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

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

# OFI INVEST ESG EQUILIBRE EURO

## Rapport annuel au 31 décembre 2024

Commercialisateur : **OFI INVEST AM**
Société de Gestion : **OFI INVEST AM**
Dépositaire et Conservateur : **SOCIETE GENERALE**
Gestion administrative et comptable : **SOCIETE GENERALE**
Commissaire aux comptes : **Aplitec**

**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 ESG Equilibre Euro (le « Fonds »).

### Forme juridique

Fonds commun de placement de droit français.

☒ Ce produit promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'a pas pour objectif un investissement durable.

### Information sur le régime fiscal

Le Fonds en tant que tel n'est pas sujet à imposition. Toutefois, les porteurs de parts peuvent supporter des impositions du fait des revenus distribués par le Fonds, le cas échéant, ou lorsqu'ils céderont les titres de celui-ci. Le régime fiscal applicable aux sommes distribuées par le Fonds ou aux plus ou moins-values latentes ou réalisées par le Fonds dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur, de sa résidence fiscale et/ou de la juridiction d'investissement du Fonds. Ainsi, certains revenus distribués en France par le Fonds à des non-résidents sont susceptibles de supporter dans cet Etat une retenue à la source.

Avertissement : selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Fonds peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès de votre conseiller fiscal habituel.

### Synthèse de l'offre de gestion

| Caractéristiques | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Part** | **Code ISIN** | **Affectation des sommes distribuables** | | **Devise de libellé** | **Souscripteurs concernés** | **Montant minimum des souscriptions initiales** | **Montant minimum des souscriptions ultérieures** |
| | | **Revenu net** | **Plus-values nettes réalisées** | | | | |
| XL | FR0000970105 | Capitalisation et/ou Distribution | Capitalisation et/ou Distribution | EUR | Tous souscripteurs | 10 000 000 € (*) | Néant |
| Ofi Invest ESG Equilibre | FR0012979268 | Capitalisation | Capitalisation et/ou Distribution | EUR | Part réservée aux souscripteurs des contrats d'assurance de Mutavie | 1 part | Néant |
| N | FR0013223567 | Distribution | Capitalisation et/ou Distribution | EUR | Part réservée aux OPC Nourriciers du Groupe Ofi invest | 1 part | Néant |
| RC EUR | FR0013247392 | Capitalisation | Capitalisation et/ou Distribution | EUR | Tous souscripteurs | 1 part | Néant |
| RF | FR0013308913 | Capitalisation | Capitalisation et/ou Distribution | EUR | Part réservée aux investisseurs souscrivant via des distributeurs ou intermédiaires : - soumis à des législations nationales interdisant toutes | 1 part (**) | Néant |



C1 - Public

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | rétrocessions aux distributeurs ;<br>- fournissant un service de conseil indépendant au sens de la réglementation européenne MIF2 ;<br>- fournissant un service de gestion individuelle de portefeuille sous mandat. | | |

(*) Il est précisé qu'en cas de souscriptions par plusieurs sociétés appartenant à un même groupe, au sens de l'article L. 233-3 I. du Code de commerce, le respect de cette souscription minimale sera apprécié en cumulant les souscriptions des différentes entités dudit groupe. De la même manière, en cas de souscriptions par plusieurs OPC/Mandats gérés par la même société de gestion, le respect de cette souscription minimale sera apprécié en cumulant les différentes souscriptions des OPC / Mandats de ladite société de gestion.

(**) La part RF peut également être souscrite à hauteur d'une part par :
- La Société de Gestion de portefeuille du Fonds ou une entité appartenant au même groupe ;
- L'établissement Dépositaire ou une entité appartenant au même groupe ;
- Le promoteur du Fonds ou une entité appartenant au même groupe.

## Objectif de gestion

Le Fonds a pour but de surperformer, sur un horizon de placement recommandé supérieur ou égal à trois ans, son indicateur de référence, avec pour objectif de maintenir la volatilité du portefeuille inférieure à 10% par an, tout en mettant en œuvre une approche ISR.

## Indicateur de référence

L'indice de référence est l'indice composite suivant : 30% de l'indice EuroStoxx Dividendes Nets Réinvestis + 47% de l'indice Bofa Merrill Lynch Euro Government Index + 23% de l'indice Markit Iboxx Euro Liquid Corporate.

Cet indice composite ne définit pas de manière restrictive l'univers d'investissement mais permet à l'investisseur d'appréhender la performance et le risque qu'il peut attendre de son investissement dans le Fonds.

L'indice EuroStoxx est composé d'environ 300 sociétés européennes de la zone Euro, des grandes capitalisations jusqu'aux petites capitalisations. Celles-ci sont pondérées par leur flottant. L'indice est calculé dividendes nets réinvestis. (Pour plus d'informations sur cet indice : www.stoxx.com). Ticker Bloomberg - SXXT Index.

**Indice BofA Merrill Lynch Euro Government Index :**

L'indice BofA Merrill Lynch Euro Government permet de suivre le rendement de la dette souveraine libellée en euros publiquement émise par les pays membres de l'UE soit sur le marché des euro-obligations, soit sur le marché intérieur de l'émetteur. Les pays admissibles doivent être membres de l'Euro, avoir une notation de dette souveraine à long terme en monnaie étrangère de bonne qualité (basée sur une moyenne de Moody's, S & P et Fitch) et avoir au moins une source de prix facilement disponible et transparente pour leurs titres. – Ticker Bloomberg - EG00 index.

L'indice iBoxx Liquid Corporates : L'indice Markit iBoxx EUR liquid Corporate est publié par Markit et fait partie de la famille des indices de référence Markit iBoxx EUR Investment Grade. Cet indice est constitué d'un nombre strictement limité d'obligations les plus liquides appartenant à l'indice Markit iBoxx EUR IG. L'indice Markit iBoxx EUR liquid Corporate est donc un sous ensemble de l'indice Markit iBoxx EUR IG. Ticker Bloomberg – IB8A index.

Le Fonds n'a pas pour autant l'objectif de reproduire d'une manière ou d'une autre la performance de cet indice. Il réalise des investissements sur la base de critères qui peuvent le conduire à des écarts significatifs avec le comportement de cet indice.

## Stratégie d'investissement

Stratégies utilisées :

L'univers d'investissement du Fonds est défini par l'ensemble des actions de la zone euro, des obligations (souverain, entreprises, high yield - à caractère spéculatif - convertibles) libellées en euro et des instruments monétaires libellés en euro.

Sur la base d'une allocation dynamique, la gestion investit sur des titres vifs, des OPC et/ou des contrats financiers, correspondant à son univers d'investissement, sans toutefois chercher à répliquer la pondération de l'indice composite.

L'allocation entre les différentes catégories d'actifs s'effectue en respectant les contraintes d'exposition suivantes :

- Actions : de 0 à 60% de l'actif net ;
- Obligations : de 0 à 100% de l'actif net ;
- Instruments monétaires : de 0 à 100% de l'actif net.

Le Fonds ne sera pas directement exposé au risque de change. Il pourra être exposé indirectement dans la limite de 10% à travers les OPC sélectionnés.

Sur la base de son univers d'investissement, la gestion procède, trimestriellement ou en tant que de besoin en fonction des conditions du marché, à une allocation stratégique, basée sur un modèle quantitatif développé au sein du Groupe Ofi Invest, entre les différentes classes d'actifs afin de gérer leurs contributions au risque global. Ce modèle ne se base en aucun cas sur des hypothèses d'estimations de performances futures, ni d'analyse de tendance, mais uniquement sur des niveaux de volatilité et de corrélations entre les actifs.

Le respect de l'objectif de maintien de la volatilité à un niveau inférieur à 10% pourra impliquer une réduction de l'effet de levier du Fonds et ainsi une moindre performance en lien avec la réduction du niveau de risque de l'OPC.

En fonction des conditions de marché et de ses vues, le gérant a par la suite toute latitude pour procéder de manière discrétionnaire à une allocation tactique qui viendra modifier l'allocation stratégique. L'ajustement qui en résulte peut se faire par la mise en place de couvertures ou expositions spécifiques via des contrats financiers. Cet ajustement permet également au gérant de poursuivre l'objectif de maintien de la volatilité du portefeuille en deçà de 10%.

Sur cette base, le gérant procède à la sélection des titres et OPC.

**Sélection actions :**

La stratégie d'investissement en actions consiste en une sélection de titres de sociétés cotées au sein d'un univers d'investissement large composé de titres de la zone euro et accessoirement dans des valeurs en dehors de la zone euro mais émises en euros.

Dans ce cadre, le portefeuille est géré de manière active, sur la base d'investissements dynamiques sur ces valeurs. Ainsi, la répartition géographique et sectorielle du portefeuille est une résultante de l'ensemble des choix individuels de sociétés cibles de l'univers d'investissement et peut différer sensiblement de l'indicateur de référence.



C1 - Public

Le Fonds met en œuvre une approche fondée sur un agencement des analyses financières et extra-financières réalisées sur les sociétés composant l'univers d'investissement. Cet agencement permet de déterminer les pondérations des titres dans le portefeuille. Cette approche permet au gérant de projeter les valeurs et leurs rendements escomptés sur une perspective de long terme.

Les principales étapes du processus de sélection des actions sont les suivantes :

La recherche : étudier les liens entre la responsabilité sociale des entreprises, la maîtrise des risques, la création de valeur et la performance financière, afin de déterminer les critères de développement durable.

L'analyse des entreprises et des critères : analyse des entreprises sur la base des informations collectées et validées et des recherches menées.

Le choix des investissements : construction du portefeuille à partir de l'univers d'investissement retenu, en sélectionnant les valeurs susceptibles de surperformer l'indice.

Le contrôle et le suivi : les valeurs sélectionnées font l'objet d'un suivi constant comme le respect des critères de responsabilité sociale et de développement durable. Les arbitrages conduisant à réviser le portefeuille sont également contrôlés.

**Sélection obligataire :**

En fonction des conditions de marché, le gérant décidera d'une allocation des poids sur chaque segment obligataire. La sélection des titres est faite sur la base de plusieurs niveaux d'analyses que sont :

Analyse macroéconomique :
Comités macro mensuels (analyse macro et des classes d'actifs), comités d'allocation trimestriels du Groupe Ofi invest, élaboration d'indicateurs avancés, collecte de données (Banques Centrales, instituts statistiques, ...).

Analyse financière :
Analyse Bottom-up : analyse crédit, test de liquidité, rating interne, risque de restructuration.
Approche d'allocation géographique et sectorielle en adéquation avec l'analyse macroéconomique globale.

Sélection des émetteurs :
En fonction de la structure de la poche obligataire cible de la valeur relative des émissions, des facteurs techniques des émissions (covenants, points de courbe, cherté relative...), ou qualitatif (Green Bonds).
Les décisions reposent sur des objectifs de performance relative au marché et de potentiels resserrements de spreads.

**Analyse ISR :**

L'équipe de recherche ISR réalise une analyse détaillée des enjeux environnementaux et sociaux spécifiques à chaque secteur d'activités ou Etats ainsi que des enjeux de gouvernance. L'analyse ou la notation extra-financière porte au minimum sur 90% de l'actif net du Fonds. Les émetteurs ne bénéficiant pas d'une analyse ESG ne pourront excéder 10% de l'actif net du portefeuille.

Le Fonds applique les exclusions suivantes :

Ofi Invest Asset Management a identifié des zones de risques pour ses investissements en lien avec certains secteurs d'activités et référentiels internationaux. La Société de Gestion s'est donc dotée de politiques d'exclusion afin de minimiser ces risques et de gérer son risque réputationnel.

Le Fonds respecte les politiques synthétisées dans le document dénommé « Politique d'investissement Exclusions sectorielles et normatives ».

Ce document est disponible à l'adresse suivante : https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-exclusions-sectorielles-et-normatives_ofi-invest-AM.pdf

Les politiques d'exclusion sont disponibles dans leur intégralité sur le site : https://www.ofi-invest-am.com

**Sélection actions :**

Le gérant complète, concomitamment à l'analyse financière, son étude par l'analyse de critères extra financiers afin de privilégier une sélection « Investissement Socialement Responsable » (ISR) des sociétés en portefeuille.

Cette étude est réalisée en prenant en compte des éléments Environnementaux, Sociétaux et de Gouvernance, c'est-à-dire :

- Dimension Environnementale : impact direct ou indirect de l'activité de l'émetteur sur l'environnement : changements climatiques, ressources naturelles, financement de projets, rejets toxiques, produits verts ;
- Dimension Sociétale : impact direct ou indirect de l'activité de l'émetteur sur les parties prenantes : salariés, clients, fournisseurs et société civile, par référence à des valeurs universelles (notamment : droits humains, normes internationales du travail, impact environnementaux, lutte contre la corruption…), Capital Humain, Chaîne d'approvisionnement, Produits et services ;
- Dimension de Gouvernance : ensemble des processus, réglementations, lois et institutions influant la manière dont la société est dirigée, administrée et contrôlée, Structure de la Gouvernance, Comportement sur les marchés.

Selon l'analyse de la Société de Gestion, les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) constituent des zones de risque qui peuvent avoir des impacts financiers significatifs sur les émetteurs et donc sur leur durabilité. Par ailleurs, les émetteurs qui intègrent dans leur stratégie de croissance des réponses aux enjeux du développement durable créent des opportunités qui participent à leur développement économique. Dans ce sens, l'analyse ESG complète et enrichit l'analyse financière traditionnelle.

L'équipe d'analyse ISR définit un référentiel sectoriel des enjeux clés (Environnement, Social, Gouvernance listés ci-dessus), en sélectionnant pour chaque secteur d'activité les enjeux ESG les plus importants pour ce secteur. A partir du référentiel sectoriel d'enjeux clés, une note ESG est calculée par émetteur qui comprend d'une part les notes des enjeux clés Environnementaux et Sociaux (E et S) et d'autre part les enjeux de Gouvernance (G).

Les enjeux de gouvernance comprennent une pondération fixe de 30% pour le gouvernement d'entreprise et une pondération variable de 10% à 40% reflétant le niveau de risque induit par le comportement des dirigeants et de l'entreprise. Ce niveau varie selon les secteurs d'activités.

La pondération globale des enjeux E et S est ensuite déterminée. La pondération des enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance est spécifique à chaque secteur d'activités.

Cette note ESG est calculée sur 10.

Ces notes peuvent faire l'objet :

- D'éventuels malus lié à des controverses non encore intégrées dans les notations des enjeux clés ;
- D'éventuels bonus ou malus attribués par l'analyste en charge du secteur en cas de divergence sur l'appréciation d'un enjeu par l'agence de notation.

Les notes ESG des sociétés sont utilisées pour établir un score ISR correspondant au classement de la note ESG de l'émetteur par rapport aux autres acteurs de son super secteur ICB (niveau 2). Le score ISR est établi sur une échelle de 0.5 à 5 – le niveau de 5 correspondant à la note meilleure ESG du secteur.

**Qualification de l'univers analysé (300 sociétés) :**

Dans l'approche best in class, à l'intérieur de chaque secteur, les sociétés sont classées en fonction de leur Score ISR.

Chaque catégorie ISR couvre 20% des sociétés du secteur ICB2 (c'est-à-dire de son secteur principal conformément à la classification sectorielle internationale ICB (Industrial Classification Benchmark), ces catégories sont les suivantes :

- Emetteurs Sous surveillance : sociétés présentant un retard dans la prise en compte des enjeux ESG ;
- Incertains : sociétés dont les enjeux ESG sont faiblement gérés ;
- Suiveurs : sociétés dont les enjeux ESG sont moyennement gérés ;
- Impliqués : sociétés actives dans la prise en compte des enjeux ESG ;
- Leaders : sociétés les plus avancées dans la prise en compte des enjeux ESG.

L'univers d'investissement éligible est défini par l'exclusion des sociétés de la catégorie sous surveillance présentant les moins bons Scores ISR (Scores Best In Class calculés par notre Pôle ISR) de l'indice Eurostoxx, désigné ci-après par le terme « univers d'investissement »).

En cas de rétrogradation de l'évaluation ESG d'une entreprise entrainant un passage en catégorie « sous surveillance », celle-ci peut être conservée en portefeuille à titre temporaire, sur décision conjointe des gérants et des analystes. Le désinvestissement sera réalisé sous un délai de trois mois.

**Sélection obligataire :**

Emetteurs privés :

Le gérant complète, concomitamment à l'analyse financière, son étude par l'analyse de critères extra financiers afin de privilégier une sélection « Investissement Socialement Responsable » (ISR) des émetteurs privés en portefeuille.

L'univers d'investissement est défini comme suit :

L'ensemble des entreprises financières et non-financières notées Investment Grade ayant émis une (ou des) obligations en euro. Pour ceci, nous retenons comme périmètre de référence l'indice ICE BofA Euro Corporate (ticker : ER00). Cela représente environ 900 valeurs (*).

(*) Données au 30/04/2022 susceptibles d'évoluer.

Au sein de l'univers d'investissement du Fonds retenu par la Société de Gestion, l'équipe de recherche ISR réalise une analyse détaillée des enjeux environnementaux et sociaux spécifiques à chaque secteur d'activités ainsi que des enjeux de gouvernance.

L'équipe d'analyse ISR définit un référentiel sectoriel des enjeux clés (Environnement, Social, Gouvernance listés ci-dessus), en sélectionnant pour chaque secteur d'activité les enjeux ESG les plus importants pour ce secteur. A partir du référentiel sectoriel d'enjeux clés, une note ESG est calculée par émetteur qui comprend d'une part les notes des enjeux clés Environnementaux et Sociaux (E et S) et d'autre part les enjeux de Gouvernance (G).

Les enjeux de gouvernance comprennent une pondération fixe de 30% pour le gouvernement d'entreprise et une pondération variable de 10% à 40% reflétant le niveau de risque induit par le comportement des dirigeants et de l'entreprise. Ce niveau varie selon les secteurs d'activités.

La pondération globale des enjeux E et S est ensuite déterminée. La pondération des enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance est spécifique à chaque secteur d'activités.

Cette note ESG est calculée sur 10.

Ces notes peuvent faire l'objet :

- D'éventuels malus lié à des controverses non encore intégrées dans les notations des enjeux clés ;
- D'éventuels bonus ou malus attribués par l'analyste en charge du secteur en cas de divergence sur l'appréciation d'un enjeu par l'agence de notation.

Les notes ESG des sociétés sont utilisées pour établir un score ISR correspondant au classement de la note ESG de l'émetteur par rapport aux autres acteurs de son super secteur ICB (niveau 2). Le score ISR est établi sur une échelle de 0.5 à 5 – le niveau de 5 correspondant à la note meilleure ESG du secteur.

A l'intérieur de chaque secteur, les émetteurs sont classés en fonction de leur Score ISR.

Chaque catégorie ISR couvre 20% des sociétés du secteur ICB2, ces catégories sont les suivantes :

- Sous surveillance : sociétés présentant un retard dans la prise en compte des enjeux ESG ;
- Incertains : sociétés dont les enjeux ESG sont faiblement gérés ;
- Suiveurs : sociétés dont les enjeux ESG sont moyennement gérés ;
- Impliqués : sociétés actives dans la prise en compte des enjeux ESG ;
- Leaders : sociétés les plus avancées dans la prise en compte des enjeux ESG.

Sont exclus de l'univers d'investissement les 20% représentant les émetteurs les plus en retard dans la gestion des enjeux ESG (catégorie ISR « Sous surveillance » - Scores Best In Class calculés par notre Pôle ISR).

Le Fonds peut se trouver à détenir des titres en catégorie ISR « Sous surveillance », en cas de dégradation de l'évaluation ESG d'un émetteur, ou de notation d'un émetteur non évalué au moment de son acquisition. Dans ce cas, le désinvestissement de ces titres sera réalisé sous un délai de trois mois.

Par ailleurs, cet univers d'investissement pourra être complété par une liste d'émetteurs non représentés dans l'indice, tel que les émetteurs n'ayant pas de notation en agence mais considérés comme Investment Grade selon l'analyse de la Société de Gestion, les émetteurs High Yield après dégradation par exemple, ou encore les émetteurs uniquement présents en format monétaire. Cette liste complémentaire ne pourra représenter plus de 10% de l'univers d'investissement et les émetteurs de cette liste devront obtenir une note supérieure au seuil d'exclusion retenu pour l'univers d'investissement de référence (ER00).

Lorsque des désinvestissements ont lieu en lien avec une dégradation de l'évaluation ESG d'un émetteur, ceux-ci sont mentionnés dans le commentaire de gestion qui figure sur le reporting mensuel du Fonds.

Etats :

Les États comme les émetteurs privés font face à des risques extra-financiers de long terme : risques liés à leur gouvernance, risques sociaux, risques environnementaux. Ces différents risques agissent sur leur stabilité politique et sociale, leur santé économique et financière. Prendre en compte ces éléments dans l'évaluation des États contribue à l'estimation de leur capacité à faire face à leurs engagements dans le futur.

A partir du référentiel d'enjeux clés des Etats, une Note ESG est calculée par Etat. Les domaines E et S représentent chacun 30 % de la note, et le domaine G 40 %.

Cette note, pour chaque enjeu, comporte :

- Pour 2/3 une part « Bilan » qui reflète le positionnement de l'Etat par rapport à ses pairs sur cet enjeu ;
- Pour 1/3 une part « Evolution » qui reflète la dynamique de l'Etat sur cet enjeu.

Cette note ESG est calculée sur 10, puis transformée en score ISR sur 5. Pour chaque enjeu, ce score reflète le positionnement de l'Etat par rapport à ses pairs.

Sont exclus de l'univers d'investissement les 20% représentant les états les plus en retard dans la gestion des enjeux ESG.

**Sélection d'OPC :**

Le processus de sélection s'effectue en 3 étapes principales :

- L'identification de produits comparables entre eux : cette première phase a pour objectif d'identifier des fonds présentant une unité de style (produits grandes valeurs, produits petites valeurs, produits indiciels et/ou produits investis sur des valeurs de croissance, valeurs value ...) ;
- L'analyse quantitative et qualitative du comportement des produits les plus performants par famille : l'objectif de cette analyse est de retenir quelques fonds par style parmi les plus performants de leur catégorie ;
- La validation d'une sélection par une analyse approfondie des portefeuilles et des processus de gestion : l'objectif de cette phase est de valider définitivement un certain nombre de produits, par style de gestion, qui vont constituer le cœur de liste de la sélection.

Les OPC ISR susceptibles d'être sélectionnés par le présent Fonds, font également l'objet d'une notation par transparence, via le calcul du Score ISR moyen pondéré du portefeuille. Par convention, pour l'établissement des catégories ISR tel que décrit ci-dessus, ils sont considérés comme appartenant au secteur « Banks ».

L'analyse ESG des pratiques des émetteurs est réalisée à l'aide d'un outil propriétaire dédié permettant d'automatiser le traitement quantitatif des données ESG, combiné à une analyse qualitative du pôle ISR (données provenant essentiellement d'agences de notation ESG mais également d'agences spécialisées).

Il existe un risque que, ponctuellement, notre approche ne soit pas efficiente et que la note finale attribuée à un émetteur par le pôle ISR de la Société de Gestion diffère de celle proposée par un tiers.

Par ailleurs, la sélection d'OPC ISR externes à la Société de Gestion peut générer une absence de cohérence dans la mesure où les fonds sélectionnés peuvent a priori mettre en place des approches ESG différentes et indépendantes les unes des autres.

Le Fonds adhère au Code de Transparence AFG Eurosif pour les fonds ISR ouverts au public, disponible sur le site : https://www.ofi-invest-am.com.

Ce Code décrit de manière détaillée la méthode d'analyse extra financière ainsi que le processus de sélection ISR appliqué.

Règlementation SFDR :

Manière dont les risques de durabilité sont intégrés dans les décisions d'investissement du produit :

Le Fonds 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.

Pour plus d'informations relatives à la prise en compte des caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance, nous vous invitons à vous référer au document d'informations précontractuelles tel qu'annexé au prospectus (annexe pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du Règlement SFDR et à l'article 6, premier alinéa, du Règlement Taxonomie).

Taxonomie :

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental tels que définis par le « Règlement Taxonomie » (Règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement SFDR). En conséquence, le pourcentage minimum d'investissement aligné à la Taxonomie sur lequel s'engage le Fonds 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.

Actifs (hors dérivés intégrés) :

Le portefeuille du Fonds est constitué des catégories d'actifs et instruments financiers suivants :

Actions :

Le Fonds peut investir ou exposer son actif net de 0 à 60% en actions de sociétés de toutes capitalisations de la zone euro dont accessoirement dans des valeurs en dehors de la zone euro mais émises en euros.

Titres de créance et instruments du marché monétaire :

Le Fonds peut investir ou exposer son actif net en obligations et autres titres de créances libellées en euros (obligations à taux fixe et/ou variable, et/ou indexées, et/ou convertibles à caractère obligataire, obligations callables et puttables).

Le Fonds peut investir tant sur des obligations de catégorie « Investment Grade » que sur des titres de catégorie « haut rendement » (« High Yield » i.e. « catégorie spéculative » ou « Speculative Grade »), libellés en euro. Il peut également intervenir sur des obligations non notées.

Le portefeuille peut également investir en obligations convertibles libellées en euros.

La politique de notation des titres de créance prévoit une règle unique en matière d'attribution de notation long terme des titres obligataires. En application de cette politique, une notation est déterminée en fonction des notes attribuées par une ou des agences reconnues et de celle issue des analyses de l'équipe d'Analyse Crédit de la Société de Gestion. Ainsi, les décisions d'investissement ou de cession des instruments de crédit ne se fondent pas mécaniquement et exclusivement sur le critère de leur notation et reposent notamment sur une analyse interne à la Société de Gestion permettant de juger de la qualité de crédit ou de marché d'un titre considéré.

La décision d'acquérir ou de céder un actif se base également sur d'autres critères d'analyse du gérant.

Aucune contrainte n'est imposée sur la duration et la répartition entre dette privée et publique des titres sélectionnés.

Parts et/ou actions d'OPC :

Le Fonds pourra mettre en œuvre sa stratégie à travers des investissements dans des parts et actions d'autres OPCVM de droit français ou étranger qui ne peuvent investir plus de 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPCVM, FIA ou Fonds d'Investissement.

Les OPCVM entrant dans la composition du portefeuille s'entendent toutes classifications confondues.

Le Fonds pourra également investir dans la limite de 30% de son actif net en parts ou actions de FIA français ou étrangers ou fonds d'investissement de droit étranger respectant les 4 critères de l'article R.214-13 du Code Monétaire et financier.

Le Fonds se réserve la possibilité d'investir dans les OPC promus ou gérés par les sociétés du Groupe Ofi invest.

Autres dans la limite de 10% de l'actif net :

Tout instrument du marché monétaire, titre de créance ou titre de capital non négocié sur un marché réglementé respectant l'article R.214-11 du Code Monétaire et Financier.

Instruments dérivés :

**Stratégies sur les contrats financiers :**

Le Fonds peut intervenir sur des contrats financiers, à terme ferme ou conditionnel, négociés sur des marchés réglementés et organisés français et étranger et/ou de gré à gré.

Sur ces marchés, le Fonds peut recourir en couverture ou en exposition aux produits suivants :

- Futures ;
- Options ;
- Swaps de taux d'intérêt ;
- Caps, Floors ;
- CDS mono-émetteurs et/ou Indices de CDS et/ou Options sur Indices de CDS.

L'OPC aura recours aux instruments financiers à terme dans le respect de sa limite de risque global calculé selon la méthode probabiliste (voir section « Risque Global ».

Dérivés actions :

Pour s'exposer ou se couvrir au risque général du marché actions, le Fonds utilise des contrats à terme listés ou de gré à gré sur les principaux indices de référence actions libellés en euros, sur actions individuelles ou autre type de support de type action. Le Fonds peut notamment gérer cette exposition ou cette couverture par le biais d'options ou de contrats futures.

Dérivés de taux :

Dans le cadre de la stratégie du Fonds et afin de gérer la sensibilité taux du portefeuille, le gérant réalisera des opérations d'exposition ou de couverture du risque de taux lié aux obligations détenues en portefeuille.

Les instruments dérivés utilisés à cet effet sont notamment les dérivés de taux : swaps de taux et futures.

Les swaps de taux (« Interest Rate Swap » - « IRS ») sont des contrats d'échange de taux d'intérêt par lesquels le gérant échange les flux d'un titre de créance à taux fixe ou variable contre un flux à taux fixe ou variable. Ces opérations donnent parfois lieu au paiement d'une soulte à l'origine du contrat.

Dérivés de crédit :

Le gérant pourra recourir à des contrats financiers dans le but d'exposer ou couvrir le portefeuille au risque de crédit par la vente ou l'achat de protection.

L'utilisation par le gérant de dérivés de crédit permettra notamment de gérer l'exposition crédit globale du portefeuille, la prise ou la couverture de risques de crédit individuel ou d'un panier d'émetteurs.

Les instruments dérivés utilisés à cet effet sont notamment les CDS mono-émetteurs et/ou Indices de CDS et/ou Options sur Indices de CDS.

Les CDS (« Credit Default Swap »), sont des contrats à terme dont le sous-jacent est le risque crédit d'un émetteur et par lequel l'acheteur verse une prime annuelle fixée à l'origine du contrat (flux fixe du swap) et le vendeur une indemnisation en cas d'événement de crédit touchant cet émetteur (flux variable ou autrement dénommé conditionnel).

**Engagement du Fonds sur les contrats financiers :**

L'engagement est calculé selon la méthode probabiliste avec une VaR absolue sur un horizon d'une semaine avec une probabilité de 95%. Cette VaR ne devra pas excéder 5% de l'actif net (voir partie V du Prospectus « Règles d'investissement »).

Le niveau de levier maximal du Fonds, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les instruments financiers à terme utilisés, est de 200%. Cependant, en fonction de la situation des marchés, le Fonds se réserve la possibilité d'atteindre un niveau de levier plus élevé.

**Contreparties aux opérations sur contrats financiers négociés de gré à gré :**

Le gérant peut traiter des opérations de gré à gré avec les contreparties suivantes : Barclays, BNP Paribas, CACIB, JPMorgan, Natixis, Société Générale et UBS.

En outre, la Société de Gestion entretient des relations avec les contreparties suivantes avec lesquelles le gérant pourrait être amené à traiter : Bank of America Merrill Lynch, Goldman Sachs, HSBC et Morgan Stanley.

La Société de Gestion du Fonds sélectionne ses contreparties en raison de leur expertise sur chaque catégorie d'instruments dérivés et type de sous-jacents, de leur juridiction d'incorporation et de l'appréciation de la Société de Gestion sur leur risque de défaut.

Aucune de ces contreparties ne dispose d'un pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille du Fonds ou sur l'actif sous-jacent des contrats financiers acquis par le Fonds ni ne doit donner son approbation pour une quelconque transaction relative au portefeuille.

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

**Garanties financières :**

Conformément à la politique interne de la Société de Gestion et dans le but de limiter les risques, cette dernière a mis en place des contrats de garanties financières, communément dénommés « collateral agreement » avec ses contreparties. Les garanties financières autorisées par ces contrats sont les sommes d'argent en euros ou en devises ainsi que pour certains d'entre eux, les valeurs mobilières. La Société de Gestion ne recevant pas de titres financiers en garantie, elle n'a ni politique de décote des titres reçus, ni méthode d'évaluation des garanties en titre.

En cas de réception de la garantie financière en espèces, celles-ci pourront être :

- Investies dans des organismes de placement collectif (OPC) Monétaire Court Terme ;
- Ou non investies et déposées dans un compte espèces tenu par le Dépositaire du Fonds.

La gestion des garanties financières peut entraîner des risques opérationnels, juridiques et de conservation. Les risques associés aux réinvestissements des actifs reçus dépendent du type d'actifs ou du type d'opérations et peuvent consister en des risques de liquidité ou des risques de contrepartie.

La Société de Gestion dispose des moyens humains et techniques nécessaires à la maîtrise de ces risques.
Les garanties financières reçues des contreparties ne font pas l'objet de restrictions concernant leur réutilisation.
Le Fonds n'impose pas de restriction à ses contreparties concernant la réutilisation des garanties financières livrées par le Fonds.

**Conservation :**

Les instruments dérivés et les garanties reçues sont conservés par le Dépositaire du Fonds.

**Rémunération :**

Le Fonds est directement contrepartie aux opérations sur instruments dérivés et perçoit l'intégralité des revenus générés par ces opérations. Ni la Société de Gestion, ni aucun tiers ne perçoivent de rémunération au titre des opérations sur instruments dérivés.

Titres intégrant des dérivés :

**Nature des instruments utilisés :**

Essentiellement, obligations callables et puttables, Warrants, Bons de souscription ainsi que tout type de support obligataire auxquels sont attachés un droit de conversion ou de souscription.

**La stratégie d'utilisation des dérivés intégrés pour atteindre l'objectif de gestion :**

Les interventions sur les titres intégrant des dérivés seront de même nature que celles réalisées sur les instruments dérivés. Le recours aux titres intégrant des dérivés est subordonné à leur éventuel avantage en matière de coût/efficacité ou de liquidité. Le niveau de levier du portefeuille, calculé par la somme des nominaux des instruments dérivés, pourra être supérieur à 100% de l'actif net en fonction de la situation des marchés.

Dépôts :

Le Fonds pourra effectuer des dépôts d'une durée maximum de 12 mois auprès d'un ou plusieurs établissements de crédit.

Emprunts d'espèces :

Dans le cadre de son fonctionnement normal, le Fonds peut se trouver ponctuellement en position débitrice et avoir recours dans ce cas, à l'emprunt d'espèces, dans la limite de 10 % de son actif net.

Opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres :

Le Fonds n'a pas vocation à réaliser des opérations d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres.

## Profil de risque

Le Fonds sera investi dans des instruments financiers sélectionnés par la Société de Gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

L'investisseur est exposé directement ou indirectement aux risques ci-dessous, lesquels ne sont pas limitatifs.

Risque de perte en capital :
L'investisseur est averti que la performance du Fonds peut ne pas être conforme à ses objectifs, y compris sur la durée de placement recommandée et que son capital peut ne pas lui être intégralement restitué, le Fonds ne bénéficiant d'aucune garantie ou protection du capital investi.

Risque inhérent à la gestion discrétionnaire :
La gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés. Il existe un risque que le Fonds ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.

Risque actions :
Le Fonds est investi ou exposé sur un ou plusieurs marchés d'actions qui peuvent connaître de fortes variations. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les variations des cours des valeurs en portefeuille et/ou le risque de marché entraîneront une baisse significative de la valeur liquidative du Fonds.

Risque de taux d'intérêt :
En raison de sa composition, le Fonds peut être soumis à un risque de taux. Ce risque résulte du fait qu'en général le prix des titres de créances et des obligations baisse lorsque les taux augmentent. La valeur liquidative baissera en cas de hausse des taux d'intérêt.

Risque de liquidité :
Du fait de son orientation de gestion, le Fonds peut être exposé aux petites et moyennes capitalisations qui, compte tenu de leurs caractéristiques spécifiques peuvent présenter un risque de liquidité. En raison de l'étroitesse du marché, l'évolution de ces titres est plus marquée à la hausse comme à la baisse.

Risque de crédit :
Dans le cas d'une dégradation des émetteurs privés ou publics, ou de leur défaillance, la valeur des obligations privées peut baisser ; la valeur liquidative du Fonds baissera en conséquence.

Risque lié à la détention d'obligations convertibles :
Le Fonds peut être exposé aux obligations convertibles ; ces dernières peuvent faire apparaître une sensibilité action résiduelle et connaître de fortes variations liées à l'évolution des cours des actions sous-jacentes. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la valeur liquidative du Fonds baissera en cas d'évolution défavorable.

Risque de contrepartie :
Il s'agit du risque lié à l'utilisation par le Fonds d'instruments financiers à terme, de gré à gré. Ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties éligibles, exposent potentiellement le Fonds à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant conduire à un défaut de paiement qui fera baisser la valeur liquidative.

Risque de modèle :
Le processus de gestion du Fonds repose en partie sur l'utilisation d'un modèle propriétaires servant à déterminer le niveau de risque d'un actif vis-à-vis des autres actifs en portefeuille. Il existe un risque que ce modèle ne soit pas efficient. La performance du Fonds peut donc être inférieure à l'objectif de gestion.

Risque de durabilité :
Les risques de durabilité sont principalement liés aux événements climatiques résultant de changements liés au climat (appelés risques physiques), de la capacité de réponse des sociétés au changement climatique (appelés risques de transition) et pouvant résulter sur des pertes non anticipées affectant les investissements du FCP et ses performances financières. Les événements sociaux (inégalités, relations de travail, investissement dans le capital humain, prévention des accidents, changement dans le comportement des consommateurs etc.) ou les lacunes de gouvernance (violation récurrente et significative des accords internationaux, corruption, qualité et sécurité des produits et pratiques de vente) peuvent aussi se traduire en risques de durabilité.

**Et accessoirement :**

Risque de change :
Ce risque correspond au risque de variation des devises étrangères affectant les OPC détenus par le Fonds. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la valeur liquidative du Fonds baissera en cas d'évolution défavorable du cours des devises autres que l'euro.

### Durée de placement recommandée

Trois (3) ans.

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

16 avril 2024 :
L'OPC a désormais la possibilité de recourir aux obligations callables et puttables.

## CHANGEMENT(S) À VENIR

1er janvier 2025 :
Changement de méthodologie ESG et minimum d'investissement durable de l'actif net : 15%.

## 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

Ces documents sont également disponibles sur le site : https://www.ofi-invest-am.com

## RAPPORT D'ACTIVITÉ

### Contexte économique et financier

*Date des données chiffrées : 31 décembre 2024, sauf si mentionné.*

En 2024, les politiques monétaires ont connu des changements majeurs, avec une suprématie économique des États-Unis. La croissance américaine, soutenue par la consommation privée et les secteurs de la technologie et de l'IA, a contrasté avec celle de l'Europe. Malgré de nombreuses incertitudes politiques et géopolitiques, la croissance mondiale et les marchés financiers sont restés stables. L'inflation, qui avait diminué de moitié en 2023, a baissé plus progressivement en 2024 en raison de la rigidité de l'inflation des services. Cette désinflation a permis à la Réserve fédérale américaine et à la Banque Centrale Européenne d'assouplir leur politique monétaire, avec des taux directeurs à 4,5% aux États-Unis et à 3% dans la zone euro en fin d'année.

Après une année 2023 marquée par une reprise économique, les bourses mondiales ont continué de progresser en 2024, surtout aux États-Unis et en Chine. Cependant, le marché français a été pénalisé par l'instabilité politique. Le marché européen du crédit a bien performé, offrant des rendements attractifs malgré des taux longs en hausse en fin d'année. Le marché monétaire a surpassé les obligations souveraines.

L'environnement économique :

Pour la quatrième année consécutive, la croissance mondiale a dépassé 3%, mais avec des disparités importantes entre les régions. Les États-Unis ont été un moteur clé grâce à une consommation vigoureuse, tandis que la zone Euro a connu une reprise modérée avec des disparités sectorielles et nationales.

**Aux Etats-Unis,** la demande domestique a été soutenue par la hausse des revenus réels et des dépenses de consommation. Les entreprises américaines gardent des fondamentaux solides et ont surmonté la hausse des taux grâce à des liquidités abondantes. Quant au chômage, il est resté bas (4,2% en novembre), sans surchauffe du marché du travail. Au total, la croissance économique a été plus robuste que prévu, atteignant environ 2,8% en 2024.

**De l'autre côté de l'Atlantique,** la consommation privée a été moins dynamique, malgré un marché du travail solide et une hausse des salaires. A noter que le taux d'épargne est resté élevé, freinant la consommation. La croissance de la zone euro devrait être environ de 0,7% sur l'année 2024, soutenue par principalement par le secteur des services. La crise industrielle, notamment en Allemagne, a pesé sur la croissance. L'Espagne et les pays périphériques ont contribué positivement à la croissance de la zone euro.

En 2024, l'inflation[1] a diminué pour atteindre environ 3% aux États-Unis et dans la zone euro. Cette baisse a permis à la Réserve fédérale américaine (Fed) et à la Banque Centrale Européenne (BCE) de réduire leurs taux directeurs de 100 points de base, les amenant à 4,5% aux États-Unis et à 3,0% dans la zone euro. La normalisation des bilans a également progressé, avec une réduction notable des actifs détenus par les deux banques centrales.

D'autres grandes banques centrales ont également baissé leurs taux, sauf la Banque du Japon (BoJ), qui a augmenté son taux directeur à 0,25% en 2024.

Les élections européennes ont vu une montée des partis d'extrême droite, comme prévu par les sondages. En France, les résultats ont conduit Emmanuel Macron à dissoudre l'Assemblée nationale et à convoquer des élections législatives anticipées en juin, entraînant une instabilité politique et un dérapage budgétaire en 2024. En Allemagne, la rupture de la coalition d'Olaf Scholz a conduit à des élections anticipées prévues pour février prochain. Aux États-Unis, les résultats des élections ont été clairs et bien accueillis par les marchés, grâce aux baisses d'impôts annoncées et à un cadre favorable aux affaires. Il faudra attendre 2025 pour voir si le président américain mettra en œuvre son programme.

[1] L'inflation est une augmentation générale et continue des prix des biens et services dans une économie sur une période donnée.

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les données sont en date du 31 décembre 2024.



C1 - Public

Taux d'intérêt :

En 2024, les actions des Banques Centrales ont donné le « La » des marchés de taux. Les baisses de taux directeurs étaient attendues dès le début de l'année, mais ont été retardées. La BCE a commencé à baisser ses taux en juin, suivie par la Fed en septembre. Les taux courts ont été peu impactés et sont restés stables, tandis que les taux longs ont augmenté. Le taux à 2 ans américain est resté autour de 4,24%, et le taux à 2 ans allemand a légèrement diminué à 2,10% (-30bps). Le taux à 10 ans américain a augmenté à 4,57% (+70 bps) et le taux à 10 ans allemand à 2,36% (+34 bps).

Les obligations souveraines (obligations d'Etat) en zone euro ont donc eu une performance de 1,78% (pour l'indice JPM GBI EMU), inférieure aux fonds monétaires qui ont atteint presque 4%, un record depuis 2008. En parallèle, dans un contexte politique particulièrement dégradé en France depuis la dissolution de l'Assemblée nationale et les élections législatives en juin dernier, l'écart des taux 10 ans entre l'Allemagne et la France s'est écarté d'environ 30 points de base pour terminer l'année au-dessus de 80 points de base. L'écart de taux entre les États-Unis et l'Allemagne s'est également creusé pour passer de 190 points de base début 2024 à 220 points de base en fin d'année.

Crédit :

Les obligations du secteur privé ont offert de meilleurs rendements : environ 5% pour les obligations de bonne qualité et 9% pour le crédit spéculatif à haut rendement. Le marché du crédit étant sensible au taux et aux marges de crédit (spreads), ce sont donc bien les spreads qui ont soutenu la classe d'actifs. Les émissions primaires ont atteint des records avec 588 milliards d'euros émis sur l'« Investment Grade » et 155 milliards d'euros sur le « High Yield »[2], selon OIS et Bloomberg (émissions financières et corporate). Les flux vers les fonds obligataires européens ont même triplé par rapport à 2023, permettant au passage aux entreprises de se refinancer.

Actions :

En 2024, les prévisions économiques ont été déjouées. Le ralentissement économique américain ne s'est pas concrétisé, l'inflation sous-jacente[3] est restée persistante, surtout aux États-Unis, et les tensions géopolitiques ont été constantes. Malgré cela, la volatilité[4] des marchés actions n'a pas augmenté, et de nombreux indices ont atteint des records historiques.

Les valeurs américaines ont représenté plus de 75% des grands indices internationaux, grâce à une croissance économique dynamique et auto-entretenue. Les investissements internationaux se sont concentrés sur les marchés américains, perçus comme un îlot de prospérité résiliente. L'innovation technologique, dominée par les entreprises américaines, a également prospéré, avec huit entreprises dépassant les 1.000 milliards de dollars de capitalisation boursière, toutes liées à l'Intelligence Artificielle. Un écosystème entier, incluant les infrastructures de centres de données et la génération électrique, en a bénéficié. Sur cette période, les marchés américains ont atteint une valorisation record, à près de 23 fois les résultats estimés de 2025, avec des secteurs variés comme l'industrie et les services financiers contribuant à cette croissance.

Le marché japonais a également bien performé, avec le Nikkei[5] dépassant son record de 1989, soutenu par la consommation des ménages et une inflation proche de 2%. Les marchés émergents ont connu une bonne année, notamment grâce au rebond des valeurs chinoises soutenues par les mesures de Pékin.

---

[2] 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 ».

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les données sont en date du 31 décembre 2024.

[3] L'inflation sous-jacente, également appelée inflation de base, est une mesure de l'évolution des prix qui exclut les éléments les plus volatils, tels que les produits alimentaires et l'énergie

[4] La volatilité est une mesure statistique de la dispersion des rendements d'un actif financier ou d'un marché. Elle indique à quel point les prix d'un actif peuvent fluctuer autour de leur moyenne sur une période donnée.

[5] Indice boursier le plus suivi au Japon. Il est composé des 225 plus grandes entreprises japonaises cotées à la Bourse de Tokyo.

La France et l'Allemagne, les deux moteurs économiques européens, ont connu des difficultés. La France a souffert d'une instabilité politique, entraînant une prime de risque sur son marché domestique, et le CAC 40 a terminé l'année en baisse de plus de 10% par rapport à son record de mai 2024. L'Allemagne, dépendante de l'économie chinoise, n'a pas vu la reprise manufacturière attendue, mais son marché a fini sur une note plus positive grâce à l'espoir de la fin des hostilités en Ukraine, d'une relance chinoise et d'un nouveau gouvernement plus dépensier.

### Politique de gestion

L'allocation est restée proche de son allocation stratégique de long terme, la hausse des rendements offrant un intérêt à diversifier le portefeuille sur les 3 classes d'actifs. L'exposition actions a été piloté à travers des stratégies optionnelles, notamment par des couvertures au cours de l'été, jusqu'à la hausse surprise des taux d'intérêt de la banque du Japon qui a entrainé un recul des marchés mondiaux. Nous en avons profité pour arbitrer ces positions de couverture pour une stratégie optionnelle à la hausse. Sur le compartiment actions nous avons également privilégié tout au long de l'année les moyennes capitalisations, qui ont tendance à profiter d'une amélioration des conditions de crédit. Sur le compartiment obligataire, nous avons profité de la volatilité sur les taux pour initier des positions d'augmentation de la sensibilité du portefeuille sur une maturité de 5 années. Et nous avons également bénéficié de la pentification de la courbe des taux en renforçant les obligations allemandes avec une maturité courte (2 ans) et en vendant les obligations à 10 ans à partir du mois de juin.

**Poche actions** :

La construction et la gestion de la poche actions intègrent des notions de développement et de croissance durables, qui visent à concilier développement économique, équité sociale et protection de l'environnement. Le respect de ces critères favorise la pérennité des entreprises et devrait, sur le long terme, avoir un impact positif en termes de performances économiques. Les sources d'informations proviennent de plusieurs agences de notation spécialisées et de l'équipe interne d'analystes extra-financiers. La poche a un univers d'investissement correspondant aux membres de l'Eurostoxx soit un gisement d'environ 300 valeurs. Son indice de référence est l'Eurostoxx dividendes nets réinvestis.

Elle exerce les droits de vote attachés aux titres qu'il détient afin de défendre, aux assemblées générales des sociétés cotées, les problématiques extra-financières. En plus de ses votes, elle participe aux démarches de la SICAV Proxy Active Investors. Cette SICAV est un OPCVM d'initiative pour l'amélioration de la gouvernance des sociétés cotées européennes. Son objectif est d'inciter des sociétés de l'indice CAC 40 à appliquer des stratégies favorables aux intérêts de tous, par l'instauration d'un dialogue avec les entreprises et par ses votes et ses initiatives lors des assemblées générales des actionnaires (dépôts de résolutions).

Les opérations de bourse réalisées au cours de l'année ont répondu à la conjugaison des évolutions trimestrielles des évaluations ESG réalisées par l'équipe interne, des réallocations entre classes d'actifs et des choix de gestion opérés dans l'environnement de maîtrise des risques défini par le process.

Principales contributions à la performance de la poche actions sur l'exercice :

| Contributions Positives | Contributions Négatives |
|---|---|
| Covestro V Ag | Neste |
| SAP | Kering Sa |
| Schneider Electric | Infineon Technologies Ag |

Le compartiment a réalisé une sous-performance sur l'exercice.



C1 - Public

**Poche obligations d'entreprise** :

Principales contributions à la performance de la poche obligataire corporate sur l'exercice :

| Contributions Positives | Contributions Négatives |
|---|---|
| Buoni Poliennali Del Tes 0.4 15/05/2030 | Adecco International Financial Ser 0.5 21/09/2031 |
| Banco Santander Sa 22/04/2034 | Suez Sa (Fr) 5 03/11/2032 |
| Bpce Sa 11/01/2035 | Rte Reseau De Transport D Electric 3.75 04/07/2035 |

Le compartiment crédit a réalisé une surperformance sur l'exercice.

**Poche obligations gouvernementales** :

Principales contributions à la performance de la poche obligataire gouvernementale sur l'exercice :

| Contributions Positives | Contributions Négatives |
|---|---|
| Italy (Republic Of) 2.45 01/09/2033 | Ireland (Republic Of) 3.4 18/03/2024 |
| Italy (Republic Of) 1.45 15/05/2025 | Finland (Republic Of) 2 15/04/2024 |
| Spain (Kingdom Of) 1.2 31/10/2040 | France (Republic Of) 0.5 25/05/2040 |

Le compartiment d'obligations gouvernementales a réalisé une légère sous-performance sur l'exercice.

Le Fonds a utilisé des instruments sur les marchés dérivés de taux et d'actions. Ces instruments ont été utilisés pour couvrir et exposé le Fonds.

## Performances

Sur la période, la performance du Fonds a été de 4,02% pour la part N [(*)], de 3,54% pour la part Ofi Invest ESG Equilibre, de 3,22% pour la part RC EUR, de 4,27% pour la part RF et de 4,37% pour la part XL contre 4,51% pour son indice de référence composite (30% de l'indice EuroStoxx Dividendes Nets Réinvestis + 47% de l'indice Bofa Merrill Lynch Euro Government Index + 23% de l'indice Markit Iboxx Euro Liquid Corporate).

*[(*)] Un coupon d'un montant unitaire de 1,11 euros a été distribué en date du 14 mai 2024.*

| Ptf Libellé | Code ISIN | Date de début | Date de fin | Net Ptf Return | Benchmark Return | VL de début | VL de fin |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ofi Invest ESG Equilibre Euro PART N | FR0013223567 | 29/12/2023 | 31/12/2024 | 4,02% | 4,51% | 103,04 € | 106,06 € |
| Ofi Invest ESG Equilibre Euro PART Ofi Invest ESG Equilibre | FR0012979268 | 29/12/2023 | 31/12/2024 | 3,54% | 4,51% | 110,80 € | 114,72 € |
| Ofi Invest ESG Equilibre Euro PART RC EUR | FR0013247392 | 29/12/2023 | 31/12/2024 | 3,22% | 4,51% | 102,12 € | 105,41 € |
| Ofi Invest ESG Equilibre Euro PART RF | FR0013308913 | 29/12/2023 | 31/12/2024 | 4,27% | 4,51% | 103,24 € | 107,65 € |
| Ofi Invest ESG Equilibre Euro PART XL | FR0000970105 | 29/12/2023 | 31/12/2024 | 4,37% | 4,51% | 185,03 € | 193,12 € |

*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 ESG EQUILIBRE EURO | OPC | FR0000008997 | OFI INVEST ESG LIQUIDITES D | 59 681 428,79 | 58 124 161,86 |
| OFI INVEST ESG EQUILIBRE EURO | OBLIGATIONS | FR0013313582 | FRANCE 1.25% 25/05/2034 | 7 952 575,62 | 1 813 123,00 |
| OFI INVEST ESG EQUILIBRE EURO | OBLIGATIONS | FR0013286192 | FRANCE 0.75% 25/05/2028 | 355 506,00 | 6 555 416,34 |
| OFI INVEST ESG EQUILIBRE EURO | OBLIGATIONS | IT0005387052 | REPUBLIC OF ITALY i 0.40% 15/05/2030 | 4 697 512,46 | |
| OFI INVEST ESG EQUILIBRE EURO | OBLIGATIONS | IT0005024234 | REPUBLIC OF ITALY 3.5% 01/03/2030 | 117 733,59 | 4 692 427,65 |
| OFI INVEST ESG EQUILIBRE EURO | OBLIGATIONS | FR0014009O62 | FRANCE 1.25% 25/05/2038 | 4 436 255,40 | |
| OFI INVEST ESG EQUILIBRE EURO | OBLIGATIONS | IT0005240350 | REPUBLIC OF ITALY 2.45% 01/09/2033 | 1 508 609,53 | 4 108 276,80 |
| OFI INVEST ESG EQUILIBRE EURO | OBLIGATIONS | FR0013238268 | FRANCE i 0.1% 01/03/2028 | 3 698 457,43 | |
| OFI INVEST ESG EQUILIBRE EURO | OBLIGATIONS | ES0000012F92 | SPAIN 0% 31/01/2025 | 356 017,47 | 3 042 057,60 |
| OFI INVEST ESG EQUILIBRE EURO | OBLIGATIONS | FR0013515806 | FRANCE 0.5% 25/05/2040 | 2 928 879,95 | |

## 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

Le Groupe Ofi Invest a mis en place une procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires de marchés qui permet de sélectionner, pour chaque catégorie d'instruments financiers, les meilleurs intermédiaires de marchés et de veiller à la qualité d'exécution des ordres passés pour le compte de nos OPC sous gestion.

Les équipes de gestion peuvent transmettre leurs ordres directement aux intermédiaires de marchés sélectionnés ou passer par la table de négociation du Groupe Ofi Invest, la société Ofi Invest Intermediation Services. En cas de recours à cette dernière, des commissions de réception et transmissions des ordres seront également facturés au Fonds en complément des frais de gestion décrits ci-dessus.

Ce prestataire assure la réception transmission des ordres, suivie ou non d'exécution, aux intermédiaires de marchés sur les instruments financiers suivants : Titres de créance, Titres de capital, Parts ou Actions d'OPC, Contrats Financiers.

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 semestriellement par les équipes de gestion du Groupe Ofi Invest. 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 autorisés.

Cette évaluation pourra prendre appui sur un rapport d'analyse fourni par un prestataire indépendant.

La sélection des OPC s'appuie sur une triple analyse :

- Une analyse quantitative des supports sélectionnés ;
- Une analyse qualitative complémentaire ;
- Une Due Diligence qui a vocation à valider la possibilité d'intervenir sur un fonds donné et de fixer des limites d'investissements sur le fonds considéré et sur la société de gestion correspondante.

Un comité post-investissement se réunit tous les semestres pour passer en revue l'ensemble des autorisations données et les limites consommées.

Pour l'exécution sur certains instruments financiers, la Société de Gestion a recours à des accords de commission partagée (CCP ou CSA), aux termes desquels un nombre limité de prestataires de services d'investissement :

- Fournit le service d'exécution d'ordres ;
- Collecte des frais d'intermédiation au titre des services d'aide à la décision d'investissement ;
- Reverse ces frais à un tiers prestataire de ces services.

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

L'engagement est calculé selon la méthode probabiliste avec une VaR absolue sur un horizon d'une semaine avec une probabilité de 95%. Cette VaR ne devra pas excéder 5% de l'actif net. Le niveau de levier maximal du Fonds, donné à titre indicatif, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les instruments financiers à terme utilisés, est de 200%. Cependant, en fonction de la situation des marchés, le Fonds se réserve la possibilité d'atteindre un niveau de levier plus élevé.

### Informations relatives à la VaR

| Nom de l'OPC | Maximum de la VaR | Minimum de la VaR | Moyenne de la VaR |
|---|---|---|---|
| Ofi Invest ESG Equilibre Euro | 2,13% | 1,14% | 1,50% |

### 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 31 décembre 2024
- Taux : Pas de position au 31 décembre 2024
- Crédit : Pas de position au 31 décembre 2024
- Actions – CFD : Pas de position au 31 décembre 2024
- Commodities : Pas de position au 31 décembre 2024

Les contrats financiers (dérivés listés) :

- **Futures : 48 667 900 euros**
- **Options : 1 062 588 euros**

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 31 décembre 2024, Ofi Invest ESG Equilibre 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 2024, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variables) versées par Ofi Invest Asset Management à l'ensemble de son personnel, soit 358 personnes (*) bénéficiaires (CDI/CDD/DG) au 31 décembre 2024 s'est élevé à 40 999 000 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Ofi Invest Asset Management sur l'exercice 2024 : 31 732 000 euros, soit 77% 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 2024 : 9 267 000 euros (**), soit 23% 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 2024.

Sur le total des rémunérations (fixes et variables) versées sur l'exercice 2024, 2 500 000 euros concernaient les « cadres dirigeants » (soit 7 personnes au 31 décembre 2024), 13 241 000 euros concernaient les « Gérants et Responsables de Gestion » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risques des fonds gérés (soit 74 personnes au 31 décembre 2024).

(* Effectif présent au 31 décembre 2024)
(** Bonus 2024 versé en février 2025)

**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 ESG Equilibre Euro**

**Identifiant d'entité juridique :**
**969500AOCVYEHX8I4E42**

# 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 caratéristiques 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.

Ofi Invest ESG Equilibre 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 labellisé ISR a suivi une approche « Best-in-Class » permettant d'exclure 20% des émetteurs publics et émetteurs privés 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.



C1 - Public

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

Au 31 décembre 2024, les performances des indicateurs de durabilité permettant de mesurer l'atteinte des caractéristiques environnementales et sociales du Fonds sont les suivantes :

**Emetteurs privés :**

- **Le score ISR :** le score ISR du portefeuille atteint **3.38** sur 5 ;
- **Le pourcentage d'entreprises privées exclues appartenant à la catégorie « sous-surveillance »** : 20%.

**Emetteurs publics :**

- **La note ESG :** la note ESG du portefeuille atteint **7.13** sur 10 ;
- **Le pourcentage d'entreprises publiques exclues appartenant à la catégorie « sous-surveillance »** : 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. Leur performance respective au 31 décembre 2024 sont les suivantes :

- **La part d'émetteurs faisant l'objet de controverses considérées comme violant au moins un des 10 principes du Pacte Mondial** : la part d'émetteurs faisant l'objet de controverses est de **0**% par rapport à son univers dont la part est de **1**%.
- **La part des femmes dans les organes de gouvernance des sociétés**: la part des femmes dans les organes de gouvernance est de **76%** par rapport à son univers dont la part est de **52**%.

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 décembre 2023 et 31 décembre 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 décembre 2023, les performances des indicateurs de durabilité permettant de mesurer l'atteinte des caractéristiques environnementales et sociales du Fonds sont les suivantes :

**Emetteurs privés :**

- **Le score ISR :** le score ISR du portefeuille a atteint **3,49** sur 5 ;
- **Le pourcentage d'entreprises privées exclues appartenant à la catégorie « sous-surveillance »** : 20%.

**Emetteurs publics :**

- **La note ESG :** la note ESG du portefeuille a atteint **7,28** sur 10 ;
- **Le pourcentage d'entreprises publiques exclues appartenant à la catégorie « sous-surveillance »** : 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. Leur performance respective au 29 décembre 2023 a été la suivante :

- **La part d'émetteurs faisant l'objet de controverses considérées comme violant au moins un des 10 principes du Pacte Mondial** : la part d'émetteurs faisant l'objet de controverses était de **0**% par rapport à son univers dont la part était de **2,07**%.
- **La part des femmes dans les organes de gouvernance des sociétés**: la part des femmes dans les organes de gouvernance était de **71**% par rapport à son univers dont la part était de **64**%.

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 janvier 2023 et 29 décembre 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 consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs 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 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. 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 économiques 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** | 4795,35 Teq CO2 | 1850,31 Teq CO2 | Ajustement de la formule d'agrégation du PAI 1 conformément à l'annexe I du règlement SFDR. | Notation ESG[1] : 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 ; |
| | | | Taux de couverture = 90,8% | Taux de couverture = 87,81% | | |
| | | **Emissions de GES de niveau 2** | 1980,30 Teq CO2 | 614,55 Teq CO2 | Se référer à la « Déclaration Relative aux | |

[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 »



C1 - Public

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Taux de couverture = **90,8%** | Taux de couverture = **87,81%** | 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 ; Politiques d'exclusion sectorielles charbon / pétrole et gaz Indicateur d'émissions (scope 1 et 2) financées suivi pour les fonds éligibles au label ISR ; *Mesures additionnelles définies en 2024 :* Livraison des outils à la gestion pour piloter la trajectoire climat pour chaque portefeuille . Mise en place d'un score de crédibilité des plans de transition afin de venir corriger la trajectoire déclarée. Convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI). Renforcement des seuils sur d'exclusions sur les politique charbon et pétrole et gaz |
| | | **Emissions de GES de niveau 3** | **42267,58** Teq CO2 | **16625,37** Teq CO2 | | |
| | | | Taux de couverture = **90,08%** | Taux de couverture = **87,81%** | | |
| | | **Emissions totales de GES** | **49043,22** Teq CO2 | **19090,25** Teq CO2 | | |
| | | | Taux de couverture = **90,8%** | Taux de couverture = **87,81%** | | |
| | **2. Empreinte carbone** | **Empreinte carbone** (Émissions de GES de niveaux 1, 2 et 3 / EVIC | **311,02** (Teq CO2/million d'EUR) | **368,89** 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. *Mesures additionnelles définies en 2024 :* convergence des indicateurs de suivi ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI) |
| | | | Taux de couverture = **90,8%** | Taux de couverture = **87,81%** | | |
| | **3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements** | **Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements** (Émissions de GES de niveaux 1, 2 et 3 / CA) | **673,67** (Teq CO2/million d'EUR) | **656,04** (Teq CO2/million d'EUR) | | Notation ESG : 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 » ; Politique d'Engagement sur le volet climat. Politique de Vote sur le Say on Climate. *Mesures additionnelles définies en 2024 :* convergence des indicateurs de suivi ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI). |
| | | | Taux de couverture = **90,8** | Taux de couverture = **88,17%** | | |
| | **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** | **0.10%** | **0,12%** | 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. *Mesures additionnelles définies en 2024 :* convergence des indicateurs de suivi ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI). |
| | | | Taux de couverture = **97,8%** | Taux de couverture = **94,41%** | | |
| | **5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable** | **Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés** | Part d'énergie non renouvelable consommée = **55%** | Part d'énergie non renouvelable consommée = **60,27%** | | Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « émissions de GES du processus de production » et |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | **bénéficiaires des investissements qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimées en pourcentage du total des ressources d'énergie** | Taux de couverture = **94,5%** | Taux de couverture = **79,05%** | | « Opportunités dans les technologies vertes» ;<br><br>Analyse de controverses sur cet enjeu ;<br><br>Potentiellement : Politique d'Engagement sur le volet climat.<br><br>*Mesures additionnelles définies en 2024 :* convergence des indicateurs de suivi ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI). |
| | | | Part d'énergie non-renouvelable produite = **43%** | Part d'énergie non-renouvelable produite = **66,55%** | | |
| | | | Taux de couverture = **21,2%** | Taux de couverture = **10,75%** | | |
| | **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** | **0,39%** (GWh/million d'EUR) | **0,49%**(GWh/ 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 de l'enjeu : « émissions de GES du processus de production » et «Opportunités dans les technologies vertes» ;<br><br>Potentiellement : Politique d'Engagement sur le volet climat.<br><br>*Mesures additionnelles définies en 2024 :* convergence des indicateurs de suivi ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI). |
| | | | Taux de couverture = **96,9%** | Taux de couverture = **92,19%** | | |
| **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%** | **1,19%** | | Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « biodiversité » ;<br><br>Analyse de controverses sur cet enjeu ;<br><br>Politique d'Engagement sur le volet biodiversité ;<br><br>Politique de protection de la biodiversité avec l'adoption d'une politique sectorielle sur l'huile de palme.<br><br>*Mesures additionnelles définies en 2024 :* Stratégie d'exclusion et d'engagement relative aux biocides et produits chimiques dangereux (applicable en 2024);<br><br>Convergence des indicateurs de suivi ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI). |
| | | | Taux de couverture = **93 ,4%** | Taux de couverture = **96,30%** | | |
| **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** | **43775,66** (Tonnes) | **4246,86** (Tonnes) | Ajustement de la formule d'agrégation du PAI 8 et PAI 9 conformément à l'annexe I du règlement SFDR.<br><br>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 : « Impact de l'activité sur l'eau » ; Analyse de controverses sur cet enjeu.<br><br>*Mesures additionnelles définies en 2024 :* convergence des indicateurs de suivi ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI). |
| | | | Taux de couverture = **10,5%** | Taux de couverture = **12,70%** | | |
| **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** | **129,21** (Tonnes) | **53950,24** (Tonnes) | | Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse des enjeux :<br>- « rejets toxiques » ;<br>- « déchets d'emballages et recyclages » ;<br>- « déchets électroniques et recyclage » s'ils sont considérés comme matériels. |
| | | | Taux de couverture = **56,9%** | Taux de couverture = **49,58%** | | |



C1 - Public

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | Analyse de controverses sur ces enjeux.<br><br>*Mesures additionnelles définies en 2024 :* convergence des indicateurs de suivi ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI). |
| **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% | 0% | 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><br>*Mesures additionnelles définies en 2024 :* convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI). |
| | | | Taux de couverture = 98,7% | Taux de couverture = 94,45% | | |
| | **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** | 0,33% | 0,35% | | Politique d'exclusions normative sur le Pacte mondial.<br><br>Politique d'engagement sur le volet social (liée à la politique d'exclusion sur le Pacte mondial).<br><br>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 définies en 2024 :* convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI). |
| | | | Taux de couverture = 95,5% | Taux de couverture = 94,41% | | |
| | **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** | 0,13 | 0,20 | Se référer la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur | Analyse de controverses, notamment basées sur les discriminations au travail basées sur le genre.<br><br>*Mesures additionnelles définies en 2024 :* convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI). |
| | | | Taux de couverture = 49,8% | Taux de couverture = 46,29% | | |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 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** | Diversité des sexes = **42%**<br>Taux de couverture = **97,8%** | Diversité des sexes = **39,74%**<br>Taux de couverture = **94,11%** | le site internet de la Société de gestion | 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%.<br><br>Indicateur suivi pour des fonds éligibles au label ISR.<br><br>*Mesures additionnelles définies en 2024 :* convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI). |
| | 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>Taux de couverture = **98,3%** | **0%**<br>Taux de couverture = **100%** | Se référer 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 définies en 2024 :* convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI). |
| **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** | **1%**<br>Taux de couverture = **97,8%** | **0,89%**<br>Taux de couverture = **94,41%** | Se référer 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 | Convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).<br><br>Mise en place d'une politique d'exclusion et d'engagement relative aux biocides et produits chimiques dangereux (applicable en 2024) |
| **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** | **5%**<br>Taux de couverture = **97,7%** | **11,08%**<br>Taux de couverture = **94,41%** | | Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « Pratiques des Affaires»<br><br>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 définies en 2024 :* convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI). |
| **Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux** | | | | | | |
| **Environnement** | 15. **Intensité de GES** | **Intensité de GES des pays d'investissement** | **197,12** (Teq CO2/million d'EUR)<br>Taux de couverture = **100%** | **223,98** (Teq CO2/million d'EUR)<br>Taux de couverture = **100%** | Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » | Notation MSCI des Etats : Prise en compte de l'intensité des GES dans l'exposition aux risques environnementaux, dans le sous facteur : «performance environnementale » (point de données « intensité des GEStendance »).<br><br>*Mesures additionnelles définies en 2024 :* convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur |



C1 - Public

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | disponible sur le site internet de la Société de gestion | des indicateurs d'incidences négatives (PAI). |
| **Social** | **16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales** | **Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national** | 0 | 0 | | Notation ESG propriétaire des Etats (non émergents) : cet indicateur est pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « Emploi et marché du travail ». Cette notation applique un malus pour les Etats sur la liste de Freedom House mise à jour annuellement dans son rapport sur les libertés (civile et politique) dans le monde, et pour ceux qui n'ont pas aboli la peine de mort. Notation ESG propriétaire des États émergents : cet indicateur est pris en compte dans : le score « Libertés civiles » attribué par l'ONG Freedom House (mesure le niveau des libertés civiles dans un pays : absence d'esclavage et de travail forcé, absence de torture et de mise à mort ; droit à la liberté et à la sécurité, à un procès équitable, à la défense personnelle, à la vie privée ; liberté de conscience, d'expression, de réunion et d'association…).<br><br>Notation MSCI des États : Prise en compte des violations des normes sociales dans le sousfacteur : « Wellness (bien être) » (point de données « Droits des travailleurs ») et « Libertés civiles et politiques » (points de données : droits politiques, libertés civiles). |
| | | | Taux de couverture = 100% | Taux de couverture = 100% | | |

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 :

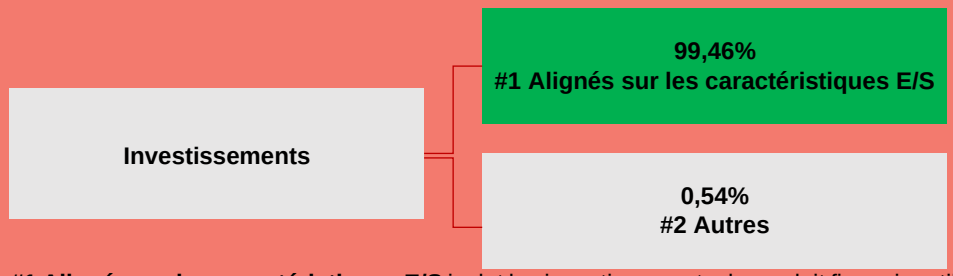
Au 31 décembre 2024, les principaux investissements du Fonds sont les suivants :

| Actif | Poids | Pays | Secteur |
|---|---|---|---|
| ASML HOLDING NV | 5,7% | Pays-Bas | Technologies de l'information |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 4,1% | Etats Unis | Industrie |
| LVMH | 4,0% | France | Consommation discrétionnaire |
| SAP | 3,9% | Allemagne | Technologies de l'information |
| AXA SA | 2,9% | France | Finance |
| ALLIANZ | 2,6% | Allemagne | Finance |
| INTESA SANPAOLO | 2,5% | Italie | Finance |
| ENEL | 2,3% | Italie | Services aux collectivités |
| OFI INVEST ESG LIQUIDITES C/D | 2,2% | France | |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA | 2,2% | Espagne | Finance |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA | 2,0% | France | Industrie |
| LOREAL SA | 2,0% | France | Soins de santé |
| BUREAU VERITAS SA | 1,9% | France | Industrie |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE | 1,8% | Allemagne | Finance |
| PUMA | 1,8% | Allemagne | Consommation discrétionnaire |

## 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 31 décembre 2024, le Fonds a eu **99,46%** 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 **0,54%** de son actif net appartenant à la poche #2 Autres. Celle-ci est constituée de :

- 0,22% de liquidités ;
- -0,02% de dérivés ;
- 0,34**%** de valeurs ou des titres en portefeuille ne disposant pas d'un score ESG.

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

- Un minimum de 80% de l'actif net du fonds appartenant à la poche #1 Alignés avec les caractéristiques E/S ;
- Un maximum de 20% des investissements appartenant à la poche #2 Autres, dont 10% maximum de valeurs ou de titres ne disposant pas d'un score ESG et 10% maximum liquidités et de produits dérivés.

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

Au 31 décembre 2024, la décomposition sectorielle des actifs investis du Fonds est la suivante :

| Secteurs | |
|---|---|
| Finance | 21,6% |
| Consommation discrétionnaire | 17,7% |
| Industrie | 17,2% |
| Technologies de l'information | 15,1% |
| Matériaux | 6,0% |
| Services aux collectivités | 5,8% |
| Santé | 5,8% |
| Soins de santé | 5,5% |
| Autre | 3,7% |
| Services de communication | 1,1% |
| Pétrole et gaz | 0,6% |

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

Au 31 décembre 2024, la part des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés à la Taxinomie en portefeuille est nulle.



C1 - Public

## 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] ?

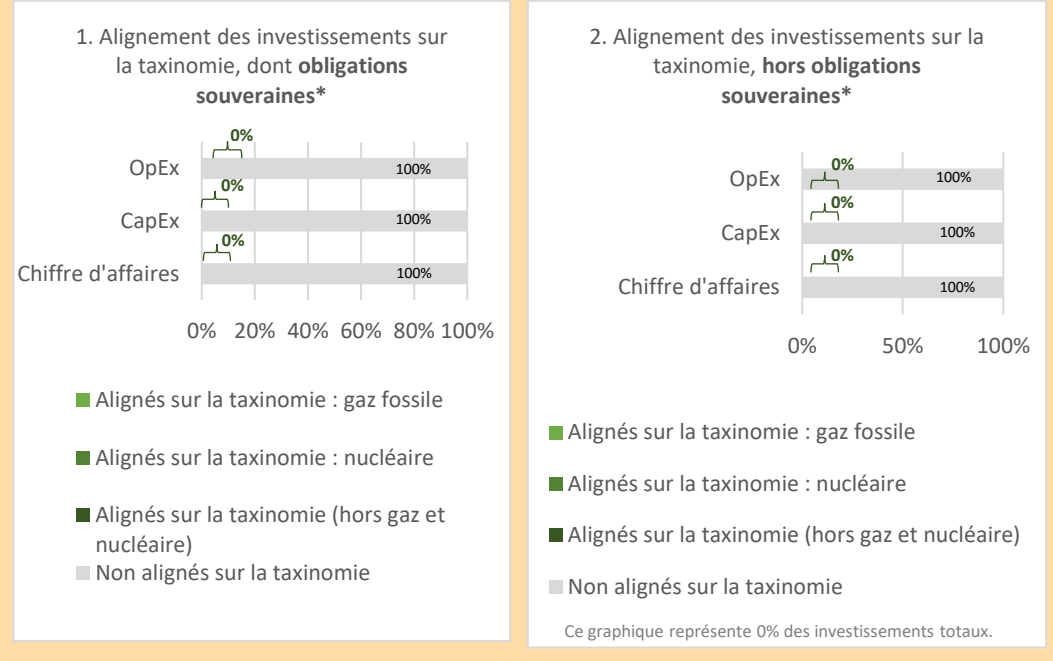
☐ **Oui**

☐ 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 » comprennent toutes les expositions souveraines.*

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

Au 31 décembre 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 31 décembre 2024, la part d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie est restée nulle.

[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.*

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 ?

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.



C1 - Public

aplitec

Société d'expertise comptable
Ordre régional de Paris
Société de commissariat aux comptes
Compagnie régionale de Paris

# OFI INVEST ESG EQUILIBRE EURO

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

## EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

4-14, rue Ferrus - 75014 Paris - +33 (0) 1 40 40 38 38 - www.groupe-aplitec.com
Société par actions simplifiée au capital de 1 800 000 € - 702 034 802 RCS Paris

Independent member
Morison Global

aplitec

Société d'expertise comptable
Ordre régional de Paris
Société de commissariat aux comptes
Compagnie régionale de Paris

# OFI INVEST ESG EQUILIBRE EURO

**Fonds Commun de Placement**

OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Société de gestion
20-22, rue Vernier – 75017 PARIS

---

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

**Exercice clos le 31 décembre 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 OFI INVEST ESG EQUILIBRE EURO constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 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

### REFERENTIEL 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.

## INDEPENDANCE

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 de la date de début d'exercice à la date d'émission de notre rapport.

## OBSERVATION

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point détaillé dans les « Règles et méthodes comptables », figurant dans l'annexe des comptes annuels.

Cette note traite des changements de méthodes comptables, y compris de présentation, liés à l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020-07 modifié). Elle expose notamment les conséquences découlant de la première application de ce règlement.

## JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions des articles L.821-53 et R 821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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.

Les instruments financiers du portefeuille sont valorisés selon les méthodes décrites dans le règlement du fonds et dans l'annexe. Nous avons vérifié la correcte application de ces méthodes et le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

## VERIFICATION DU RAPPORT DE GESTION ETABLI PAR LA SOCIETE DE GESTION

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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.

## RESPONSABILITES DE LA SOCIETE 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 arrêtés par la société de gestion.

## RESPONSABILITES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A 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 du fonds.

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

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

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

Fait à Paris, le 16 avril 2025
Le Commissaire aux comptes
**APLITEC**, représentée par

Maxime GALLET

## Bilan Actif au 31 décembre 2024 en euros

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | - |
| **Titres financiers** | **336 002 663,77** |
| **Actions et valeurs assimilées (A)** | **92 341 881,42** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 92 341 881,42 |
| 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)** | **239 583 532,98** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 239 583 532,98 |
| 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)** | **3 688 314,37** |
| OPCVM | 3 688 314,37 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | - |
| Autres OPC et fonds d'investissements | - |
| **Dépôts (F)** | - |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **388 935,00** |
| **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)** | **336 002 663,77** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **1 280 618,53** |
| **Comptes financiers** | **9 285,49** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II (*)** | **1 289 904,02** |
| **Total Actif I+II** | **337 292 567,79** |

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

## Bilan Passif au 31 décembre 2024 en euros

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Capitaux propres :** | |
| Capital | 319 206 373,89 |
| Report à nouveau sur revenu net | 874 333,45 |
| Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes | - |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 4 499 479,79 |
| Résultat net de l'exercice | 11 763 560,12 |
| **Capitaux propres** | **336 343 747,25** |
| **Passifs de financement II (*)** | **-** |
| **Capitaux propres et passifs de financement (I+II)** | **336 343 747,25** |
| **Passifs éligibles :** | |
| **Instruments financiers (A)** | **-** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - |
| **Instruments financiers à terme (B)** | **491 895,00** |
| **Emprunts (C)** | **-** |
| **Autres passifs éligibles (D)** | **-** |
| **Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D** | **491 895,00** |
| **Autres passifs :** | |
| **Dettes et comptes d'ajustement passifs** | **361 918,44** |
| **Concours bancaires** | **95 007,10** |
| **Sous-total autres passifs IV** | **456 925,54** |
| **Total Passifs : I+II+III+IV** | **337 292 567,79** |

(*) 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 31 décembre 2024 en euros

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus financiers nets** | |
| **Produits sur opérations financières** | |
| Produits sur actions | 2 788 213,36 |
| Produits sur obligations | 3 870 554,99 |
| 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 | 33 678,40 |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **6 692 446,75** |
| **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 | -38 174,64 |
| **Sous-total Charges sur opérations financières** | **-38 174,64** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **6 654 272,11** |
| **Autres produits :** | **-** |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | - |
| Versements en garantie de capital ou de performance | - |
| Autres produits | - |
| **Autres charges :** | **-3 751 856,59** |
| Frais de gestion de la société de gestion | -3 751 856,59 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | - |
| Impôts et taxes | - |
| Autres charges | - |
| **Sous-total Autres produits et Autres charges (B)** | **-3 751 856,59** |
| **Sous total Revenus nets avant compte de régularisation C = A+B** | **2 902 415,52** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **-31 708,80** |
| **Sous-total Revenus nets I = C+D** | **2 870 706,72** |

## Compte de résultat au 31 décembre 2024 en euros (suite)

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | |
| Plus et moins-values réalisées | 9 144 722,72 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -364 014,72 |
| 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)** | **8 780 708,00** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)** | **-99 873,95** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F** | **8 680 834,05** |
| **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 | 211 250,83 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | 572,54 |
| 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)** | **211 823,37** |
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)** | **195,98** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G+H** | **212 019,35** |
| **Acomptes :** | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J) | - |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K) | - |
| **Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J+K** | **-** |
| **Impôt sur le résultat V** | **-** |
| **Résultat net I + II + III + IV + V** | **11 763 560,12** |

# ANNEXE

### Rappel de la strategie d'investissement

L'univers d'investissement du Fonds est défini par l'ensemble des actions de la zone euro, des obligations (souverain, entreprises, high yield - à caractère spéculatif - convertibles) libellées en euro et des instruments monétaires libellés en euro.

Sur la base d'une allocation dynamique, la gestion investit sur des titres vifs, des OPC et/ou des contrats financiers, correspondant à son univers d'investissement, sans toutefois chercher à répliquer la pondération de l'indice composite.

L'allocation entre les différentes catégories d'actifs s'effectue en respectant les contraintes d'exposition suivantes :

- Actions : de 0 à 60% de l'actif net ;
- Obligations : de 0 à 100% de l'actif net ;
- Instruments monétaires : de 0 à 100% de l'actif net.

Le Fonds ne sera pas directement exposé au risque de change. Il pourra être exposé indirectement dans la limite de 10% à travers les OPC sélectionnés.

Sur la base de son univers d'investissement, la gestion procède, trimestriellement ou en tant que de besoin en fonction des conditions du marché, à une allocation stratégique, basée sur un modèle quantitatif développé au sein du Groupe Ofi Invest, entre les différentes classes d'actifs afin de gérer leurs contributions au risque global. Ce modèle ne se base en aucun cas sur des hypothèses d'estimations de performances futures, ni d'analyse de tendance, mais uniquement sur des niveaux de volatilité et de corrélations entre les actifs.

Le respect de l'objectif de maintien de la volatilité à un niveau inférieur à 10% pourra impliquer une réduction de l'effet de levier du Fonds et ainsi une moindre performance en lien avec la réduction du niveau de risque de l'OPC.

En fonction des conditions de marché et de ses vues, le gérant a par la suite toute latitude pour procéder de manière discrétionnaire à une allocation tactique qui viendra modifier l'allocation stratégique. L'ajustement qui en résulte peut se faire par la mise en place de couvertures ou expositions spécifiques via des contrats financiers. Cet ajustement permet également au gérant de poursuivre l'objectif de maintien de la volatilité du portefeuille en deçà de 10%.

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

| | 31/12/2024 | 29/12/2023 | 30/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net** | | | | | |
| en EUR | 336 343 747,25 | 329 007 957,83 | 293 926 365,98 | 306 989 799,95 | 246 732 823,85 |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Catégorie de parts XL | 90 683,6032 | 97 332,6032 | 112 576,3478 | 128 594,4630 | 121 964,4630 |
| Catégorie de parts OFI PROFIL EQUILIBRE | 2 513 912,0963 | 2 526 179,5106 | 2 437 872,0390 | 2 079 292,2236 | 1 730 425,0306 |
| Catégorie de parts N | 274 497,7600 | 294 275,4800 | 308 292,4400 | 313 023,2200 | 257 985,5500 |
| Catégorie de parts RC EUR | 12 411,9097 | 7 473,5331 | 10 107,2706 | 10 976,1508 | 11 078,9184 |
| Catégorie de parts RF | 1,0000 | 1,0000 | 21 949,7195 | 15 668,1922 | 14 734,1922 |
| **Valeur liquidative unitaire** | | | | | |
| Catégorie de parts XL en EUR | 193,12 | 185,03 | 165,43 | 193,27 | 183,09 |
| Catégorie de parts OFI PROFIL EQUILIBRE en EUR | 114,72 | 110,80 | 99,86 | 117,60 | 112,30 |
| Catégorie de parts N en EUR | 106,06 | 103,04 | 93,66 | 110,84 | 106,13 |
| Catégorie de parts RC EUR en EUR | 105,41 | 102,12 | 92,31 | 109,03 | 104,43 |
| Catégorie de parts RF en EUR | 107,65 | 103,24 | 92,90 | 109,08 | 103,85 |
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)** | | | | | |
| Catégorie de parts XL en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts OFI PROFIL EQUILIBRE en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts N en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts RC EUR en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts RF en EUR | - | - | - | - | - |
| **Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)** | | | | | |
| Catégorie de parts XL en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts OFI PROFIL EQUILIBRE en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts N en EUR | 1,31 | 1,11 | 1,31 | 0,96 | 0,80 |
| Catégorie de parts RC EUR en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts RF en EUR | - | - | - | - | - |
| **Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)** | | | | | |
| Catégorie de parts XL en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts OFI PROFIL EQUILIBRE en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts N en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts RC EUR en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts RF en EUR | - | - | - | - | - |



C1 - Public

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

| | 31/12/2024 | 29/12/2023 | 30/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Capitalisation unitaire** | | | | | |
| Catégorie de parts XL en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts OFI PROFIL EQUILIBRE en EUR | 0,88 | 0,69 | 0,16 | 0,46 | 3,35 |
| Catégorie de parts N en EUR | - | - | -0,67 | - | 1,18 |
| Catégorie de parts RC EUR en EUR | 0,50 | 0,34 | -0,13 | 0,11 | 1,16 |
| Catégorie de parts RF en EUR | 1,50 | -124,93 | 0,43 | 0,75 | 1,72 |

### 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 ouvré non férié et est datée de ce même jour.

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 la valeur liquidative.

Le FCP 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

### Instruments financiers

Titres de capital

Les titres de capital admis à la négociation sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisés sur la base des cours de clôture.

Titres de créances

Les titres de créance admis à la négociation sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisés sous la responsabilité de la Société de Gestion en confrontant les prix de ces actifs auprès de différentes sources.

Instruments du marché monétaire

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.

Valeurs mobilières non cotées

Les valeurs mobilières non cotées sont évaluées sous la responsabilité de la Société de Gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### OPCVM

Les parts ou actions d'OPCVM sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue le jour effectif du calcul de la valeur liquidative.

### Contrats financiers (autrement dénommés « instruments financiers à terme ») au sens de l'article L.211-1,III, du Code monétaire et financier

Contrats financiers négociés sur un marché réglementé ou assimilé

Les instruments financiers à terme, fermes ou conditionnels, négociés sur les marchés réglementés ou assimilés européens, sont évalués au cours de compensation ou, à défaut, sur la base du cours de clôture.

Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé (i.e. négociés de gré à gré)

- *Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et compensés*
  Les contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et faisant l'objet d'une compensation sont valorisés au cours de compensation.
- *Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et non compensés*
  Les contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé, et ne faisant pas l'objet d'une compensation, sont valorisés en mark-to-model ou en mark-to-market à l'aide des prix fournis par les contreparties.

#### Acquisitions et cessions temporaires de titres

Le Fonds n'a pas vocation à réaliser des opérations d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres.

#### Dépôts

Les dépôts sont évalués à leur valeur d'inventaire.

#### Devises

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

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

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

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

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

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

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

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

### Description des engagements hors-bilan

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

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

#### Instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation

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. Cette procédure reste exceptionnelle.

### Description de la méthode suivie pour la 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.

### Option retenue en matière de comptabilisation des frais

Le FCP a opté pour la comptabilisation 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'OPCVM, lors du calcul de chaque valeur liquidative. Le taux maximum appliqué, sur la base de l'actif net ne peut être supérieur à :

- 1,20% TTC pour les parts XL et OFI INVEST ESG EQUILIBRE
- 1,55% TTC pour les parts RC EUR
- 1,00% TTC pour les parts RF
- 0,80% TTC pour les parts N

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, 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 qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la Société de Gestion.

### Frais indirects

Le fonds investira uniquement dans des parts ou actions d'OPCVM ou de fonds d'investissement dont les frais ne dépasseront pas 1 % TTC maximum.

Les rétrocessions éventuellement perçues des OPCVM sur lesquels l'OPCVM investit lui seront reversées.

### Description de la méthode de calcul des rétrocessions

Les rétrocessions à recevoir sont provisionnées dans les comptes de l'OPCVM à chaque valorisation.
La provision est calculée pour chaque OPCVM sous-jacent, sur la base de son encours valorisé et de son taux de rétrocession inscrit dans la convention de placement, signée entre la société de gestion du fonds et la société de gestion de l'OPCVM sous-jacent.
Les rétrocessions sont reversées trimestriellement à l'OPCVM après règlement des rétrocessions facturées aux sociétés de gestion des OPCVM sous-jacents.

### Affectation des sommes distribuables

**Sommes distribuables afférentes au revenu net :**

Parts XL

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

Parts OFI INVEST ESG EQUILIBRE, RC EUR et RF

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.

Parts N

La distribution pure : les sommes distribuables afférentes au revenu net sont intégralement distribuées, aux arrondis près. La Société de Gestion peut décider le versement d'acomptes exceptionnels.

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

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

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

Néant

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

Néant

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

Néant

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

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **329 007 957,83** |
| **Flux de l'exercice :** | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 36 807 061,49 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -41 046 959,35 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 2 902 415,52 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 8 780 708,00 |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | 211 823,37 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | -319 259,61 |
| 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)** | **336 343 747,25** |

## Souscriptions rachats

| | |
|---|---|
| **Catégorie de parts XL** | |
| Parts émises | - |
| Parts rachetées | 6 649,0000 |
| **Catégorie de parts OFI PROFIL EQUILIBRE** | |
| Parts émises | 299 436,9919 |
| Parts rachetées | 311 704,4062 |
| **Catégorie de parts N** | |
| Parts émises | 23 413,8200 |
| Parts rachetées | 43 191,5400 |
| **Catégorie de parts RC EUR** | |
| Parts émises | 6 561,3467 |
| Parts rachetées | 1 622,9701 |
| **Catégorie de parts RF** | |
| Parts émises | - |
| Parts rachetées | - |



C1 - Public

## Commissions

| | |
|---|---|
| **Catégorie de parts XL** | |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |
| **Catégorie de parts OFI PROFIL EQUILIBRE** | |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |
| **Catégorie de parts N** | |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |
| **Catégorie de parts RC EUR** | |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |
| **Catégorie de parts RF** | |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |

## Caractéristiques des différentes catégories de parts

**FR0000970105 - OFI INVEST ESG EQUILIBRE EURO XL**

| | | | |
|---|---|---|---|
| Devise : | EUR | Affectation des revenus nets : | Capitalisation et/ou Distribution |
| Couverture change : | Non | Affectation des plus et moins-values : | Capitalisation et/ou Distribution |

**FR0012979268 - OFI INVEST ESG EQUILIBRE EURO OFI PROFIL EQUILIBRE**

| | | | |
|---|---|---|---|
| Devise : | EUR | Affectation des revenus nets : | Capitalisation |
| Couverture change : | Non | Affectation des plus et moins-values : | Capitalisation et/ou Distribution |

**FR0013223567 - OFI INVEST ESG EQUILIBRE EURO N**

| | | | |
|---|---|---|---|
| Devise : | EUR | Affectation des revenus nets : | Distribution |
| Couverture change : | Non | Affectation des plus et moins-values : | Capitalisation et/ou Distribution |

**FR0013247392 - OFI INVEST ESG EQUILIBRE EURO RC EUR**

| | | | |
|---|---|---|---|
| Devise : | EUR | Affectation des revenus nets : | Capitalisation |
| Couverture change : | Non | Affectation des plus et moins-values : | Capitalisation et/ou Distribution |

**FR0013308913 - OFI INVEST ESG EQUILIBRE EURO RF**

| | | | |
|---|---|---|---|
| Devise : | EUR | Affectation des revenus nets : | Capitalisation |
| Couverture change : | Non | Affectation des plus et moins-values : | Capitalisation et/ou Distribution |

## 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>+/- | **Espagne**<br>+/- | **Autres pays**<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 92 342 | 36 748 | 21 070 | 14 564 | 7 880 | 12 080 |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - | - |

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

| Ventilation des expositions significatives par pays<br>Montants exprimés en milliers | Exposition<br>+/- | France<br>+/- | Allemagne<br>+/- | Pays-Bas<br>+/- | Espagne<br>+/- | Autres pays<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - | - |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | 8 062 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Options | 1 030 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Swaps | - | NA | NA | NA | NA | NA |
| Autres instruments financiers | - | NA | NA | NA | NA | NA |
| **Total** | **101 434** | **NA** | **NA** | **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 | 1 < X < 5 ans | > 5 ans | Décomposition par niveau de deltas<br>< 0,6 | 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 | 239 584 | 197 382 | 25 019 | 17 183 | - |
| Titres de créances | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 9 | - | - | - | 9 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | -95 | - | - | - | -95 |



C1 - Public

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

| 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>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | NA | 15 374 | - | - | - |
| Options | NA | - | - | - | - |
| Swaps | NA | - | - | - | - |
| Autres instruments | NA | - | - | - | - |
| **Total** | **NA** | **212 755** | **25 019** | **17 183** | **-86** |

| 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 | - | 17 837 | 14 194 | 33 349 | 174 204 |
| Titres de créances | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 9 | - | - | - | - |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | -95 | - | - | - | - |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | - | - | 12 838 | - | 2 535 |
| Options | - | - | - | - | - |
| Swaps | - | - | - | - | - |
| Autres instruments | - | - | - | - | - |
| **Total** | **-86** | **17 837** | **27 033** | **33 349** | **176 739** |

## Exposition directe sur le marché des devises

| Ventilation par devise<br>Montants exprimés en milliers | USD<br>+/- | AUD<br>+/- | +/- | +/- |
|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - |
| Actions et valeurs assimilées | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - |
| Créances | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 9 | 0 | - | - |
| **Passif** | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - |
| Dettes | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - |
| **Hors-bilan** | | | | |
| Devises à recevoir | - | - | - | - |
| Devises à livrer | - | - | - | - |
| Futures options swap | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - |
| **Total** | **9** | **0** | **-** | **-** |

## 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 | 239 584 | - | - |
| Titres de créances | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - |



C1 - Public

## Exposition directe aux marchés de crédit (suite)

| **Ventilation par la notation des investissements**<br>Montants exprimés en milliers | **Investment Grade**<br>+/- | **Non Investment Grade**<br>+/- | **Non notés**<br>+/- |
|---|---|---|---|
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | - | - | - |
| **Solde net** | **239 584** | **-** | **-** |

## 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 | - | |
| Titres financiers donnés en pension | - | |
| Créances | 703 | |
| Collatéral espèces | - | |
| Dépôt de garantie espèces versé | 703 | |
| *Société Générale* | *703* | |
| Comptes financiers | 9 | |
| *Société Générale* | *9* | |
| **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 | | 95 |
| *Société Générale* | | *95* |

## Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

| Code ISIN<br>*Société de gestion* | Dénomination du Fonds<br>*Pays de domiciliation du fonds* | *Orientation des placements / style de gestion* | *Devise de la part d'OPC* | *Montant de l'exposition* exprimé en milliers |
|---|---|---|---|---|
| FR0000008997<br>*OFI INVEST AM* | OFI INVEST ESG LIQUIDITES D<br>*France* | *Monétaire* | *EUR* | *3 688* |
| **Total** | | | | **3 688** |

## Créances et Dettes

| Ventilation par nature | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Dépôt de garantie sur les marchés à terme | 703 305,10 |
| Vente à règlement différé | 497 220,66 |
| Souscriptions à recevoir | 80 092,77 |
| **Total créances** | **1 280 618,53** |
| **Dettes** | |
| Provision pour frais de gestion fixes à payer | -352 024,32 |
| Provision commission de mouvement | -1 754,65 |
| Rachats à payer | -8 139,47 |
| **Total dettes** | **-361 918,44** |
| **Total** | **918 700,09** |

## Frais de gestion

| | |
|---|---|
| **Catégorie de parts XL** | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,40 |
| Commission de performance (frais variables) | - |
| Rétrocession de frais de gestion | - |
| **Catégorie de parts OFI PROFIL EQUILIBRE** | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,20 |
| Commission de performance (frais variables) | - |
| Rétrocession de frais de gestion | - |
| **Catégorie de parts N** | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,73 |
| Commission de performance (frais variables) | - |
| Rétrocession de frais de gestion | - |
| **Catégorie de parts RC EUR** | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,50 |
| Commission de performance (frais variables) | - |
| Rétrocession de frais de gestion | - |



C1 - Public

## Frais de gestion (suite)

| | |
|---|---|
| **Catégorie de parts RF** | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,54 |
| Commission de performance (frais variables) | - |
| Rétrocession de frais de gestion | - |

## Engagements reçus et donnés

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

Néant

**Autres engagements reçus et / ou donnés**

Néant

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/12/2024 |
|---|---|
| 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** | | | | |
| FR0000008997 | OFI INVEST ESG LIQUIDITES D | 793,00 | 4 651,09 | 3 688 314,37 |

## Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Catégorie de parts XL** | |
| **Revenus nets** | **272 928,42** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | - |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **272 928,42** |
| Report à nouveau | 873 935,10 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **1 146 863,52** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 1 146 863,52 |
| Capitalisation | - |
| **Total** | **1 146 863,52** |
| *** 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 | 90 683,6032 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | - |
| **Catégorie de parts OFI PROFIL EQUILIBRE** | |
| **Revenus nets** | **2 230 135,46** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | - |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **2 230 135,46** |
| Report à nouveau | - |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **2 230 135,46** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | - |
| Capitalisation | 2 230 135,46 |
| **Total** | **2 230 135,46** |
| *** 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 revenus nets (suite)

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Catégorie de parts N** | |
| **Revenus nets** | **361 399,26** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | - |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **361 399,26** |
| Report à nouveau | 398,35 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **361 797,61** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | 359 592,07 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 2 205,54 |
| Capitalisation | - |
| **Total** | **361 797,61** |
| *** 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 | 274 497,7600 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 1,31 |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | - |
| **Catégorie de parts RC EUR** | |
| **Revenus nets** | **6 242,08** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | - |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **6 242,08** |
| Report à nouveau | - |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **6 242,08** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | - |
| Capitalisation | 6 242,08 |
| **Total** | **6 242,08** |
| *** 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 revenus nets (suite)

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Catégorie de parts RF** | |
| **Revenus nets** | **1,50** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | - |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **1,50** |
| Report à nouveau | - |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **1,50** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | - |
| Capitalisation | 1,50 |
| **Total** | **1,50** |
| *** 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

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Catégorie de parts XL** | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **449 741,99** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | - |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **449 741,99** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 534 126,99 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **983 868,98** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 983 868,98 |
| Capitalisation | - |
| **Total** | **983 868,98** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | - |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | 90 683,6032 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | - |



C1 - Public

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

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Catégorie de parts OFI PROFIL EQUILIBRE** | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **7 443 895,07** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | - |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **7 443 895,07** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 3 603 141,15 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **11 047 036,22** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 11 047 036,22 |
| Capitalisation | - |
| **Total** | **11 047 036,22** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | - |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | 2 513 912,0963 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | - |
| **Catégorie de parts N** | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **753 356,75** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | - |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **753 356,75** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 362 211,65 |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **1 115 568,40** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 1 115 568,40 |
| Capitalisation | - |
| **Total** | **1 115 568,40** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | - |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | 274 497,7600 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | - |

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

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Catégorie de parts RC EUR** | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **33 837,28** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | - |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **33 837,28** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | - |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **33 837,28** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 33 837,28 |
| Capitalisation | - |
| **Total** | **33 837,28** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | - |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | 12 411,9097 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | - |
| **Catégorie de parts RF** | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **2,96** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | - |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **2,96** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | - |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **2,96** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 2,96 |
| Capitalisation | - |
| **Total** | **2,96** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | - |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | 1,0000 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | - |



C1 - Public

## 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** | | | | **92 341 881,42** | **27,45** |
| *Négociées sur un marché réglementé ou assimilé* | | | | *92 341 881,42* | *27,45* |
| ADIDAS NOM | Manufacture | EUR | 4 245,00 | 1 005 216,00 | 0,30 |
| ADYEN BV | IT/Communication | EUR | 683,00 | 981 471,00 | 0,29 |
| AENA SME SA | Transport | EUR | 3 571,00 | 704 915,40 | 0,21 |
| AIR LIQUIDE | Manufacture | EUR | 9 179,00 | 1 440 368,68 | 0,43 |
| AKZO NOBEL NV | Manufacture | EUR | 18 317,00 | 1 061 653,32 | 0,32 |
| ALLIANZ SE-NOM | Finance/Assurance | EUR | 7 156,00 | 2 117 460,40 | 0,63 |
| ALSTOM | Manufacture | EUR | 27 904,00 | 601 610,24 | 0,18 |
| AMADEUS IT GROUP SA | IT/Communication | EUR | 23 803,00 | 1 623 364,60 | 0,48 |
| ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV | Manufacture | EUR | 29 489,00 | 1 422 844,25 | 0,42 |
| ASM INTERNATIONAL NV | Manufacture | EUR | 1 651,00 | 922 578,80 | 0,27 |
| ASML HOLDING N.V. | Manufacture | EUR | 7 317,00 | 4 966 047,90 | 1,48 |
| AXA SA | Finance/Assurance | EUR | 79 643,00 | 2 733 347,76 | 0,81 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | Finance/Assurance | EUR | 219 818,00 | 2 077 719,74 | 0,62 |
| BANCO SANTANDER SA | Finance/Assurance | EUR | 283 268,00 | 1 264 649,99 | 0,38 |
| BAYERISCHE MOTORENWERKE | Manufacture | EUR | 9 215,00 | 727 800,70 | 0,22 |
| BNP PARIBAS | Finance/Assurance | EUR | 19 299,00 | 1 142 886,78 | 0,34 |
| BRENNTAG AG | Commerce | EUR | 16 909,00 | 978 692,92 | 0,29 |
| BUREAU VERITAS | Science/Technologie | EUR | 54 635,00 | 1 602 990,90 | 0,48 |
| CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA | Manufacture | EUR | 54 293,00 | 1 726 517,40 | 0,51 |
| COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA | Commerce | EUR | 19 212,00 | 1 646 468,40 | 0,49 |
| COVESTRO AG | Manufacture | EUR | 16 651,00 | 965 758,00 | 0,29 |
| DANONE SA | Manufacture | EUR | 14 385,00 | 936 751,20 | 0,28 |
| DASSAULT SYSTEMES SE | IT/Communication | EUR | 29 286,00 | 981 081,00 | 0,29 |
| DSM FIRMENICH LTD | Manufacture | EUR | 14 398,00 | 1 406 972,56 | 0,42 |
| EDENRED | Science/Technologie | EUR | 26 820,00 | 851 535,00 | 0,25 |
| EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL | Energie | EUR | 168 098,00 | 519 590,92 | 0,15 |
| ENEL SPA | Energie | EUR | 296 406,00 | 2 041 051,72 | 0,61 |
| ENGIE SA | Energie | EUR | 70 396,00 | 1 077 762,76 | 0,32 |
| ESSILOR LUXOTTICA SA | Manufacture | EUR | 5 898,00 | 1 389 568,80 | 0,41 |
| EVONIK INDUSTRIES AG | Manufacture | EUR | 48 294,00 | 807 958,62 | 0,24 |
| GEA GROUP AG | Manufacture | EUR | 37 610,00 | 1 798 510,20 | 0,53 |
| GROUPE BRUXELLES LAMBERT | Finance/Assurance | EUR | 12 626,00 | 833 947,30 | 0,25 |
| HERMES INTERNATIONAL | Manufacture | EUR | 533,00 | 1 237 626,00 | 0,37 |
| IBERDROLA SA | Energie | EUR | 72 693,00 | 966 816,90 | 0,29 |
| INDITEX | Commerce | EUR | 25 028,00 | 1 242 389,92 | 0,37 |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM | Manufacture | EUR | 42 809,00 | 1 344 202,60 | 0,40 |
| ING GROUP NV | Finance/Assurance | EUR | 105 275,00 | 1 592 810,75 | 0,47 |
| INTESA SANPAOLO SPA | Finance/Assurance | EUR | 559 645,00 | 2 161 908,64 | 0,64 |
| KBC GROUPE | Finance/Assurance | EUR | 12 325,00 | 918 705,50 | 0,27 |
| KERING | Commerce | EUR | 1 207,00 | 287 567,75 | 0,09 |

## 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE | Commerce | EUR | 29 991,00 | 944 416,59 | 0,28 |
| KONINKLIJKE KPN NV | IT/Communication | EUR | 433 223,00 | 1 522 778,85 | 0,45 |
| LEGRAND | Manufacture | EUR | 11 708,00 | 1 101 020,32 | 0,33 |
| LOREAL SA | Manufacture | EUR | 5 700,00 | 1 948 545,00 | 0,58 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Manufacture | EUR | 5 378,00 | 3 417 719,00 | 1,02 |
| MERCK KGAA | Manufacture | EUR | 9 362,00 | 1 309 743,80 | 0,39 |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM | Finance/Assurance | EUR | 2 236,00 | 1 089 155,60 | 0,32 |
| NESTE CORPORATION | Manufacture | EUR | 36 290,00 | 440 016,25 | 0,13 |
| NOKIA OYJ | Manufacture | EUR | 214 488,00 | 916 828,96 | 0,27 |
| NORDEA BANK ABP | Finance/Assurance | EUR | 59 346,00 | 623 133,00 | 0,19 |
| PERNOD RICARD | Manufacture | EUR | 5 824,00 | 634 816,00 | 0,19 |
| PROSUS N V | IT/Communication | EUR | 29 173,00 | 1 118 784,55 | 0,33 |
| PUMA AG | Manufacture | EUR | 33 100,00 | 1 468 316,00 | 0,44 |
| SAFRAN | Manufacture | EUR | 6 417,00 | 1 361 045,70 | 0,40 |
| SANOFI | Manufacture | EUR | 13 629,00 | 1 277 582,46 | 0,38 |
| SAP SE | IT/Communication | EUR | 16 529,00 | 3 905 802,70 | 1,16 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SA | Manufacture | EUR | 13 625,00 | 3 282 262,50 | 0,98 |
| SEB SA | Manufacture | EUR | 14 074,00 | 1 231 475,00 | 0,37 |
| SIEMENS AG-NOM | Manufacture | EUR | 7 282,00 | 1 373 093,92 | 0,41 |
| SIEMENS HEALTHINEERS AG | Manufacture | EUR | 23 445,00 | 1 200 384,00 | 0,36 |
| SOCIETE GENERALE SA | Finance/Assurance | EUR | 48 994,00 | 1 330 677,04 | 0,40 |
| SODEXO | Tourisme | EUR | 10 438,00 | 830 342,90 | 0,25 |
| STELLANTIS NV | Manufacture | EUR | 37 406,00 | 472 961,46 | 0,14 |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV | IT/Communication | EUR | 39 655,00 | 980 271,60 | 0,29 |
| UPM KYMMENE OYJ | Manufacture | EUR | 29 922,00 | 794 728,32 | 0,24 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | Eau/Déchets | EUR | 45 652,00 | 1 237 625,72 | 0,37 |
| VINCI SA | Construction | EUR | 11 428,00 | 1 139 828,72 | 0,34 |
| VONOVIA SE NAMEN AKT REIT | Immobilier | EUR | 33 364,00 | 978 232,48 | 0,29 |
| WORLDLINE | Finance/Assurance | EUR | 35 288,00 | 299 171,66 | 0,09 |
| *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** | | | | **239 583 532,98** | **71,23** |
| *Négociées sur un marché réglementé ou assimilé* | | | | *239 583 532,98* | *71,23* |
| ABN AMRO BANK 4% 16/01/2028 | Finance/Assurance | EUR | 300 000,00 | 321 038,77 | 0,10 |
| ABN AMRO BANK NV 3.875% 15/01/2032 | Finance/Assurance | EUR | 500 000,00 | 533 194,75 | 0,16 |
| ABN AMRO BANK NV 4.375% 16/07/2036 | Finance/Assurance | EUR | 300 000,00 | 313 612,97 | 0,09 |
| ACHMEA BV VAR 02/11/2044 | Finance/Assurance | EUR | 305 000,00 | 328 047,26 | 0,10 |
| AIB GROUP PLC VAR 04/04/2028 | Finance/Assurance | EUR | 400 000,00 | 400 972,16 | 0,12 |
| AKZO NOBEL NV 3.75% 16/09/2034 | Manufacture | EUR | 351 000,00 | 358 826,82 | 0,11 |
| ALLIANDER NV VAR PERP 31/12/2099 | Energie | EUR | 337 000,00 | 358 148,32 | 0,11 |



C1 - Public

## 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| ALLIANZ SE VAR 25/07/2053 | Finance/Assurance | EUR | 500 000,00 | 578 849,49 | 0,17 |
| AMPRION GMBH 3.875% 07/09/2028 | Construction | EUR | 500 000,00 | 520 633,70 | 0,15 |
| ARKEMA 3.50% 12/09/2034 | Manufacture | EUR | 300 000,00 | 300 856,68 | 0,09 |
| ASB BANK LIMITED 3.185% 16/04/2029 | Finance/Assurance | EUR | 300 000,00 | 304 264,07 | 0,09 |
| AVERY DENNISON CORP 3.75% 04/11/2034 | Manufacture | EUR | 397 000,00 | 401 515,63 | 0,12 |
| AXA SA 3.625% 10/01/2033 | Finance/Assurance | EUR | 800 000,00 | 864 325,36 | 0,26 |
| AXA SA VAR 07/10/2041 | Finance/Assurance | EUR | 753 000,00 | 656 431,57 | 0,20 |
| AXA SA VAR 10/07/2042 | Finance/Assurance | EUR | 266 000,00 | 234 596,70 | 0,07 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 3.5% 10/02/2027 | Finance/Assurance | EUR | 400 000,00 | 417 958,45 | 0,12 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARG VAR 14/01/2029 | Finance/Assurance | EUR | 900 000,00 | 853 548,32 | 0,25 |
| BANCO SANTANDER SA 4.875% 18/10/2031 | Finance/Assurance | EUR | 300 000,00 | 327 586,27 | 0,10 |
| BANCO SANTANDER SA VAR 22/04/2034 | Finance/Assurance | EUR | 500 000,00 | 540 814,25 | 0,16 |
| BANK OF AMERICA CORP VAR 08/08/2029 | Finance/Assurance | EUR | 300 000,00 | 276 195,53 | 0,08 |
| BANK OF AMERICA CORP VAR 24/05/2032 | Finance/Assurance | EUR | 1 243 000,00 | 1 096 304,82 | 0,33 |
| BANK OF MONTREAL VAR 10/07/2030 | Finance/Assurance | EUR | 600 000,00 | 623 330,96 | 0,19 |
| BANQUE FED CRED MUTUEL 1.75% 15/03/2029 | Finance/Assurance | EUR | 800 000,00 | 763 156,71 | 0,23 |
| BANQUE FED CRED MUTUEL 3% 11/09/2025 | Finance/Assurance | EUR | 300 000,00 | 302 882,96 | 0,09 |
| BARCLAYS PLC VAR 31/05/2036 | Finance/Assurance | EUR | 300 000,00 | 321 898,65 | 0,10 |
| BELFIUS BANK SA 3.375% 20/02/2031 | Finance/Assurance | EUR | 800 000,00 | 802 373,90 | 0,24 |
| BNP PARIBAS 1.125% 11/06/2026 | Finance/Assurance | EUR | 706 000,00 | 693 411,54 | 0,21 |
| BNP PARIBAS 1.5% 17/11/2025 | Finance/Assurance | EUR | 100 000,00 | 99 269,15 | 0,03 |
| BNP PARIBAS VAR 13/11/2032 | Finance/Assurance | EUR | 400 000,00 | 429 782,79 | 0,13 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.2% 31/10/2040 | Admin. publique | EUR | 6 554 000,00 | 4 798 669,11 | 1,43 |
| BOOKING HOLDINGS INC 4.25% 15/05/2029 | Admin. privée | EUR | 230 000,00 | 248 466,73 | 0,07 |
| BOUYGUES SA 1.375% 07/06/2027 | Construction | EUR | 700 000,00 | 686 350,67 | 0,20 |
| BPCE SA 0.5% 15/09/2027 | Finance/Assurance | EUR | 700 000,00 | 671 353,79 | 0,20 |
| BPCE VAR 02/03/2032 | Finance/Assurance | EUR | 400 000,00 | 395 761,86 | 0,12 |
| BRAMBLES FINANCE PLC 4.25% 22/03/2031 | Finance/Assurance | EUR | 332 000,00 | 362 440,35 | 0,11 |
| BRENNTAG FINANCE BV 3.875% 24/04/2032 | Finance/Assurance | EUR | 400 000,00 | 418 878,30 | 0,12 |
| BUREAU VERITAS SA 3.50% 22/05/2036 | Science/Technologie | EUR | 700 000,00 | 714 441,86 | 0,21 |
| CADENT FINANCE PLC 0.625% 19/03/2030 | Energie | EUR | 719 000,00 | 631 012,92 | 0,19 |
| CADENT FINANCE PLC 3.75% 16/04/2033 | Energie | EUR | 714 000,00 | 739 345,44 | 0,22 |
| CBRE GI OPEN END FUND 4.75% 27/03/2034 | Finance/Assurance | EUR | 443 000,00 | 486 940,56 | 0,14 |
| CIE GENERALE DES ESTABLI 3.125% 16/05/2031 | Manufacture | EUR | 600 000,00 | 614 773,81 | 0,18 |
| CNP ASSURANCES SACA VAR 16/07/2054 | Finance/Assurance | EUR | 400 000,00 | 427 911,62 | 0,13 |
| COFACE SA 6% 22/09/2032 | Finance/Assurance | EUR | 400 000,00 | 458 124,60 | 0,14 |
| COMMERZBANK AG VAR 16/07/2032 | Finance/Assurance | EUR | 300 000,00 | 311 189,92 | 0,09 |
| COVIVIO 4.625% 05/06/2032 | Immobilier | EUR | 400 000,00 | 435 941,21 | 0,13 |
| COVIVIO HOTELS SACA 1% 27/07/2029 | Immobilier | EUR | 600 000,00 | 542 276,14 | 0,16 |

## 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| CPMCAST CORP 3.25% 26/09/2032 | IT/Communication | EUR | 730 000,00 | 740 121,50 | 0,22 |
| CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 4.50% 17/12/2034 | Finance/Assurance | EUR | 700 000,00 | 716 853,12 | 0,21 |
| CREDIT AGRICOLE SA VAR 15/04/2036 | Finance/Assurance | EUR | 1 200 000,00 | 1 257 256,77 | 0,37 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA VAR 15/05/2035 | Finance/Assurance | EUR | 400 000,00 | 425 685,97 | 0,13 |
| CREDIT SUISSE GROUP AG VAR 01/03/2029 | Finance/Assurance | EUR | 400 000,00 | 482 082,90 | 0,14 |
| CRELAN SA VAR 28/02/2030 | Finance/Assurance | EUR | 400 000,00 | 460 531,87 | 0,14 |
| DAIMLER TRUCK INTL 3.375% 23/09/2030 | Finance/Assurance | EUR | 400 000,00 | 406 532,60 | 0,12 |
| DEUTSCHE BOERSE AG 3.875% 28/09/2033 | Finance/Assurance | EUR | 700 000,00 | 744 245,56 | 0,22 |
| DH EUROPE FINANCE 0.2% 18/03/2026 | Finance/Assurance | EUR | 1 000 000,00 | 973 114,52 | 0,29 |
| DNB BANK ASA VAR 13/09/2033 | Finance/Assurance | EUR | 300 000,00 | 320 256,74 | 0,10 |
| DSB 3.125% 04/09/2034 | Transport | EUR | 235 000,00 | 239 251,05 | 0,07 |
| DSV FINANCE BV 3.25% 06/11/2030 | Finance/Assurance | EUR | 193 000,00 | 196 100,43 | 0,06 |
| E ON SE 3.375% 15/01/2031 | Energie | EUR | 438 000,00 | 458 193,31 | 0,14 |
| E ON SE 3.75% 01/03/2029 | Energie | EUR | 53 000,00 | 56 609,50 | 0,02 |
| EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 | Finance/Assurance | EUR | 110 000,00 | 109 730,76 | 0,03 |
| EDP FINANCE BV 1.875% 21/09/2029 | Finance/Assurance | EUR | 400 000,00 | 382 540,99 | 0,11 |
| EDP SERVICIOS FIN ESP SA 3.5% 16/07/2030 | Science/Technologie | EUR | 100 000,00 | 103 212,73 | 0,03 |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.125% 17/06/2031 | Energie | EUR | 400 000,00 | 425 601,10 | 0,13 |
| ENEL FINANCE INTL INV 1.125% 16/09/2026 | Finance/Assurance | EUR | 488 000,00 | 477 878,68 | 0,14 |
| ENEL SPA VAR PERPETUAL | Energie | EUR | 694 000,00 | 612 968,75 | 0,18 |
| ENGIE SA 3.875% 06/01/2031 | Energie | EUR | 800 000,00 | 857 073,90 | 0,25 |
| ERG SPA 4.125% 03/07/2030 | Energie | EUR | 356 000,00 | 374 260,85 | 0,11 |
| ESB FINANCE LIMITED 1.875% 14/06/2031 | Finance/Assurance | EUR | 700 000,00 | 655 303,66 | 0,19 |
| ESSILORLUXOTTICA 0.375% 05/01/2026 | Manufacture | EUR | 600 000,00 | 589 073,70 | 0,18 |
| ESSITY AB 0.5% 03/02/2030 | Manufacture | EUR | 100 000,00 | 89 414,65 | 0,03 |
| ESSITY CAPITAL BV 0.25% 15/09/2029 | Finance/Assurance | EUR | 100 000,00 | 88 192,34 | 0,03 |
| EUROPEAN UNION 0% 02/06/2028 | Autre | EUR | 2 039 000,00 | 1 884 301,07 | 0,56 |
| EUROPEAN UNION 0% 04/07/2031 | Autre | EUR | 458 000,00 | 387 197,78 | 0,12 |
| EUROPEAN UNION 0.125% 10/06/2035 | Autre | EUR | 4 177 000,00 | 3 192 518,29 | 0,95 |
| EUROPEAN UNION 0.75% 04/04/2031 | Autre | EUR | 3 913 000,00 | 3 532 930,85 | 1,05 |
| EXOR NV 1.75% 18/01/2028 | Manufacture | EUR | 1 281 000,00 | 1 266 861,33 | 0,38 |
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/05/2035 | Admin. publique | EUR | 5 713 831,06 | 4 464 159,07 | 1,33 |
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.5% 15/08/2027 | Admin. publique | EUR | 2 872 722,35 | 2 772 784,67 | 0,82 |
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.5% 04/07/2044 | Admin. publique | EUR | 8 821 534,20 | 8 813 544,07 | 2,62 |
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY i 0.5% 15/04/2030 | Admin. publique | EUR | 1 127 736,20 | 1 448 479,17 | 0,43 |
| FERRPVIAL EMISIONES SA 0.54% 12/11/2028 | Finance/Assurance | EUR | 400 000,00 | 366 187,73 | 0,11 |
| FINGRID OYJ 2.75% 04/12/2029 | Energie | EUR | 333 000,00 | 332 643,78 | 0,10 |
| FINLAND 0.05% 15/09/2028 | Admin. publique | EUR | 918 000,00 | 860 594,57 | 0,26 |
| FINNISH GOVERNMENT 0.0% 15/09/2030 | Admin. publique | EUR | 954 000,00 | 828 415,44 | 0,25 |
| FINNISH GOVERNMENT 1.125% 15/04/2034 | Admin. publique | EUR | 495 000,00 | 431 855,90 | 0,13 |



C1 - Public

## 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| FONCIERE DES REGIONS 1.5% 21/06/2027 | Immobilier | EUR | 500 000,00 | 491 787,40 | 0,15 |
| FORTIVE CORPORATION 3.7% 15/08/2029 | Manufacture | EUR | 501 000,00 | 520 485,47 | 0,15 |
| FORTUM OYJ 4% 26/05/2028 | Energie | EUR | 600 000,00 | 634 307,26 | 0,19 |
| FRANCE 0% 25/11/2030 | Admin. publique | EUR | 6 493 000,00 | 5 528 140,20 | 1,64 |
| FRANCE 0.5% 25/05/2040 | Admin. publique | EUR | 13 956 770,00 | 9 110 906,80 | 2,71 |
| FRANCE 0.75% 25/05/2028 | Admin. publique | EUR | 8 292 460,00 | 7 870 557,81 | 2,34 |
| FRANCE 1.25% 25/05/2034 | Admin. publique | EUR | 11 706 146,00 | 10 011 294,90 | 2,98 |
| FRANCE 1.25% 25/05/2038 | Admin. publique | EUR | 5 650 000,00 | 4 401 897,97 | 1,31 |
| FRANCE i 0.1% 01/03/2028 | Admin. publique | EUR | 6 566 289,00 | 7 602 410,08 | 2,26 |
| FRENCH REPULIC 0.10% i 25/07/2031 | Admin. publique | EUR | 1 466 889,00 | 1 674 730,10 | 0,50 |
| GECINA 0.875% 30/06/2036 | Immobilier | EUR | 800 000,00 | 603 834,30 | 0,18 |
| GENERAL MILLS INC 3.65% 23/10/2030 | Manufacture | EUR | 338 000,00 | 349 167,52 | 0,10 |
| GIVAUDAN FIN EUROPE 4.125% 28/11/2033 | Finance/Assurance | EUR | 339 000,00 | 358 553,01 | 0,11 |
| GROUPE ACM VAR 1.85% 21/04/2042 | Finance/Assurance | EUR | 200 000,00 | 174 581,21 | 0,05 |
| HANNOVER RE VAR 08/10/2040 | Finance/Assurance | EUR | 700 000,00 | 642 593,86 | 0,19 |
| HBOS PLC TF/TV 18/03/2030 | Finance/Assurance | EUR | 400 000,00 | 414 430,68 | 0,12 |
| HOWOGE WOHNUNGS 3.875% 05/06/2030 | Construction | EUR | 500 000,00 | 523 918,42 | 0,16 |
| IBERDROLA FINANZAS SAU VAR PERP 31/12/2099 | Finance/Assurance | EUR | 1 000 000,00 | 1 018 338,82 | 0,30 |
| IBERDROLA INTL BV VAR PERP | Finance/Assurance | EUR | 100 000,00 | 92 613,51 | 0,03 |
| IBM CORP 3.625% 06/02/2031 | IT/Communication | EUR | 1 000 000,00 | 1 062 772,51 | 0,32 |
| IMERYS SA 1.50% 15/01/2027 | Mines | EUR | 100 000,00 | 98 654,82 | 0,03 |
| ING GROEP VAR 22/03/2030 | Finance/Assurance | EUR | 900 000,00 | 911 075,42 | 0,27 |
| INTESA SANPAOLO 5.125% 29/08/2031 | Finance/Assurance | EUR | 532 000,00 | 597 187,13 | 0,18 |
| INTESA SANPAOLO SPA VAR 16/09/2032 | Finance/Assurance | EUR | 785 000,00 | 804 379,50 | 0,24 |
| IRELAND 1.10% 15/05/2029 | Admin. publique | EUR | 875 423,00 | 838 849,51 | 0,25 |
| IRELAND 1.3% 15/05/2033 | Admin. publique | EUR | 426 883,39 | 391 963,74 | 0,12 |
| IRELAND 2% 18/02/2045 | Admin. publique | EUR | 374 831,75 | 330 559,00 | 0,10 |
| IREN SPA 3.875% 22/07/2032 | Energie | EUR | 227 000,00 | 238 017,93 | 0,07 |
| ITALY 4% 01/02/2037 | Admin. publique | EUR | 3 419 000,00 | 3 628 440,51 | 1,08 |
| JOHNSON CONTROLS TYCO FI 3.125% 11/12/2033 | Manufacture | EUR | 312 000,00 | 306 296,38 | 0,09 |
| KBC GROUP NV VAR 17/04/2035 | Finance/Assurance | EUR | 500 000,00 | 537 172,88 | 0,16 |
| KINGDOM OF BELGIUM 0.8% 22/06/2028 | Admin. publique | EUR | 1 207 759,16 | 1 151 893,02 | 0,34 |
| KINGDOM OF BELGIUM 0.80% 22/06/2025 | Admin. publique | EUR | 0,02 | 0,02 | 0,00 |
| KINGDOM OF BELGIUM 3.00% 22/06/2034 | Admin. publique | EUR | 2 361 015,52 | 2 417 650,14 | 0,72 |
| KINGDOM OF BELGIUM 4.25% 28/03/2041 | Admin. publique | EUR | 1 805 137,11 | 2 075 346,60 | 0,62 |
| KINGDOM OF NETHERLANDS 0.75% 15/07/2027 | Admin. publique | EUR | 1 201 286,00 | 1 165 492,78 | 0,35 |
| KINGDOM OF NETHERLANDS 2.5% 15/01/2033 | Admin. publique | EUR | 2 494 200,00 | 2 557 678,21 | 0,76 |
| KINGDOM OF NETHERLANDS 3.75% 15/01/2042 | Admin. publique | EUR | 1 745 023,00 | 2 042 637,53 | 0,61 |
| KINGDOM OF SPAIN 0.5% 30/04/2030 | Admin. publique | EUR | 3 677 000,00 | 3 313 187,55 | 0,99 |
| KINGDOM OF SPAIN 1.85% 30/07/2035 | Admin. publique | EUR | 8 416 000,00 | 7 543 660,85 | 2,24 |
| KINGDOM OF SPAIN 2.35% 30/07/2033 | Admin. publique | EUR | 3 914 000,00 | 3 786 709,75 | 1,13 |
| KINGDOM OF SPAIN 4% 31/10/2054 | Admin. publique | EUR | 1 115 000,00 | 1 183 922,27 | 0,35 |

## 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| KLEPIERRE 1.375% 16/02/2027 | Immobilier | EUR | 900 000,00 | 888 063,30 | 0,26 |
| KLEPIERRE SA 3.875% 23/09/2033 | Immobilier | EUR | 400 000,00 | 415 115,51 | 0,12 |
| KONINKLIJKE KPN NV 3.875% 03/07/2031 | IT/Communication | EUR | 200 000,00 | 212 640,85 | 0,06 |
| LA BANQUE POSTALE VAR 26/01/2031 | Finance/Assurance | EUR | 1 300 000,00 | 1 279 109,18 | 0,38 |
| LA POSTE SA 1.375% 21/04/2032 | Transport | EUR | 700 000,00 | 621 251,05 | 0,18 |
| LEGRAND SA 3.5% 26/06/2034 | Manufacture | EUR | 1 000 000,00 | 1 040 165,07 | 0,31 |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 14/05/2032 | Finance/Assurance | EUR | 256 000,00 | 268 065,91 | 0,08 |
| LSEG NETHERLANDS BV 4.231% 29/09/2030 | Finance/Assurance | EUR | 383 000,00 | 411 111,48 | 0,12 |
| MONDI FINANCE PLC 3.75% 31/05/2032 | Finance/Assurance | EUR | 341 000,00 | 357 601,42 | 0,11 |
| MUNICH RE VAR 26/05/2041 | Finance/Assurance | EUR | 500 000,00 | 439 501,37 | 0,13 |
| NATIONAL GRID 4.151% 12/09/2027 | Finance/Assurance | EUR | 568 000,00 | 593 674,19 | 0,18 |
| NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 3.631% 03/09/2031 | Finance/Assurance | EUR | 429 000,00 | 441 383,73 | 0,13 |
| NATURGY FINANCE SA 3.625% 02/10/2034 | Finance/Assurance | EUR | 400 000,00 | 401 658,52 | 0,12 |
| NATWEST GROUP PLC VAR 12/09/2032 | Finance/Assurance | EUR | 1 161 000,00 | 1 184 426,44 | 0,35 |
| NORDEA BANK ABP VAR 06/09/2026 | Finance/Assurance | EUR | 490 000,00 | 501 707,91 | 0,15 |
| NORDEA BANK ABP VAR 29/05/2035 | Finance/Assurance | EUR | 467 000,00 | 491 106,54 | 0,15 |
| NOVARTISFINANCE SA 0.0% 23/09/2028 | Finance/Assurance | EUR | 874 000,00 | 793 583,26 | 0,24 |
| NOVO BANCO SA VAR 09/03/2029 | Finance/Assurance | EUR | 400 000,00 | 408 545,32 | 0,12 |
| OBRIGACOES DO TESOURO 0.7% 15/10/2027 | Admin. publique | EUR | 905 039,75 | 872 869,43 | 0,26 |
| OP CORPORATE BANK PLC 2.875% 27/11/2029 | Finance/Assurance | EUR | 659 000,00 | 657 790,33 | 0,20 |
| ORANGE SA 3.625% 16/11/2031 | IT/Communication | EUR | 600 000,00 | 624 964,27 | 0,19 |
| ORANGE SA VAR PERPETUAL | IT/Communication | EUR | 800 000,00 | 882 902,14 | 0,26 |
| ORANO SA 4% 12/03/2031 | Manufacture | EUR | 500 000,00 | 529 338,97 | 0,16 |
| P3 GROUP 4.625% 13/02/2030 | Finance/Assurance | EUR | 169 000,00 | 182 350,83 | 0,05 |
| PIRELLI & C SPA 3.875% 02/07/2029 | Manufacture | EUR | 327 000,00 | 341 826,31 | 0,10 |
| PROLOGIS EURO FINANCE 4% 05/05/2034 | Finance/Assurance | EUR | 495 000,00 | 523 403,57 | 0,16 |
| PROLOGIS INTL FUND II 3.625% 07/03/2030 | Finance/Assurance | EUR | 450 000,00 | 470 512,42 | 0,14 |
| PRYSMIAN SPA 3.625% 28/11/2028 | Energie | EUR | 456 000,00 | 461 935,00 | 0,14 |
| RAIFFEISEN SCHWEIZ VAR 03/09/2032 | Finance/Assurance | EUR | 400 000,00 | 413 602,07 | 0,12 |
| RED ELECTRICA CORP VAR PREPETUAL | Energie | EUR | 200 000,00 | 209 538,03 | 0,06 |
| RED ELECTRICA FIN SA UNI 3% 17/01/2034 | Finance/Assurance | EUR | 300 000,00 | 302 694,74 | 0,09 |
| RELX FINANCE 3.375% 20/03/2033 | Finance/Assurance | EUR | 270 000,00 | 278 430,10 | 0,08 |
| RELX FINANCE BV 0.5% 10/03/2028 | Finance/Assurance | EUR | 129 000,00 | 120 900,85 | 0,04 |
| RELX FINANCE BV 3.75% 12/06/2031 | Finance/Assurance | EUR | 272 000,00 | 287 537,09 | 0,09 |
| RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 4.375% 27/06/2030 | Finance/Assurance | EUR | 328 000,00 | 349 770,66 | 0,10 |
| REPUBLIC OF ITALY 2.45% 01/09/2033 | Admin. publique | EUR | 9 856 000,00 | 9 325 769,53 | 2,77 |
| REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/02/2030 | Admin. publique | EUR | 1 647 000,00 | 1 453 625,73 | 0,43 |
| REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/10/2040 | Admin. publique | EUR | 3 140 000,00 | 1 974 463,40 | 0,59 |
| REPUBLIC OF BELGIUM 0.10% 22/06/2030 | Admin. publique | EUR | 1 892 709,34 | 1 660 709,07 | 0,49 |
| REPUBLIC OF FINLAND 0.25% 15/09/2040 | Admin. publique | EUR | 495 000,00 | 325 632,50 | 0,10 |



C1 - Public

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

| Libellé de l'instrument | Secteur d'activité | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|---|
| REPUBLIC OF ITALY 1.45% 15/05/2025 | Admin. publique | EUR | 14 022 000,00 | 13 998 481,00 | 4,16 |
| REPUBLIC OF ITALY 3.25% 01/09/2046 | Admin. publique | EUR | 2 406 000,00 | 2 194 206,07 | 0,65 |
| REPUBLIC OF ITALY 3.35% 01/03/2035 | Admin. publique | EUR | 2 730 000,00 | 2 739 323,33 | 0,81 |
| REPUBLIC OF ITALY i 1.25%i 15/09/2032 | Admin. publique | EUR | 1 300 000,00 | 1 630 117,61 | 0,48 |
| REPUBLIC OF ITALY i 0.40% 15/05/2030 | Finance/Assurance | EUR | 4 140 000,00 | 4 827 319,76 | 1,44 |
| REPUBLIC OF PORTUGAL 0.475% 18/10/2030 | Admin. publique | EUR | 938 302,75 | 845 347,02 | 0,25 |
| REPUBLIC OF PORTUGAL 0.9% 12/10/2035 | Admin. publique | EUR | 555 455,13 | 454 538,14 | 0,14 |
| REPUBLIC OF PORTUGAL 2.875% 15/10/2025 | Admin. publique | EUR | 3 293 860,08 | 3 326 243,24 | 0,99 |
| REPUBLIC OF PORTUGAL 4.1% 15/02/2045 | Admin. publique | EUR | 293 831,39 | 338 283,10 | 0,10 |
| ROQUETTE FRERES 3.774% 25/11/2031 | Manufacture | EUR | 800 000,00 | 797 785,99 | 0,24 |
| SAGE GROUP PLC 3.82% 15/02/2028 | IT/Communication | EUR | 280 000,00 | 296 730,57 | 0,09 |
| SCHEIDER ELECTRIC SE 3.0% 03/09/2030 | Manufacture | EUR | 300 000,00 | 306 656,22 | 0,09 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 3% 10/01/2031 | Manufacture | EUR | 800 000,00 | 830 548,98 | 0,25 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.125% 13/10/2029 | Manufacture | EUR | 200 000,00 | 205 104,11 | 0,06 |
| SCOTTISH HYDRO ELECTRIC 3.375% 04/09/2032 | Energie | EUR | 276 000,00 | 280 305,15 | 0,08 |
| SEGRO PLC 3.5% 24/09/2032 | Immobilier | EUR | 268 000,00 | 270 046,16 | 0,08 |
| SIKA CAPITAL BV 3.75% 03/05/2030 | Finance/Assurance | EUR | 329 000,00 | 348 033,06 | 0,10 |
| SMURFIT KAPPA TREASURY 3.454% 27/11/2032 | Finance/Assurance | EUR | 317 000,00 | 323 540,13 | 0,10 |
| SNAM SPA 0.75% 20/06/2029 | Transport | EUR | 443 000,00 | 404 063,82 | 0,12 |
| SNAM SPA 4.0% 27/11/2029 | Transport | EUR | 442 000,00 | 460 968,34 | 0,14 |
| SNAM SPA VAR PERPETUAL | Transport | EUR | 500 000,00 | 512 689,45 | 0,15 |
| SOCIETE GENERALE VAR 21/11/2031 | Finance/Assurance | EUR | 1 100 000,00 | 1 170 579,47 | 0,35 |
| SSE PLC VAR PERP | Energie | EUR | 400 000,00 | 413 721,75 | 0,12 |
| STATKRAFT AS 3.125% 13/12/2026 | Energie | EUR | 400 000,00 | 404 467,18 | 0,12 |
| SUEZ 1.25% 02/04/2027 | Eau/Déchets | EUR | 400 000,00 | 390 392,82 | 0,12 |
| SWISSCOM FINANCE 3.5% 29/11/2031 | Finance/Assurance | EUR | 421 000,00 | 434 575,64 | 0,13 |
| TELE2 AB 0.75% 23/03/2031 | IT/Communication | EUR | 600 000,00 | 525 910,03 | 0,16 |
| TELE2 AB 3.75% 22/11/2029 | IT/Communication | EUR | 351 000,00 | 358 801,00 | 0,11 |
| TELENOR SA 4% 03/10/2030 | IT/Communication | EUR | 423 000,00 | 448 918,14 | 0,13 |
| TELSTRA GROUP LTD 3.5% 03/09/2036 | IT/Communication | EUR | 749 000,00 | 771 439,01 | 0,23 |
| TELSTRA GROUP LTD 3.75% 04/05/2031 | IT/Communication | EUR | 200 000,00 | 213 915,70 | 0,06 |
| TENNET HOLDING BV 0.125% 09/12/2027 | Energie | EUR | 721 000,00 | 673 814,60 | 0,20 |
| TENNET HOLDING BV 0.875% 16/06/2035 | Energie | EUR | 700 000,00 | 566 256,95 | 0,17 |
| TERNA RETE ELETTRICA 3.5% 17/01/2031 | Energie | EUR | 485 000,00 | 509 279,68 | 0,15 |
| TERNA SPA 0.375% 25/09/2030 | Energie | EUR | 699 000,00 | 600 397,24 | 0,18 |
| TOYOTA MOTOR FINANCE BV 3.375% 13/01/2026 | Finance/Assurance | EUR | 800 000,00 | 831 502,30 | 0,25 |
| TRANSURBAN FINANCE CO 3.713% 12/03/2032 | Finance/Assurance | EUR | 370 000,00 | 389 381,57 | 0,12 |
| UBS GROUP AG VAR 09/06/2033 | Finance/Assurance | EUR | 548 000,00 | 586 199,35 | 0,17 |
| UNIVERSAL MUSIC 4% 13/06/2031 | IT/Communication | EUR | 287 000,00 | 305 803,14 | 0,09 |
| VEOLIA ENVIRONMENT SA 2.974% 10/01/2031 | Energie | EUR | 500 000,00 | 495 435,08 | 0,15 |

## 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| VERBUND AG 3.25% 17/05/2031 | Energie | EUR | 500 000,00 | 520 364,25 | 0,15 |
| VIRGIN MONEY UK PLC VAR 18/03/2028 | Finance/Assurance | EUR | 256 000,00 | 269 345,39 | 0,08 |
| WENDEL SE 1% 01/06/2031 | Science/Technologie | EUR | 900 000,00 | 791 071,03 | 0,24 |
| WERFEN SA SPAIN 4.25% 03/05/2030 | Manufacture | EUR | 300 000,00 | 319 616,22 | 0,10 |
| WOLTERS KLUWER NV 3.75% 03/04/2031 | IT/Communication | EUR | 377 000,00 | 402 369,62 | 0,12 |
| *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** | | | | **3 688 314,37** | **1,10** |
| *OPCVM* | | | | *3 688 314,37* | *1,10* |
| OFI INVEST ESG LIQUIDITES D | Finance/Assurance | EUR | 793,00 | 3 688 314,37 | 1,10 |
| *FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne* | | | | - | - |
| *Autres OPC et fonds d'investissements* | | | | - | - |
| **Dépôts** | | | | - | - |
| **Opérations temporaires sur titres** | | | | - | - |
| *Créances représentatives de titres financiers reçus en pension* | | | | - | - |
| *Créances représentatives de titres donnés en garantie* | | | | - | - |
| *Créances représentatives de titres financiers prêtés* | | | | - | - |
| *Titres financiers empruntés* | | | | - | - |
| *Titres financiers donnés en pension* | | | | - | - |
| *Autres opérations temporaires* | | | | - | - |
| *Opérations de cession sur instruments financiers* | | | | - | - |
| *Opérations temporaires sur titres financiers* | | | | - | - |
| **Prêts** | | | | - | - |
| **Emprunts** | | | | - | - |
| **Autres actifs éligibles** | | | | - | - |
| **Autres passifs éligibles** | | | | - | - |
| **Total** | | | | **335 613 728,77** | **99,78** |



C1 - Public

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

## 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 | -212 | 204 844,90 | - | -10 347 720,00 |
| EURO STOXX 50 ESG | 409 | - | 156 365,00 | 8 433 580,00 |
| EURO STOXX MID | 394 | - | 104 410,00 | 9 976 080,00 |
| ***Sous-Total Futures*** | | ***204 844,90*** | ***260 775,00*** | ***8 061 940,00*** |
| ***Options*** | | | | |
| EURO STOXX 50 - PUT 4 450 - 2025-02 | -880 | - | 179 520,00 | 4 592 820,92 |
| EURO STOXX 50 - PUT 4 600 - 2025-01 | 880 | 76 560,00 | - | -3 563 098,40 |
| ***Sous-Total Options*** | | ***76 560,00*** | ***179 520,00*** | ***1 029 722,52*** |
| **Total Actions** | | **281 404,90** | **440 295,00** | **9 091 662,52** |
| **Taux d'intérêts** | | | | |
| ***Futures*** | | | | |
| EURO BUND | 36 | 18 720,00 | - | 4 803 840,00 |
| EURO BUND | -17 | 62 050,00 | - | -2 268 480,00 |
| EURO SCHATZ | 120 | - | 51 600,00 | 12 838 200,00 |
| ***Sous-Total Futures*** | | ***80 770,00*** | ***51 600,00*** | ***15 373 560,00*** |
| **Total Taux d'intérêts** | | **80 770,00** | **51 600,00** | **15 373 560,00** |
| **Change** | | | | |
| **Total Change** | | - | - | - |
| **Crédit** | | | | |
| **Total Crédit** | | - | - | - |
| **Autres expositions** | | | | |
| **Total Autres expositions** | | - | - | - |

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

## 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) | 335 613 728,77 |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) : | |
| Total opérations à terme de devises | - |
| Total instruments financiers à terme - actions | -158 890,10 |
| Total instruments financiers à terme - taux d'intérêts | 29 170,00 |
| Total instruments financiers à terme - change | - |
| Total instruments financiers à terme - crédit | - |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | - |
| Appels de marge | 26 760,10 |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | - |
| Autres actifs (+) | 1 289 904,02 |
| Autres passifs (-) | -456 925,54 |
| Passifs de financement (-) | - |
| **Total = actif net** | **336 343 747,25** |



C1 - Public

# COMPTES ANNUELS
# 29 décembre 2023

## Bilan au 29 décembre 2023 (en euros)

**BILAN ACTIF**

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Immobilisations nettes** | - | - |
| **Dépôts** | - | - |
| **Instruments financiers** | **328 966 421,34** | **293 143 808,27** |
| **Actions et valeurs assimilées** | **97 041 667,97** | **129 955 455,85** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 97 041 667,97 | 129 955 455,85 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| **Obligations et valeurs assimilées** | **229 847 993,70** | **161 275 702,42** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 229 847 993,70 | 161 275 702,42 |
| 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** | **2 008 633,37** | - |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 2 008 633,37 | - |
| 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** | **68 126,30** | **1 912 650,00** |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 68 126,30 | 1 912 650,00 |
| Autres opérations | - | - |
| **Autres instruments financiers** | - | - |
| **Créances** | **235 629,93** | **3 275 260,66** |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | 235 629,93 | 3 275 260,66 |
| **Comptes financiers** | **201 904,10** | **8 074,90** |
| Liquidités | 201 904,10 | 8 074,90 |
| **Total de l'actif** | **329 403 955,37** | **296 427 143,83** |

## Bilan au 29 décembre 2023 (en euros)

**BILAN PASSIF**

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres** | | |
| **Capital** | **321 397 344,63** | **292 137 314,91** |
| **Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)** | **341 492,69** | **6 258 916,45** |
| **Report à nouveau (a)** | **690 646,77** | **475 097,82** |
| **Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)** | **4 250 722,16** | **-7 891 306,59** |
| **Résultat de l'exercice (a, b)** | **2 327 751,58** | **2 946 343,39** |
| **Total des capitaux propres** | **329 007 957,83** | **293 926 365,98** |
| (= Montant représentatif de l'actif net) | | |
| **Instruments financiers** | **68 126,30** | **1 912 650,00** |
| **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** | **68 126,30** | **1 912 650,00** |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 68 126,30 | 1 912 650,00 |
| Autres opérations | - | - |
| **Dettes** | **327 871,24** | **296 117,31** |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | 327 871,24 | 296 117,31 |
| **Comptes financiers** | - | **292 010,54** |
| Concours bancaires courants | - | 292 010,54 |
| Emprunts | - | - |
| **Total du passif** | **329 403 955,37** | **296 427 143,83** |

(a) Y compris comptes de régularisation

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

## Hors bilan (en euros)

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **OPÉRATIONS DE COUVERTURE** | | |
| **Engagements sur marchés réglementés ou assimilés** | **6 496 490,00** | **32 286 050,00** |
| ACTIONS | 6 496 490,00 | 32 286 050,00 |
| VENTE - FUTURE - EURO STOXX 50 | 6 496 490,00 | 32 286 050,00 |
| **Engagements de gré à gré** | - | - |
| **Autres engagements** | - | - |
| **AUTRES OPÉRATIONS** | | |
| **Engagements sur marchés réglementés ou assimilés** | **10 335 530,00** | **27 250 650,00** |
| ACTIONS | 10 335 530,00 | - |
| ACHAT - FUTURE - EURO STOXX 50 ESG | 3 670 480,00 | - |
| ACHAT - FUTURE - EURO STOXX MID | 6 665 050,00 | - |
| TAUX | - | 27 250 650,00 |
| ACHAT - FUTURE - EURO BUND | - | 27 250 650,00 |
| **Engagements de gré à gré** | - | - |
| **Autres engagements** | - | - |

## Compte de résultat (en euros)

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 23 193,45 | 3 076,58 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 3 016 426,20 | 4 338 126,34 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 2 849 785,40 | 1 754 122,53 |
| Produits sur titres de créances | - | - |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | - | - |
| Produits sur contrats financiers | - | - |
| Autres produits financiers | - | - |
| **Total (I)** | **5 889 405,05** | **6 095 325,45** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | - | - |
| Charges sur contrats financiers | - | - |
| Charges sur dettes financières | 80 896,19 | 64 967,71 |
| Autres charges financières | - | - |
| **Total (II)** | **80 896,19** | **64 967,71** |
| **Résultat sur opérations financières (I - II)** | **5 808 508,86** | **6 030 357,74** |
| Autres produits (III) | - | - |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | 3 462 918,17 | 3 225 673,20 |
| **Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)** | **2 345 590,69** | **2 804 684,54** |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | -17 839,11 | 141 658,85 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | - | - |
| **Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)** | **2 327 751,58** | **2 946 343,39** |

# 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 ouvré non férié et est datée de ce même jour.

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 la valeur liquidative.

Le FCP 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

#### Instruments financiers

Titres de capital

Les titres de capital admis à la négociation sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisés sur la base des cours de clôture.

Titres de créances

Les titres de créance admis à la négociation sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisés sous la responsabilité de la Société de Gestion en confrontant les prix de ces actifs auprès de différentes sources.

Instruments du marché monétaire

- Les titres de créances négociables (TCN) dont la durée de vie à l'émission, à l'acquisition ou résiduelle est inférieure à trois mois sont évalués selon une méthode linéaire jusqu'à l'échéance au taux d'émission ou d'acquisition ou au dernier taux retenu pour leur évaluation au taux du marché.
- Les titres de créances négociables (TCN) dont la durée de vie résiduelle est supérieure à trois mois, sont évalués aux taux du marché à l'heure de publication des taux du marché interbancaire.

Valeurs mobilières non cotées

Les valeurs mobilières non cotées sont évaluées sous la responsabilité de la Société de Gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

#### OPCVM

Les parts ou actions d'OPCVM sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue le jour effectif du calcul de la valeur liquidative.

**Contrats financiers (autrement dénommés « instruments financiers à terme ») au sens de l'article L.211-1,III, du Code monétaire et financier**

Contrats financiers négociés sur un marché réglementé ou assimilé

Les instruments financiers à terme, fermes ou conditionnels, négociés sur les marchés réglementés ou assimilés européens, sont évalués au cours de compensation ou, à défaut, sur la base du cours de clôture.

Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé (i.e. négociés de gré à gré)

- *Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et compensés*
  Les contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et faisant l'objet d'une compensation sont valorisés au cours de compensation.
- *Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et non compensés*
  Les contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé, et ne faisant pas l'objet d'une compensation, sont valorisés en mark-to-model ou en mark-to-market à l'aide des prix fournis par les contreparties.

**Acquisitions et cessions temporaires de titres**

Le Fonds n'a pas vocation à réaliser des opérations d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres.

**Dépôts**

Les dépôts sont évalués à leur valeur d'inventaire.

**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).

**Instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation**

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. Cette procédure reste exceptionnelle.

### Description de la méthode suivie pour la 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.

### Option retenue en matière de comptabilisation des frais

Le FCP a opté pour la comptabilisation 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'OPCVM, lors du calcul de chaque valeur liquidative. Le taux maximum appliqué, sur la base de l'actif net ne peut être supérieur à :

- 1,20% TTC pour les parts XL et OFI INVEST ESG EQUILIBRE
- 1,55% TTC pour les parts RC EUR
- 1,00% TTC pour les parts RF
- 0,80% TTC pour les parts N

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, 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 qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la Société de Gestion.

### Frais indirects

Le fonds investira uniquement dans des parts ou actions d'OPCVM ou de fonds d'investissement dont les frais ne dépasseront pas 1 % TTC maximum.

Les rétrocessions éventuellement perçues des OPCVM sur lesquels l'OPCVM investit lui seront reversées.

### Description de la méthode de calcul des rétrocessions

Les rétrocessions à recevoir sont provisionnées dans les comptes de l'OPCVM à chaque valorisation.
La provision est calculée pour chaque OPCVM sous-jacent, sur la base de son encours valorisé et de son taux de rétrocession inscrit dans la convention de placement, signée entre la société de gestion du fonds et la société de gestion de l'OPCVM sous-jacent.
Les rétrocessions sont reversées trimestriellement à l'OPCVM après règlement des rétrocessions facturées aux sociétés de gestion des OPCVM sous-jacents.

### Affectation des sommes distribuables

**Parts XL**

**Sommes distribuables afférentes au résultat net :**

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

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

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

**Parts OFI INVEST ESG EQUILIBRE, RC EUR et RF**

**Sommes distribuables afférentes au résultat net :**

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

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

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

**Parts N**

**Sommes distribuables afférentes au résultat net :**

La distribution pure : les sommes distribuables afférentes au résultat net sont intégralement distribuées, aux arrondis près. La Société de Gestion peut décider le versement d'acomptes exceptionnels.

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

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

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

| | | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|---|
| **Actif net en début d'exercice** | | **293 926 365,98** | **306 989 799,95** |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC) | | 42 847 551,64 | 65 420 520,23 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | | -40 105 926,67 | -29 646 057,60 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | | 11 676 820,68 | 6 520 315,43 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | | -7 280 795,62 | -21 094 360,70 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | | 2 881 856,95 | 11 640 730,00 |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | | -2 832 575,00 | -4 501 430,00 |
| Frais de transaction | | -208 532,35 | -602 772,23 |
| Différences de change | | -1 576,37 | 15 786,84 |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | | 25 401 999,45 | -43 331 253,22 |
| Différence d'estimation exercice N | 10 318 069,44 | | |
| Différence d'estimation exercice N - 1 | -15 083 930,01 | | |
| Variation de la différence d'estimation des contrats financiers | | 743 134,02 | 19 702,50 |
| Différence d'estimation exercice N | 39 611,52 | | |
| Différence d'estimation exercice N - 1 | -703 522,50 | | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | | - | - |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | | -385 955,57 | -309 299,76 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | | 2 345 590,69 | 2 804 684,54 |
| 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** | | **329 007 957,83** | **293 926 365,98** |

## Répartition par nature juridique ou économique

| Désignation des valeurs | Montant | % |
|---|---|---|
| **Actif** | | |
| **Obligations et valeurs assimilées** | **229 847 993,70** | **69,86** |
| Obligations Indexées | 8 044 579,61 | 2,45 |
| Obligations Convertibles | - | - |
| Titres Participatifs | - | - |
| Autres Obligations | 221 803 414,09 | 67,42 |
| **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 | 16 832 020,00 | 5,12 |
| Crédit | - | - |
| Autres | - | - |

## Répartition par nature de taux

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | 196 297 946,84 | 59,66 | 25 505 467,25 | 7,75 | - | - | 8 044 579,61 | 2,45 |
| Titres de créances | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - | - | - | 201 904,10 | 0,06 |
| **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 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | 789 033,38 | 0,24 | 2 376 189,04 | 0,72 | 31 768 687,58 | 9,66 | 49 973 010,40 | 15,19 | 144 941 073,30 | 44,05 |
| Titres de créances | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 201 904,10 | 0,06 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Passif** | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Hors-bilan** | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

## Répartition par devise

| | USD | % | AUD | % | | % | | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Actions et valeurs assimilées | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OPC | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Créances | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 8 264,51 | 0,00 | 0,01 | 0,00 | - | - | - | - |

## Répartition par devise (suite)

| | USD | % | AUD | % | | % | | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **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

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| **Créances** | |
| Dépôt de garantie sur les marchés à terme | 231 393,80 |
| Souscriptions à recevoir | 4 236,13 |
| **Total créances** | **235 629,93** |
| **Dettes** | |
| Provision pour frais de gestion fixes à payer | -308 092,03 |
| Provision commission de mouvement | -1 172,61 |
| Rachats à payer | -18 606,60 |
| **Total dettes** | **-327 871,24** |
| **Total** | **-92 241,31** |

## Souscriptions rachats

| | |
|---|---|
| **Catégorie de parts XL** | |
| Parts émises | - |
| Parts rachetées | 15 243,7446 |
| **Catégorie de parts OFI PROFIL EQUILIBRE** | |
| Parts émises | 380 392,6396 |
| Parts rachetées | 292 085,1680 |
| **Catégorie de parts N** | |
| Parts émises | 26 713,1800 |
| Parts rachetées | 40 730,1400 |
| **Catégorie de parts RC EUR** | |
| Parts émises | 1 464,7557 |
| Parts rachetées | 4 098,4932 |

## Souscriptions rachats (suite)

| | |
|---|---|
| **Catégorie de parts RF** | |
| Parts émises | - |
| Parts rachetées | 21 948,7195 |

## Commissions

| | |
|---|---|
| **Catégorie de parts XL** | |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |
| **Catégorie de parts OFI PROFIL EQUILIBRE** | |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |
| **Catégorie de parts N** | |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |
| **Catégorie de parts RC EUR** | |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |
| **Catégorie de parts RF** | |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |

## Frais de gestion

| | |
|---|---|
| **Catégorie de parts XL** | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,40 |
| Commission de performance (frais variables) | - |
| Rétrocession de frais de gestion | - |
| **Catégorie de parts OFI PROFIL EQUILIBRE** | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,20 |
| Commission de performance (frais variables) | - |
| Rétrocession de frais de gestion | - |
| **Catégorie de parts N** | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,73 |
| Commission de performance (frais variables) | - |
| Rétrocession de frais de gestion | - |
| **Catégorie de parts RC EUR** | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,50 |
| Commission de performance (frais variables) | - |
| Rétrocession de frais de gestion | - |

## Frais de gestion (suite)

| | |
|---|---|
| **Catégorie de parts RF** | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,92 |
| Commission de performance (frais variables) | - |
| Rétrocession de frais de gestion | - |

## Engagements reçus et donnés

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

Néant

**Autres engagements reçus et / ou donnés**

Néant

## Autres informations

| Code | Nom | Quantité | Cours | Valeur actuelle (en euros) |
|---|---|---|---|---|
| **Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire** | | | | |
| | Néant | | | |
| **Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie** | | | | |
| **Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan** | | | | |
| | Néant | | | |
| **Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine** | | | | |
| | Néant | | | |
| **Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou au(x) gestionnaire(s) financier(s) (SICAV) et OPC à capital variable gérés par ces entités** | | | | |
| FR0000008997 | OFI INVEST ESG LIQUIDITES D | 448,8827 | 4 474,74 | 2 008 633,37 |

## 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)

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Catégorie de parts XL** | | |
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | 689 784,84 | 474 840,03 |
| Résultat | 248 227,87 | 322 975,34 |
| **Total** | **938 012,71** | **797 815,37** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | 938 012,71 | 797 815,37 |
| Capitalisation | - | - |
| **Total** | **938 012,71** | **797 815,37** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 97 332,6032 | 112 576,3478 |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |
| **Catégorie de parts OFI PROFIL EQUILIBRE** | | |
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | 1 750 832,68 | 2 188 675,56 |
| **Total** | **1 750 832,68** | **2 188 675,56** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 1 750 832,68 | 2 188 675,56 |
| **Total** | **1 750 832,68** | **2 188 675,56** |
| **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 N** | | |
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | 861,93 | 257,79 |
| Résultat | 326 209,20 | 404 506,59 |
| **Total** | **327 071,13** | **404 764,38** |

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

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Affectation** | | |
| Distribution | 326 645,78 | 403 863,10 |
| Report à nouveau de l'exercice | 425,35 | 901,28 |
| Capitalisation | - | - |
| **Total** | **327 071,13** | **404 764,38** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 294 275,4800 | 308 292,4400 |
| Distribution unitaire | 1,11 | 1,31 |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |
| **Catégorie de parts RC EUR** | | |
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | 2 606,76 | 5 448,91 |
| **Total** | **2 606,76** | **5 448,91** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | 2 606,76 | 5 448,91 |
| **Total** | **2 606,76** | **5 448,91** |
| **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 RF** | | |
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | -124,93 | 24 736,99 |
| **Total** | **-124,93** | **24 736,99** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | -124,93 | 24 736,99 |
| **Total** | **-124,93** | **24 736,99** |
| **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)

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Catégorie de parts XL** | | |
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 341 492,69 | 894 864,17 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 231 796,92 | -499 888,63 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | **573 289,61** | **394 975,54** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 573 289,61 | 394 975,54 |
| Capitalisation | - | - |
| **Total** | **573 289,61** | **394 975,54** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 97 332,6032 | 112 576,3478 |
| Distribution unitaire | - | - |
| **Catégorie de parts OFI PROFIL EQUILIBRE** | | |
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | 4 740 674,61 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 3 620 723,82 | -6 536 400,03 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | **3 620 723,82** | **-1 795 725,42** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 3 620 723,82 | - |
| Capitalisation | - | -1 795 725,42 |
| **Total** | **3 620 723,82** | **-1 795 725,42** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 2 526 179,5106 | 2 437 872,0390 |
| Distribution unitaire | - | - |
| **Catégorie de parts N** | | |
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | 565 598,25 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 388 308,42 | -775 221,02 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | **388 308,42** | **-209 622,77** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 388 308,42 | - |
| Capitalisation | - | -209 622,77 |
| **Total** | **388 308,42** | **-209 622,77** |

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

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 294 275,4800 | 308 292,4400 |
| Distribution unitaire | - | - |
| **Catégorie de parts RC EUR** | | |
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | 18 252,11 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 9 891,61 | -25 051,24 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | **9 891,61** | **-6 799,13** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 9 891,61 | - |
| Capitalisation | - | -6 799,13 |
| **Total** | **9 891,61** | **-6 799,13** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 7 473,5331 | 10 107,2706 |
| Distribution unitaire | - | - |
| **Catégorie de parts RF** | | |
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | 39 527,31 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 1,39 | -54 745,67 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | **1,39** | **-15 218,36** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 1,39 | - |
| Capitalisation | - | -15 218,36 |
| **Total** | **1,39** | **-15 218,36** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre d'actions ou parts | 1,0000 | 21 949,7195 |
| Distribution unitaire | - | - |

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

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net** | | | | | |
| en EUR | 329 007 957,83 | 293 926 365,98 | 306 989 799,95 | 246 732 823,85 | 233 328 576,81 |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Catégorie de parts XL | 97 332,6032 | 112 576,3478 | 128 594,4630 | 121 964,4630 | 318 247,6091 |
| Catégorie de parts OFI PROFIL EQUILIBRE | 2 526 179,5106 | 2 437 872,0390 | 2 079 292,2236 | 1 730 425,0306 | 1 453 298,1532 |
| Catégorie de parts N | 294 275,4800 | 308 292,4400 | 313 023,2200 | 257 985,5500 | 159 724,5700 |
| Catégorie de parts RC EUR | 7 473,5331 | 10 107,2706 | 10 976,1508 | 11 078,9184 | 13 282,9923 |
| Catégorie de parts RF | 1,0000 | 21 949,7195 | 15 668,1922 | 14 734,1922 | 14 734,1922 |
| **Valeur liquidative unitaire** | | | | | |
| Catégorie de parts XL en EUR | 185,03 | 165,43 | 193,27 | 183,09 | 175,83 |
| Catégorie de parts OFI PROFIL EQUILIBRE en EUR | 110,80 | 99,86 | 117,60 | 112,30 | 108,72 |
| Catégorie de parts N en EUR | 103,04 | 93,66 | 110,84 | 106,13 | 103,55 |
| Catégorie de parts RC EUR en EUR | 102,12 | 92,31 | 109,03 | 104,43 | 101,40 |
| Catégorie de parts RF en EUR | 103,24 | 92,90 | 109,08 | 103,85 | 100,24 |
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)** | | | | | |
| Catégorie de parts XL en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts OFI PROFIL EQUILIBRE en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts N en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts RC EUR en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts RF en EUR | - | - | - | - | - |
| **Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)** | | | | | |
| Catégorie de parts XL en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts OFI PROFIL EQUILIBRE en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts N en EUR | 1,11 | 1,31 | 0,96 | 0,80 | 1,20 |
| Catégorie de parts RC EUR en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts RF en EUR | - | - | - | - | - |
| **Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)** | | | | | |
| Catégorie de parts XL en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts OFI PROFIL EQUILIBRE en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts N en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts RC EUR en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts RF en EUR | - | - | - | - | - |

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

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Capitalisation unitaire** | | | | | |
| Catégorie de parts XL en EUR | - | - | - | - | -5,54 |
| Catégorie de parts OFI PROFIL EQUILIBRE en EUR | 0,69 | 0,16 | 0,46 | 3,35 | -4,28 |
| Catégorie de parts N en EUR | - | -0,67 | - | 1,18 | -4,81 |
| Catégorie de parts RC EUR en EUR | 0,34 | -0,13 | 0,11 | 1,16 | -4,29 |
| Catégorie de parts RF en EUR | -124,93 | 0,43 | 0,75 | 1,72 | -3,50 |

## Inventaire du portefeuille au 29 décembre 2023

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **Dépôts** | | | - | - |
| **Instruments financiers** | | | | |
| **Actions et valeurs assimilées** | | | **97 041 667,97** | **29,50** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 97 041 667,97 | 29,50 |
| ADIDAS NOM | EUR | 5 963,00 | 1 098 146,08 | 0,33 |
| AENA SME SA | EUR | 7 682,00 | 1 260 616,20 | 0,38 |
| AIR LIQUIDE | EUR | 9 975,00 | 1 756 797,00 | 0,53 |
| AKZO NOBEL NV | EUR | 19 486,00 | 1 457 942,52 | 0,44 |
| ALLIANZ SE-NOM | EUR | 6 996,00 | 1 692 682,20 | 0,51 |
| ALSTOM | EUR | 20 012,00 | 243 746,16 | 0,07 |
| AMADEUS IT GROUP SA | EUR | 18 699,00 | 1 213 191,12 | 0,37 |
| ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV | EUR | 16 981,00 | 992 030,02 | 0,30 |
| ASML HOLDING N.V. | EUR | 7 180,00 | 4 894 606,00 | 1,49 |
| AXA SA | EUR | 92 229,00 | 2 719 833,21 | 0,83 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | EUR | 135 004,00 | 1 110 542,90 | 0,34 |
| BANCO SANTANDER SA | EUR | 447 627,00 | 1 691 806,25 | 0,51 |
| BAYERISCHE MOTORENWERKE | EUR | 10 667,00 | 1 075 020,26 | 0,33 |
| BNP PARIBAS | EUR | 22 342,00 | 1 398 385,78 | 0,43 |
| BRENNTAG AG | EUR | 7 669,00 | 638 214,18 | 0,19 |
| BUREAU VERITAS | EUR | 51 174,00 | 1 170 349,38 | 0,36 |
| CAIXABANK | EUR | 229 012,00 | 853 298,71 | 0,26 |
| CAPGEMINI SE | EUR | 5 364,00 | 1 012 455,00 | 0,31 |
| CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA | EUR | 62 853,00 | 2 040 208,38 | 0,62 |
| COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA | EUR | 9 305,00 | 620 271,30 | 0,19 |
| DANONE SA | EUR | 29 389,00 | 1 724 546,52 | 0,52 |
| DASSAULT SYSTEMES SE | EUR | 14 872,00 | 657 862,92 | 0,20 |
| DSM FIRMENICH LTD | EUR | 12 800,00 | 1 177 600,00 | 0,36 |
| EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL | EUR | 333 009,00 | 1 516 856,00 | 0,46 |
| ENEL SPA | EUR | 285 319,00 | 1 920 196,87 | 0,58 |
| ENGIE SA | EUR | 56 586,00 | 900 735,95 | 0,27 |
| ENI SPA | EUR | 93 934,00 | 1 441 699,03 | 0,44 |
| ESSILOR LUXOTTICA SA | EUR | 8 898,00 | 1 615 876,80 | 0,49 |
| EUROFINS SCIENTIFIC SE | EUR | 20 186,00 | 1 190 570,28 | 0,36 |
| EVONIK INDUSTRIES AG | EUR | 64 623,00 | 1 195 525,50 | 0,36 |
| GALP ENERGIA SGPS SA-B | EUR | 151 496,00 | 2 020 956,64 | 0,61 |
| GEA GROUP AG | EUR | 31 627,00 | 1 192 021,63 | 0,36 |
| GROUPE BRUXELLES LAMBERT | EUR | 14 616,00 | 1 040 951,52 | 0,32 |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 384,00 | 736 819,20 | 0,22 |
| IBERDROLA SA | EUR | 109 723,00 | 1 302 412,01 | 0,40 |
| INDITEX | EUR | 20 131,00 | 793 765,33 | 0,24 |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM | EUR | 48 636,00 | 1 838 440,80 | 0,56 |
| ING GROUP NV | EUR | 111 176,00 | 1 503 766,58 | 0,46 |
| INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 615 183,00 | 1 626 236,26 | 0,49 |
| KBC GROUPE | EUR | 16 871,00 | 990 665,12 | 0,30 |
| KERING | EUR | 2 454,00 | 979 146,00 | 0,30 |

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

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE | EUR | 34 897,00 | 907 845,46 | 0,28 |
| KONINKLIJKE KPN NV | EUR | 437 216,00 | 1 363 239,49 | 0,41 |
| KONINKLIJKE PHILIPS N.V. | EUR | 55 098,00 | 1 161 741,33 | 0,35 |
| LEGRAND | EUR | 12 508,00 | 1 177 002,80 | 0,36 |
| LOREAL SA | EUR | 6 294,00 | 2 836 391,10 | 0,86 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | EUR | 4 433,00 | 3 252 048,80 | 0,99 |
| MERCK KGAA | EUR | 10 838,00 | 1 561 755,80 | 0,47 |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM | EUR | 3 359,00 | 1 259 960,90 | 0,38 |
| NESTE CORPORATION | EUR | 63 026,00 | 2 030 067,46 | 0,62 |
| NOKIA OYJ | EUR | 248 308,00 | 757 836,02 | 0,23 |
| ORANGE | EUR | 120 358,00 | 1 240 168,83 | 0,38 |
| PERNOD RICARD | EUR | 8 372,00 | 1 337 427,00 | 0,41 |
| PROSUS N V | EUR | 33 772,00 | 911 337,42 | 0,28 |
| PUMA AG | EUR | 23 456,00 | 1 184 997,12 | 0,36 |
| REXEL | EUR | 48 792,00 | 1 208 577,84 | 0,37 |
| SAFRAN | EUR | 8 513,00 | 1 357 482,98 | 0,41 |
| SANOFI | EUR | 24 382,00 | 2 188 528,32 | 0,67 |
| SAP SE | EUR | 19 399,00 | 2 705 772,52 | 0,82 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SA | EUR | 17 212,00 | 3 128 797,36 | 0,95 |
| SEB SA | EUR | 7 105,00 | 802 865,00 | 0,24 |
| SOCIETE GENERALE A | EUR | 36 271,00 | 871 410,78 | 0,26 |
| SODEXO | EUR | 11 138,00 | 1 109 567,56 | 0,34 |
| STELLANTIS NV | EUR | 62 901,00 | 1 330 041,65 | 0,40 |
| UNIBAIL RODAMCO SE REITS | EUR | 6 475,00 | 433 307,00 | 0,13 |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV | EUR | 40 822,00 | 1 053 615,82 | 0,32 |
| UPM KYMMENE OYJ | EUR | 24 262,00 | 826 363,72 | 0,25 |
| VINCI SA | EUR | 11 982,00 | 1 362 353,40 | 0,41 |
| VONOVIA SE NAMEN AKT REIT | EUR | 25 726,00 | 734 220,04 | 0,22 |
| WORLDLINE | EUR | 40 852,00 | 640 150,84 | 0,19 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | - | - |
| **Obligations et valeurs assimilées** | | | **229 847 993,70** | **69,86** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 229 847 993,70 | 69,86 |
| ABN AMRO BANK 4% 16/01/2028 | EUR | 800 000,00 | 851 900,27 | 0,26 |
| ADECCO INT FINANCIAL SVS 0.50% 21/09/2031 | EUR | 1 164 000,00 | 970 567,37 | 0,29 |
| AIB GROUP PLC VAR 04/04/2028 | EUR | 1 000 000,00 | 976 644,26 | 0,30 |
| ALD SA 1.25% 02/03/2026 | EUR | 1 200 000,00 | 1 158 821,97 | 0,35 |
| ALD SA 4.875% 06/10/2028 | EUR | 600 000,00 | 642 812,70 | 0,20 |
| ALLIANZ SE VAR 25/07/2053 | EUR | 500 000,00 | 560 989,18 | 0,17 |
| AMPRION GMBH 3.875% 07/09/2028 | EUR | 500 000,00 | 522 296,58 | 0,16 |
| AP MOLLER MAERSK A S 0.75% 25/11/2031 | EUR | 769 000,00 | 631 732,87 | 0,19 |
| AUST & NZ BANKING GROUP VAR 05/05/2031 | EUR | 855 000,00 | 788 089,17 | 0,24 |
| AXA SA 3.625% 10/01/2033 | EUR | 800 000,00 | 877 083,84 | 0,27 |
| AXA SA VAR 07/10/2041 | EUR | 753 000,00 | 626 048,73 | 0,19 |
| AXA SA VAR 11/07/2043 | EUR | 202 000,00 | 222 149,11 | 0,07 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 3.5% 10/02/2027 | EUR | 400 000,00 | 413 702,47 | 0,13 |

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

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARG VAR 14/01/2029 | EUR | 900 000,00 | 824 477,67 | 0,25 |
| BANCO SANTANDER SA 4.875% 18/10/2031 | EUR | 600 000,00 | 645 933,69 | 0,20 |
| BANCO SANTANDER SA VAR 24/03/2027 | EUR | 1 500 000,00 | 1 406 390,16 | 0,43 |
| BANK OF AMERICA CORP VAR 24/05/2032 | EUR | 1 243 000,00 | 1 045 666,89 | 0,32 |
| BANK OF AMERICA VAR 31/03/2029 | EUR | 300 000,00 | 310 652,66 | 0,09 |
| BANQ FED CRED MUTUEL 0.625% 03/11/2028 | EUR | 800 000,00 | 701 553,33 | 0,21 |
| BANQUE FED CRED MUTUEL 1.75% 15/03/2029 | EUR | 900 000,00 | 837 321,64 | 0,25 |
| BELFIUS BANK SA 3.875% 12/06/2028 | EUR | 600 000,00 | 627 902,54 | 0,19 |
| BNP PARIBAS 1.125% 11/06/2026 | EUR | 1 106 000,00 | 1 060 799,96 | 0,32 |
| BNP PARIBAS 1.5% 17/11/2025 | EUR | 100 000,00 | 97 152,62 | 0,03 |
| BNP PARIBAS VAR 13/11/2032 | EUR | 2 000 000,00 | 2 137 437,70 | 0,65 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.2% 31/10/2040 | EUR | 2 485 000,00 | 1 789 444,43 | 0,54 |
| BOOKING HOLDINGS INC 4.25% 15/05/2029 | EUR | 230 000,00 | 249 976,88 | 0,08 |
| BOUYGUES SA 4.625% 07/06/2032 | EUR | 700 000,00 | 788 855,82 | 0,24 |
| BPCE SA VAR 14/01/2028 | EUR | 700 000,00 | 642 774,52 | 0,20 |
| BPCE VAR 02/03/2032 | EUR | 400 000,00 | 382 469,18 | 0,12 |
| BRAMBLES FINANCE PLC 4.25% 22/03/2031 | EUR | 332 000,00 | 361 756,00 | 0,11 |
| CADENT FINANCE PLC 0.625% 19/03/2030 | EUR | 1 069 000,00 | 907 209,19 | 0,28 |
| CADENT FINANCE PLC 4.25% 05/07/2029 | EUR | 432 000,00 | 460 699,44 | 0,14 |
| CAIXABANK SA VAR 19/07/2029 | EUR | 500 000,00 | 534 875,41 | 0,16 |
| CARLSBERG BREWERIES AS 3.5% 26/11/2026 | EUR | 647 000,00 | 657 956,22 | 0,20 |
| COFACE SA 6% 22/09/2032 | EUR | 900 000,00 | 977 836,72 | 0,30 |
| COMMERZBANK AG VAR 25/03/2029 | EUR | 900 000,00 | 959 169,84 | 0,29 |
| COVIVIO 4.625% 05/06/2032 | EUR | 400 000,00 | 416 625,85 | 0,13 |
| COVIVIO HOTELS SACA 1% 27/07/2029 | EUR | 600 000,00 | 528 162,95 | 0,16 |
| CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 1.50% 06/10/2031 | EUR | 2 000 000,00 | 1 643 095,08 | 0,50 |
| CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027 | EUR | 1 298 000,00 | 1 288 060,72 | 0,39 |
| CREDIT LOGEMENT SA VAR 15/02/2034 | EUR | 700 000,00 | 617 425,55 | 0,19 |
| CREDIT MUTUEL 3.875% 22/05/2028 | EUR | 300 000,00 | 314 048,28 | 0,10 |
| CREDIT SUISSE GROUP AG VARIABLE 14/01/2028 | EUR | 700 000,00 | 644 912,88 | 0,20 |
| DEUTSCHE BOERSE AG 3.875% 28/09/2033 | EUR | 700 000,00 | 752 828,87 | 0,23 |
| DH EUROPE 0.45% 18/03/2028 | EUR | 1 091 000,00 | 990 603,85 | 0,30 |
| DNB BANK ASA VAR 13/09/2033 | EUR | 300 000,00 | 317 460,16 | 0,10 |
| DS SMITH PLC 4.375% 27/07/2027 | EUR | 364 000,00 | 381 808,95 | 0,12 |
| E ON SE 3.75% 01/03/2029 | EUR | 491 000,00 | 514 819,54 | 0,16 |
| EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 | EUR | 487 000,00 | 478 283,10 | 0,15 |
| EDP FINANCE BV 1.875% 21/09/2029 | EUR | 400 000,00 | 376 251,15 | 0,11 |
| EDP FINANCE BV 2% 22/04/2025 | EUR | 244 000,00 | 243 045,73 | 0,07 |
| ENEL FINANCE 0% 17/06/2027 | EUR | 486 000,00 | 438 420,60 | 0,13 |
| ENEL FINANCE INTL INV 1.125% 16/09/2026 | EUR | 488 000,00 | 466 064,60 | 0,14 |
| ENEL SPA 1.375% PERPETUAL | EUR | 584 000,00 | 514 034,17 | 0,16 |
| ENEL SPA VAR PERPETUAL | EUR | 194 000,00 | 155 160,01 | 0,05 |
| ENERGIAS DE PORTUGAL SA 3.875% 26/06/2028 | EUR | 100 000,00 | 104 902,20 | 0,03 |
| ENGIE SA 3.875% 06/01/2031 | EUR | 800 000,00 | 838 106,85 | 0,25 |
| ESB FINANCE LIMITED 1.875% 14/06/2031 | EUR | 700 000,00 | 650 229,71 | 0,20 |

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

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| EUROPEAN UNION 0% 02/06/2028 | EUR | 1 988 000,00 | 1 794 965,20 | 0,55 |
| EUROPEAN UNION 0% 06/07/2026 | EUR | 2 478 928,00 | 2 331 183,89 | 0,71 |
| EUROPEAN UNION 0.125% 10/06/2035 | EUR | 1 721 000,00 | 1 286 631,59 | 0,39 |
| EUROPEAN UNION 0.75% 04/04/2031 | EUR | 3 913 000,00 | 3 483 801,63 | 1,06 |
| EXOR NV 1.75% 18/01/2028 | EUR | 1 281 000,00 | 1 248 566,13 | 0,38 |
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/05/2035 | EUR | 8 425 831,06 | 6 641 240,04 | 2,02 |
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.5% 15/08/2027 | EUR | 3 624 026,28 | 3 447 268,85 | 1,05 |
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 2.5% 04/07/2044 | EUR | 7 144 534,20 | 7 473 897,23 | 2,27 |
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY i 0.5% 15/04/2030 | EUR | 993 796,44 | 1 283 222,88 | 0,39 |
| FERROVIAL EMISIONES SA 1.375% 31/03/2025 | EUR | 300 000,00 | 295 303,20 | 0,09 |
| FERRPVIAL EMISIONES SA 0.54% 12/11/2028 | EUR | 400 000,00 | 355 626,89 | 0,11 |
| FINLAND 0.05% 15/09/2028 | EUR | 809 000,00 | 745 981,11 | 0,23 |
| FINNISH GOVERNMENT 0.0% 15/09/2030 | EUR | 841 000,00 | 718 550,40 | 0,22 |
| FINNISH GOVERNMENT 1.125% 15/04/2034 | EUR | 437 000,00 | 383 373,12 | 0,12 |
| FINNISH GOVERNMENT 2% 15/04/2024 | EUR | 402 000,00 | 406 008,58 | 0,12 |
| FONCIERE DES REGIONS 1.5% 21/06/2027 | EUR | 500 000,00 | 474 616,39 | 0,14 |
| FRANCE 0% 25/11/2030 | EUR | 6 330 000,00 | 5 412 150,00 | 1,64 |
| FRANCE 0.5% 25/05/2040 | EUR | 9 505 770,00 | 6 611 704,56 | 2,01 |
| FRANCE 0.75% 25/05/2028 | EUR | 14 947 600,00 | 14 105 596,79 | 4,29 |
| FRANCE 1.25% 25/05/2034 | EUR | 4 524 798,00 | 4 011 306,37 | 1,22 |
| FRANCE i 0.1% 01/03/2028 | EUR | 3 335 700,00 | 3 871 884,78 | 1,18 |
| FRENCH REPULIC 0.10% i 25/07/2031 | EUR | 1 292 145,00 | 1 507 411,86 | 0,46 |
| GECINA 0.875% 30/06/2036 | EUR | 600 000,00 | 447 522,38 | 0,14 |
| GENERAL MILLS INC 3.907% 13/04/2029 | EUR | 312 000,00 | 331 184,38 | 0,10 |
| GIVAUDAN FIN EUROPE 4.125% 28/11/2033 | EUR | 339 000,00 | 363 156,25 | 0,11 |
| HANNOVER RE VAR 08/10/2040 | EUR | 700 000,00 | 607 081,89 | 0,18 |
| HBOS PLC TF/TV 18/03/2030 | EUR | 400 000,00 | 413 671,48 | 0,13 |
| IBERDROLA INTL BV VAR PERP | EUR | 300 000,00 | 261 120,00 | 0,08 |
| IBERDROLA INTL BV VAR PERPETUAL | EUR | 800 000,00 | 740 184,11 | 0,22 |
| IBM CORP 1.5% 23/05/2029 | EUR | 991 000,00 | 933 344,92 | 0,28 |
| ICADE SANTE SAS 0.875% 04/11/2029 | EUR | 700 000,00 | 581 724,10 | 0,18 |
| ICADF 1.0% 19/01/2030 | EUR | 700 000,00 | 602 883,15 | 0,18 |
| IMERYS SA 1% 15/07/2031 | EUR | 500 000,00 | 397 049,73 | 0,12 |
| IMERYS SA 1.50% 15/01/2027 | EUR | 100 000,00 | 95 280,68 | 0,03 |
| ING GROEP INV VAR 13/11/2030 | EUR | 400 000,00 | 375 717,38 | 0,11 |
| ING GROEP NV VAR 23/05/2029 | EUR | 500 000,00 | 529 681,97 | 0,16 |
| INTESA SANPAOLO 5.125% 29/08/2031 | EUR | 532 000,00 | 577 796,41 | 0,18 |
| INTESA SANPAOLO SPA 0.75% 04/12/2024 | EUR | 546 000,00 | 531 702,86 | 0,16 |
| IRELAND 1.10% 15/05/2029 | EUR | 771 211,08 | 734 812,02 | 0,22 |
| IRELAND 1.3% 15/05/2033 | EUR | 375 820,53 | 345 182,12 | 0,10 |
| IRELAND 2% 18/02/2045 | EUR | 330 590,46 | 291 772,35 | 0,09 |
| IRELAND 3.40% 18/03/2024 | EUR | 375 820,53 | 385 942,42 | 0,12 |
| ITALY 4% 01/02/2037 | EUR | 3 012 000,00 | 3 106 118,45 | 0,94 |
| KBC GROUP NV VAR 03/12/2029 | EUR | 400 000,00 | 383 609,40 | 0,12 |
| KBC GROUP NV VAR 07/12/2031 | EUR | 500 000,00 | 452 180,53 | 0,14 |

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

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| KINGDOM OF BELGIUM 0.8% 22/06/2028 | EUR | 1 177 759,16 | 1 112 820,22 | 0,34 |
| KINGDOM OF BELGIUM 0.80% 22/06/2025 | EUR | 0,01 | 0,01 | 0,00 |
| KINGDOM OF BELGIUM 3.00% 22/06/2034 | EUR | 2 080 257,82 | 2 174 875,45 | 0,66 |
| KINGDOM OF BELGIUM 4.25% 28/03/2041 | EUR | 1 500 137,11 | 1 801 859,36 | 0,55 |
| KINGDOM OF NETHERLANDS 0.75% 15/07/2027 | EUR | 1 171 286,00 | 1 120 949,50 | 0,34 |
| KINGDOM OF NETHERLANDS 2.5% 15/01/2033 | EUR | 2 196 998,00 | 2 289 443,46 | 0,70 |
| KINGDOM OF NETHERLANDS 3.75% 15/01/2042 | EUR | 488 023,00 | 593 273,52 | 0,18 |
| KINGDOM OF SPAIN 0.5% 30/04/2030 | EUR | 5 889 000,00 | 5 178 126,90 | 1,57 |
| KINGDOM OF SPAIN 1.85% 30/07/2035 | EUR | 5 225 000,00 | 4 634 762,02 | 1,41 |
| KINGDOM OF SPAIN 2.35% 30/07/2033 | EUR | 3 448 000,00 | 3 313 461,11 | 1,01 |
| KLEPIERRE 1.375% 16/02/2027 | EUR | 900 000,00 | 864 443,22 | 0,26 |
| KONINKIJKE AHOLD DLHAIZE 3.5% 04/04/2028 | EUR | 329 000,00 | 344 792,72 | 0,10 |
| KONINKLIJKE KPN NV 3.875% 03/07/2031 | EUR | 200 000,00 | 211 596,17 | 0,06 |
| LA BANQUE POSTALE VAR 26/01/2031 | EUR | 1 500 000,00 | 1 413 897,95 | 0,43 |
| LA POSTE SA 1.45% 30/11/2028 | EUR | 700 000,00 | 652 992,90 | 0,20 |
| LEGRAND SA 0.75% 20/05/2030 | EUR | 1 900 000,00 | 1 676 507,05 | 0,51 |
| LEGRAND SA 3.5% 29/05/2029 | EUR | 400 000,00 | 422 137,05 | 0,13 |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 01/04/2026 | EUR | 125 000,00 | 127 973,63 | 0,04 |
| LSEG NETHERLANDS BV 4.231% 29/09/2030 | EUR | 383 000,00 | 408 966,52 | 0,12 |
| MACQUARIE GROUP LTD 0.943% 19/01/2029 | EUR | 453 000,00 | 402 815,13 | 0,12 |
| MACQUARIE GROUP LTD 4.7471% 23/01/2030 | EUR | 502 000,00 | 531 132,24 | 0,16 |
| MITSUBISHI UFJ FIN GRP 0.337% VAR 08/06/2027 | EUR | 1 027 000,00 | 957 394,46 | 0,29 |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP 0.214% 07/10/2025 | EUR | 1 304 000,00 | 1 239 079,75 | 0,38 |
| MORGAN STANLEY VAR 07/05/2032 | EUR | 991 000,00 | 958 321,64 | 0,29 |
| MUNICH RE VAR 26/05/2041 | EUR | 500 000,00 | 419 390,98 | 0,13 |
| NASDAQ INC 4.5% 15/02/2032 | EUR | 423 000,00 | 463 523,98 | 0,14 |
| NATIONAL GRID 4.151% 12/09/2027 | EUR | 568 000,00 | 591 126,65 | 0,18 |
| NATIONAL GRID PLC 0.25% 01/09/2028 | EUR | 283 000,00 | 247 610,00 | 0,08 |
| NATIONAL GRID PLC 3.875% 16/01/2029 | EUR | 514 000,00 | 547 959,91 | 0,17 |
| NATIONWIDE BLDG SOCIETY VAR 08/03/2026 | EUR | 700 000,00 | 690 225,25 | 0,21 |
| NESTE OYJ 0.75% 25/03/2028 | EUR | 1 100 000,00 | 1 006 301,64 | 0,31 |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 0.25% 15/07/2029 | EUR | 1 211 831,00 | 1 095 585,95 | 0,33 |
| NORDEA BANK ABP 4.875% 23/02/2034 | EUR | 235 000,00 | 245 616,37 | 0,07 |
| NORDEA BANK ABP VAR 06/09/2026 | EUR | 690 000,00 | 708 785,06 | 0,22 |
| NOVARTISFINANCE SA 0.0% 23/09/2028 | EUR | 874 000,00 | 774 364,00 | 0,24 |
| OBRIGACOES DO TESOURO 0.7% 15/10/2027 | EUR | 797 071,12 | 755 248,84 | 0,23 |
| ORANGE SA 3.625% 16/11/2031 | EUR | 1 000 000,00 | 1 050 254,10 | 0,32 |
| ORANGE SA VAR PERPETUAL | EUR | 800 000,00 | 870 306,45 | 0,26 |
| PROCTER AND GAMBLE 3.25% 02/08/2031 | EUR | 1 000 000,00 | 1 046 674,86 | 0,32 |
| PROLOGIS 3% 02/06/2026 | EUR | 456 000,00 | 458 928,87 | 0,14 |
| PROLOGIS INTL FUND II 3.625% 07/03/2030 | EUR | 450 000,00 | 460 310,04 | 0,14 |
| PSA BANQUE FRANCE 0.625% 21/06/2024 | EUR | 800 000,00 | 790 357,60 | 0,24 |
| RED ELECTRICA CORP VAR PREPETUAL | EUR | 200 000,00 | 207 865,71 | 0,06 |
| RELX FINANCE BV 0.5% 10/03/2028 | EUR | 129 000,00 | 117 684,73 | 0,04 |
| RELX FINANCE BV 3.75% 12/06/2031 | EUR | 272 000,00 | 288 946,71 | 0,09 |

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

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| REPUBLIC OF ITALY 2.45% 01/09/2033 | EUR | 12 488 000,00 | 11 454 569,97 | 3,48 |
| REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 15/07/2024 | EUR | 660 000,00 | 648 120,00 | 0,20 |
| REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/02/2030 | EUR | 1 452 000,00 | 1 256 851,20 | 0,38 |
| REPUBLIC OF AUSTRIA 0% 20/10/2040 | EUR | 2 767 000,00 | 1 734 355,60 | 0,53 |
| REPUBLIC OF BELGIUM 0.10% 22/06/2030 | EUR | 1 667 004,85 | 1 446 514,76 | 0,44 |
| REPUBLIC OF FINLAND 0.25% 15/09/2040 | EUR | 437 000,00 | 290 627,45 | 0,09 |
| REPUBLIC OF ITALY 1.45% 15/05/2025 | EUR | 14 740 000,00 | 14 460 705,35 | 4,40 |
| REPUBLIC OF ITALY 3.25% 01/09/2046 | EUR | 1 595 000,00 | 1 403 235,43 | 0,43 |
| REPUBLIC OF ITALY 3.5% 01/03/2030 | EUR | 4 518 000,00 | 4 660 873,06 | 1,42 |
| REPUBLIC OF ITALY i 1.25%i 15/09/2032 | EUR | 1 145 000,00 | 1 382 060,09 | 0,42 |
| REPUBLIC OF PORTUGAL 0.475% 18/10/2030 | EUR | 826 226,16 | 727 987,31 | 0,22 |
| REPUBLIC OF PORTUGAL 0.9% 12/10/2035 | EUR | 489 295,69 | 394 392,38 | 0,12 |
| REPUBLIC OF PORTUGAL 2.875% 15/10/2025 | EUR | 2 901 551,59 | 2 942 997,80 | 0,89 |
| REPUBLIC OF PORTUGAL 4.1% 15/02/2045 | EUR | 259 200,36 | 304 086,05 | 0,09 |
| ROYAL BANK OF CANADA 4.125% 05/07/2028 | EUR | 890 000,00 | 937 447,94 | 0,28 |
| RTE RESEAU DE TRANSPORT 3.75% 04/07/2035 | EUR | 700 000,00 | 745 535,00 | 0,23 |
| SAGE GROUP PLC 3.82% 15/02/2028 | EUR | 280 000,00 | 297 639,92 | 0,09 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25% 11/03/2029 | EUR | 1 100 000,00 | 974 199,07 | 0,30 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.125% 13/10/2029 | EUR | 800 000,00 | 821 201,09 | 0,25 |
| SIKA CAPITAL BV 3.75% 03/05/2030 | EUR | 329 000,00 | 347 326,11 | 0,11 |
| SNAM SPA 0.75% 20/06/2029 | EUR | 943 000,00 | 827 988,78 | 0,25 |
| SNAM SPA 4.0% 27/11/2029 | EUR | 442 000,00 | 457 400,92 | 0,14 |
| SOCIETE GENERALE 0.75% 25/01/2027 | EUR | 400 000,00 | 371 099,18 | 0,11 |
| SOCIETE GENERALE 1.25% 15/02/2024 | EUR | 400 000,00 | 403 090,96 | 0,12 |
| SOCIETE GENERALE VAR 22/09/2028 | EUR | 400 000,00 | 364 464,97 | 0,11 |
| SOCIETE GENERALE VAR 28/09/2029 | EUR | 800 000,00 | 844 551,04 | 0,26 |
| SPAIN 0% 31/01/2025 | EUR | 2 717 000,00 | 2 629 784,30 | 0,80 |
| STATKRAFT AS 3.5% 09/06/2033 | EUR | 484 000,00 | 510 421,90 | 0,16 |
| SUEZ 1.25% 02/04/2027 | EUR | 400 000,00 | 383 410,49 | 0,12 |
| SUEZ 5% 03/11/2032 | EUR | 700 000,00 | 781 083,33 | 0,24 |
| TELE2 AB 3.75% 22/11/2029 | EUR | 351 000,00 | 362 092,75 | 0,11 |
| TELENOR SA 4% 03/10/2030 | EUR | 423 000,00 | 451 744,81 | 0,14 |
| TELIA COMPANY AB 3.625% 22/02/2032 | EUR | 580 000,00 | 619 488,86 | 0,19 |
| TELSTRA GROUP LTD 3.75% 04/05/2031 | EUR | 430 000,00 | 462 336,00 | 0,14 |
| TENNET HOLDING BV 0.125% 09/12/2027 | EUR | 1 421 000,00 | 1 342 966,33 | 0,41 |
| TERNA RETE ELETTRICA 3.625% 21/04/2029 | EUR | 400 000,00 | 419 021,69 | 0,13 |
| TERNA SPA 0.375% 25/09/2030 | EUR | 699 000,00 | 580 466,79 | 0,18 |
| TOYOTA MOTOR FINANCE BV 3.375% 13/01/2026 | EUR | 500 000,00 | 518 462,67 | 0,16 |
| TOYOTA MOTOR FINANCE BV 3.5% 13/01/2028 | EUR | 356 000,00 | 375 131,83 | 0,11 |
| UBS GROUP AG VAR 17/03/2028 | EUR | 250 000,00 | 266 599,73 | 0,08 |
| UNIVERSAL MUSIC 4% 13/06/2031 | EUR | 287 000,00 | 306 686,79 | 0,09 |
| VATTENFALL AB 3.75% 18/10/2026 | EUR | 1 173 000,00 | 1 203 133,60 | 0,37 |
| WENDEL SE 1% 01/06/2031 | EUR | 900 000,00 | 760 501,48 | 0,23 |
| WOLTERS KLUWER NV 3.75% 03/04/2031 | EUR | 377 000,00 | 402 136,94 | 0,12 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | - | - |

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

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **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** | | | **2 008 633,37** | **0,61** |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | | | 2 008 633,37 | 0,61 |
| OFI INVEST ESG LIQUIDITES D | EUR | 448,8827 | 2 008 633,37 | 0,61 |
| 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 | | | - | - |
| Appel marge EUR | EUR | -39 611,52 | -39 611,52 | -0,01 |
| EURO STOXX 50 0324 | EUR | -143,00 | 68 126,30 | 0,02 |
| EURO STOXX 50 E 0324 | EUR | 194,00 | -18 430,00 | -0,01 |
| EURO STOXX MID 0324 | EUR | 274,00 | -10 084,78 | 0,00 |
| Autres opérations | | | - | - |
| **Autres instruments financiers** | | | **-** | **-** |
| **Créances** | | | **235 629,93** | **0,07** |
| **Dettes** | | | **-327 871,24** | **-0,10** |
| **Comptes financiers** | | | **201 904,10** | **0,06** |
| **ACTIF NET** | | | **329 007 957,83** | **100,00** |