00 |
| Frais de transaction | | -248 531,97 | -99 576,77 |
| Différences de change | | -125 900,28 | 736 417,33 |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | | 37 733 351,07 | -53 654 347,18 |
| Différence d'estimation exercice N | 40 759 878,97 | | |
| Différence d'estimation exercice N - 1 | 3 026 527,90 | | |
| Variation de la différence d'estimation des contrats financiers | | - | - |
| Différence d'estimation exercice N | - | | |
| Différence d'estimation exercice N - 1 | - | | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | | - | - |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | | -3 438 090,37 | -2 134 442,09 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | | 3 177 341,17 | 3 743 135,33 |
| 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** | | **224 295 930,44** | **192 437 951,30** |

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## Répartition par nature juridique ou économique

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

## Répartition par nature de taux

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - | - | - | 29 628,60 | 0,01 |
| **Passif** | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - | - | - | 344 693,01 | 0,15 |
| **Hors-bilan** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - | - | - | - | - |

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## Répartition par maturité résiduelle

| | < 3 mois | % | ]3 mois - 1 an] | % | ]1 - 3 ans] | % | ]3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 29 628,60 | 0,01 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Passif** | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 344 693,01 | 0,15 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Hors-bilan** | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

## Répartition par devise

| | DKK | % | CHF | % | USD | % | | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Actions et valeurs assimilées | 4 404 558,29 | 1,96 | 1 579 280,01 | 0,70 | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OPC | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Créances | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - | 29 628,60 | 0,01 | - | - |
| **Passif** | | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dettes | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 202 810,21 | 0,09 | 112 437,42 | 0,05 | - | - | - | - |
| **Hors-bilan** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - | - | - | - | - |

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## Débiteurs et créditeurs divers

| | 29/09/2023 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Coupons à recevoir | 126 350,28 |
| **Total créances** | **126 350,28** |
| | |
| **Dettes** | |
| Provision pour frais de gestion fixes à payer | -250 015,15 |
| Provision commission de mouvement | -9 321,95 |
| **Total dettes** | **-259 337,10** |
| **Total** | **-132 986,82** |

## Souscriptions rachats

| | |
|---|---|
| **Catégorie de parts A** | |
| Parts émises | 199 056,2027 |
| Parts rachetées | 295 593,6238 |
| **Catégorie de parts I** | |
| Parts émises | 1 111,9270 |
| Parts rachetées | 531,2120 |

## Commissions

| | |
|---|---|
| **Catégorie de parts A** | |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |
| **Catégorie de parts I** | |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |

## Frais de gestion

| | |
|---|---|
| **Catégorie de parts A** | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,50 |
| Commission de performance (frais variables) | - |
| Rétrocession de frais de gestion | - |
| **Catégorie de parts I** | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,50 |
| Commission de performance (frais variables) | - |
| Rétrocession de frais de gestion | - |

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## Engagements reçus et donnés

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

Néant

**Autres engagements reçus et / ou donnés**

Néant

## Autres informations

| Code | Nom | Quantité | Cours | Valeur actuelle (en euros) |
|---|---|---|---|---|
| **Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire** | | | | |
| | Néant | | | |
| **Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie** | | | | |
| **Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan** | | | | |
| | Néant | | | |
| **Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine** | | | | |
| | Néant | | | |
| **Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou au(x) gestionnaire(s) financier(s) (SICAV) et OPC à capital variable gérés par ces entités** | | | | |
| FR0010815589 | OFI INVEST ISR MONÉTAIRE I | 1 516,00 | 1 039,31 | 1 575 593,96 |
| FR0010838607 | OFI INVEST ISR SMALL & MID CAPS EURO I | 288,00 | 20 478,56 | 5 897 825,28 |
| | *Sous-total* | | | *7 473 419,24* |

## 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** | | - | - |

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

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

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---|---|
| **Catégorie de parts A** | | |
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | 2 112,04 | 5 968,34 |
| Résultat | 3 348 638,94 | 3 678 599,74 |
| **Total** | **3 350 750,98** | **3 684 568,08** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 3 341 132,54 | 3 682 322,99 |
| Report à nouveau de l'exercice | 9 618,44 | 2 245,09 |
| Capitalisation | - | - |
| **Total** | **3 350 750,98** | **3 684 568,08** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 1 525 631,2990 | 1 622 168,7201 |
| Distribution unitaire | 2,19 | 2,27 |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |
| **Catégorie de parts I** | | |
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | 97 155,31 | 68 705,68 |
| **Total** | **97 155,31** | **68 705,68** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 97 155,31 | 68 705,68 |
| **Total** | **97 155,31** | **68 705,68** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

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

| | 29/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---|---|
| **Catégorie de parts A** | | |
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 27 414 700,19 | 19 543 511,86 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 5 673 896,48 | 9 605 907,88 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | **33 088 596,67** | **29 149 419,74** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 33 088 596,67 | 29 149 419,74 |
| Capitalisation | - | - |
| **Total** | **33 088 596,67** | **29 149 419,74** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 1 525 631,2990 | 1 622 168,7201 |
| Distribution unitaire | - | - |
| **Catégorie de parts I** | | |
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 100 031,35 | 117 080,62 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | **100 031,35** | **117 080,62** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | 100 031,35 | 117 080,62 |
| **Total** | **100 031,35** | **117 080,62** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## 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 | 224 295 930,44 | 192 437 951,30 | 233 426 765,36 | 205 318 897,31 | 251 924 780,55 |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Catégorie de parts A | 1 525 631,2990 | 1 622 168,7201 | 1 629 349,2176 | 1 860 246,6260 | 2 041 641,6576 |
| Catégorie de parts I | 2 398,4240 | 1 817,7090 | 833,8600 | 471,0000 | - |
| **Valeur liquidative unitaire** | | | | | |
| Catégorie de parts A en EUR | 144,45 | 117,18 | 142,47 | 110,07 | 123,39 |
| Catégorie de parts I en EUR | 1 631,17 | 1 288,39 | 1 538,79 | 1 169,60(1) | - |
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)** | | | | | |
| Catégorie de parts A en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts I en EUR | - | - | - | - | - |
| **Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)** | | | | | |
| Catégorie de parts A en EUR | 2,19 | 2,27 | 1,35 | 0,77 | 2,55 |
| Catégorie de parts I en EUR | - | - | - | - | - |
| **Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)** | | | | | |
| Catégorie de parts A en EUR | - | - | - | 0,19 | 0,21 |
| Catégorie de parts I en EUR | - | - | - | - | - |
| **Capitalisation unitaire** | | | | | |
| Catégorie de parts A en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts I en EUR | 82,21 | 102,20 | 99,62 | -21,63 | - |

(1) La catégorie de parts I a été créée le 21/04/2020 avec une valeur nominale de EUR 1 000,00.

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## 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** | | | **217 270 562,43** | **96,87** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 217 270 562,43 | 96,87 |
| ADYEN BV | EUR | 900,00 | 635 130,00 | 0,28 |
| AIR LIQUIDE | EUR | 28 350,00 | 4 531 464,00 | 2,02 |
| AIRBUS BR BEARER SHS | EUR | 18 233,00 | 2 315 226,34 | 1,03 |
| ALLIANZ SE-NOM | EUR | 22 378,00 | 5 050 714,60 | 2,25 |
| AMADEUS IT GROUP SA | EUR | 19 255,00 | 1 102 926,40 | 0,49 |
| ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV | EUR | 31 415,00 | 1 649 601,65 | 0,74 |
| ASML HOLDING N.V. | EUR | 18 195,00 | 10 172 824,50 | 4,54 |
| ASSICURAZIONI GENERALI | EUR | 47 273,00 | 915 441,65 | 0,41 |
| AXA SA | EUR | 149 358,00 | 4 208 908,44 | 1,88 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | EUR | 476 654,00 | 3 675 002,34 | 1,64 |
| BANCO SANTANDER SA | EUR | 858 416,00 | 3 106 178,30 | 1,38 |
| BAYERISCHE MOTORENWERKE | EUR | 10 533,00 | 1 015 170,54 | 0,45 |
| BEIERSDORF | EUR | 16 099,00 | 1 966 492,85 | 0,88 |
| BNP PARIBAS | EUR | 65 820,00 | 3 977 502,60 | 1,77 |
| BRENNTAG AG | EUR | 15 382,00 | 1 130 269,36 | 0,50 |
| CAIXABANK | EUR | 441 595,00 | 1 671 878,67 | 0,75 |
| CAP GEMINI SE | EUR | 22 133,00 | 3 669 651,40 | 1,64 |
| CARLSBERG B | DKK | 7 591,00 | 907 418,18 | 0,40 |
| CELLNEX TELECOM S.A. | EUR | 44 882,00 | 1 479 759,54 | 0,66 |
| CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA | EUR | 92 218,00 | 2 680 777,26 | 1,20 |
| COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA | EUR | 59 285,00 | 3 372 130,80 | 1,50 |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG | EUR | 37 637,00 | 1 235 246,34 | 0,55 |
| DANONE SA | EUR | 42 628,00 | 2 227 739,28 | 0,99 |
| DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 2 570,00 | 420 709,00 | 0,19 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA NOM | EUR | 41 022,00 | 307 911,13 | 0,14 |
| DEUTSCHE POST AG-NOM | EUR | 27 130,00 | 1 045 454,55 | 0,47 |
| DSM FIRMENICH LTD | EUR | 2 358,00 | 188 946,54 | 0,08 |
| E.ON SE | EUR | 285 945,00 | 3 202 584,00 | 1,43 |
| EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL | EUR | 327 287,00 | 1 288 201,63 | 0,57 |
| EIFFAGE | EUR | 8 415,00 | 757 686,60 | 0,34 |
| ELISA OYJ | EUR | 8 297,00 | 364 155,33 | 0,16 |
| ENEL SPA | EUR | 703 551,00 | 4 094 666,82 | 1,83 |
| ENGIE SA | EUR | 199 343,00 | 2 896 453,79 | 1,29 |
| ENI SPA | EUR | 127 353,00 | 1 942 897,37 | 0,87 |
| ESSILOR LUXOTTICA SA | EUR | 22 829,00 | 3 770 437,64 | 1,68 |
| EVONIK INDUSTRIES AG | EUR | 41 201,00 | 713 807,33 | 0,32 |
| FRESENIUS SE & CO KGAA | EUR | 51 856,00 | 1 527 677,76 | 0,68 |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 913,00 | 1 579 307,40 | 0,70 |
| IBERDROLA SA | EUR | 114 799,00 | 1 216 295,41 | 0,54 |
| INDITEX | EUR | 100 955,00 | 3 562 701,95 | 1,59 |

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023 (suite)

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM | EUR | 97 787,00 | 3 066 111,39 | 1,37 |
| ING GROUP NV | EUR | 328 878,00 | 4 127 418,90 | 1,84 |
| KBC GROUPE | EUR | 26 859,00 | 1 588 441,26 | 0,71 |
| KERING | EUR | 1 486,00 | 641 803,40 | 0,29 |
| KERRY GROUP A | EUR | 8 079,00 | 632 351,97 | 0,28 |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE | EUR | 48 052,00 | 1 370 443,04 | 0,61 |
| KONINKLIJKE KPN NV | EUR | 583 438,00 | 1 819 743,12 | 0,81 |
| LEG IMMOBILIEN SE | EUR | 8 546,00 | 558 395,64 | 0,25 |
| LOREAL SA | EUR | 13 619,00 | 5 354 990,80 | 2,39 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | EUR | 15 662,00 | 11 220 256,80 | 5,00 |
| MERCEDES BENZ GROUP AG | EUR | 74 706,00 | 4 922 378,34 | 2,19 |
| MERCK KGAA | EUR | 9 392,00 | 1 485 344,80 | 0,66 |
| MTU AERO ENGINES HLDG AG | EUR | 8 992,00 | 1 544 376,00 | 0,69 |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM | EUR | 14 643,00 | 5 404 731,30 | 2,41 |
| NESTE CORPORATION | EUR | 54 704,00 | 1 757 639,52 | 0,78 |
| NOKIA OYJ | EUR | 251 049,00 | 895 742,83 | 0,40 |
| NORDEA BANK ABP | EUR | 74 950,00 | 780 379,40 | 0,35 |
| NOVARTIS AG-NOM | CHF | 16 295,00 | 1 579 280,01 | 0,70 |
| NOVO NORDISK AS | DKK | 26 074,00 | 2 251 448,12 | 1,00 |
| ORANGE | EUR | 211 547,00 | 2 297 400,42 | 1,02 |
| PANDORA AB | DKK | 12 697,00 | 1 245 691,99 | 0,56 |
| PERNOD RICARD | EUR | 9 072,00 | 1 432 015,20 | 0,64 |
| PROSUS N V | EUR | 49 778,00 | 1 389 801,76 | 0,62 |
| PRYSMIAN SPA | EUR | 74 373,00 | 2 837 329,95 | 1,26 |
| PUBLICIS GROUPE | EUR | 35 940,00 | 2 579 054,40 | 1,15 |
| QIAGEN NV | EUR | 30 876,00 | 1 181 624,52 | 0,53 |
| REPSOL | EUR | 23 203,00 | 361 270,71 | 0,16 |
| REXEL | EUR | 30 564,00 | 651 013,20 | 0,29 |
| RUBIS SCA | EUR | 7 125,00 | 151 335,00 | 0,07 |
| SAFRAN | EUR | 10 342,00 | 1 537 234,88 | 0,69 |
| SANOFI | EUR | 65 415,00 | 6 638 314,20 | 2,96 |
| SAP SE | EUR | 58 192,00 | 7 147 141,44 | 3,19 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SA | EUR | 39 771,00 | 6 243 251,58 | 2,78 |
| SIEMENS AG-NOM | EUR | 41 885,00 | 5 682 119,10 | 2,53 |
| SIGNIFY NV | EUR | 22 866,00 | 583 311,66 | 0,26 |
| SOCIETE GENERALE A | EUR | 48 448,00 | 1 116 484,16 | 0,50 |
| SOLVAY | EUR | 17 809,00 | 1 867 273,65 | 0,83 |
| STMICROELECTRONICS NV | EUR | 66 175,00 | 2 712 182,38 | 1,21 |
| TELEPERFORMANCE SE | EUR | 3 377,00 | 403 213,80 | 0,18 |
| THALES SA | EUR | 20 057,00 | 2 669 586,70 | 1,19 |
| THYSSENKRUPP AG | EUR | 105 037,00 | 758 997,36 | 0,34 |
| TOTAL ENERGIES SE | EUR | 136 956,00 | 8 533 728,36 | 3,80 |
| UNICREDIT SPA | EUR | 208 327,00 | 4 735 272,71 | 2,11 |
| UNILEVER | EUR | 10 487,00 | 491 683,00 | 0,22 |

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023 (suite)

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | EUR | 34 989,00 | 959 748,27 | 0,43 |
| VINCI SA | EUR | 36 626,00 | 3 846 462,52 | 1,71 |
| VONOVIA SE NAMEN AKT REIT | EUR | 51 488,00 | 1 174 441,28 | 0,52 |
| WOLTERS KLUWER CVA | EUR | 30 222,00 | 3 464 952,30 | 1,54 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | - | - |
| **Obligations et valeurs assimilées** | | | **-** | **-** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | - | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | - | - |
| **Titres de créances** | | | **-** | **-** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | | | - | - |
| Titres de créances négociables | | | - | - |
| Autres titres de créances | | | - | - |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | | | - | - |
| **Organismes de placement collectif** | | | **7 473 419,24** | **3,33** |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | | | 7 473 419,24 | 3,33 |
| OFI INVEST ISR MONÉTAIRE I | EUR | 1 516,00 | 1 575 593,96 | 0,70 |
| OFI INVEST ISR SMALL & MID CAPS EURO I | EUR | 288,00 | 5 897 825,28 | 2,63 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne | | | - | - |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés | | | - | - |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés | | | - | - |
| Autres organismes non européens | | | - | - |
| **Opérations temporaires sur titres financiers** | | | **-** | **-** |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | | | - | - |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | | | - | - |
| Titres financiers empruntés | | | - | - |
| Titres financiers donnés en pension | | | - | - |
| Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension | | | - | - |
| Dettes représentatives de titres financiers empruntés | | | - | - |
| Autres opérations temporaires | | | - | - |
| **Opérations de cession sur instruments financiers** | | | **-** | **-** |
| **Contrats financiers** | | | **-** | **-** |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | | | - | - |
| Autres opérations | | | - | - |
| **Autres instruments financiers** | | | **-** | **-** |

Docusign Envelope ID: D5DCF796-23EC-4DF1-B959-1EAB8D10A5E4

## Inventaire du portefeuille au 29 septembre 2023 (suite)

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **Créances** | | | **126 350,28** | **0,06** |
| **Dettes** | | | **-259 337,10** | **-0,12** |
| **Comptes financiers** | | | **-315 064,41** | **-0,14** |
| **ACTIF NET** | | | **224 295 930,44** | **100,00** |