

FCP (Fonds Commun de Placement)
de droit français

OPCVM relevant de la
Directive 2009/65 CE

FUNDY M

Rapport annuel au 31 décembre 2024

Commercialisateur : **OFI INVEST AM**

Société de Gestion : **OFI INVEST AM**

Dépositaire et Conservateur : **CACEIS BANK FRANCE**

Gestion administrative et comptable : **CACEIS FUND ADMINISTRATION**

Commissaire aux comptes : **PricewaterhouseCoopers Audit**



Ofi invest Asset Management

Siège social : 22 Rue Vernier - 75017 Paris

Société Anonyme à Conseil d'Administration

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

ofi invest
Asset Management

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

Dénomination

Fundy M.

Forme juridique

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

Classification

Obligations et autres titres de créance libellés en euro.

Indications 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				
C	FR001400H8U7	Capitalisation	Capitalisation	Euro	Tous souscripteurs	10.000 euros*	Néant

* Dans les conditions précisées au paragraphe « souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type » et à l'exception de la Société de Gestion qui peut souscrire sans minimum de souscription.

Objectif de gestion

L'objectif du Fonds est d'offrir sur la durée de placement recommandée de quatre ans, une performance annuelle, diminuée des frais de gestion, supérieure au taux €STR capitalisé + 0,25%, via une exposition aux produits de taux.

Indicateur de référence

Compte tenu de l'objectif de gestion, la performance du FCP ne peut être comparée à celle d'un indicateur de référence pertinent. Toutefois, à titre indicatif, la performance du FCP pourra être comparée à postériori, à celle du taux €STER capitalisé + 0,25%.

Le taux €STR (Euro Short-Term Rate) résulte de la moyenne pondérée des transactions au jour le jour dont le montant est supérieur à 1 million d'euros des prêts non garantis réalisées sur le marché monétaire par les établissements bancaires les plus actifs de la Zone Euro. Il est calculé par la Banque Centrale Européenne à partir de données sur les transactions réelles fournies par un échantillon des banques les plus importantes de la zone euro et diffusé sur le site www.ecb.europa.eu. Son ticker Bloomberg est ESTRON Index.

Stratégie d'investissement

Stratégies utilisées :

La stratégie d'investissement vise à exposer le Fonds aux instruments du marché monétaire et obligataire de catégorie non spéculative (« Investment Grade ») à travers un portefeuille construit et géré sur la base d'une analyse quantitative et qualitative afin d'intégrer au sein du Fonds les valeurs jugées en adéquation avec les objectifs et contraintes de gestion.

Le gérant tirera parti des sources de performance suivantes :

- ❖ Gestion active du risque de taux : elle se décompose en gestion de la sensibilité et stratégies de courbe. La sensibilité globale du Fonds et la stratégie de courbe sont décidées en fonction des anticipations de marchés de l'équipe de gestion concernant respectivement l'évolution des taux d'intérêt (en cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur des obligations à taux fixe chute) et la déformation de la courbe des taux exposition à des points particuliers de courbe pour profiter de l'aplatissement, la pentification ou la courbure de la courbe des taux).
- ❖ Gestion active du risque crédit : elle consiste en une sélection rigoureuse des émetteurs en fonction de leur profil rendement- risque, l'objectif étant de minimiser le risque à rendement égal.

La sélection des titres repose sur une connaissance approfondie des émetteurs, liée à l'expertise de l'équipe d'analystes crédit de la Société de Gestion, et sur l'analyse de la valeur relative des différentes signatures.

Dans le cadre de sa gestion, le gérant sélectionnera des titres dont la date de maturité résiduelle est de quatre (4) ans maximum.

Afin de réaliser son objectif, le Fonds investit en obligations et autres titres de créance, libellés en euro, émis par des entreprises publiques, des Etats, des organismes supranationaux ou privées de la zone OCDE.

Le Fonds pourra détenir à l'acquisition des titres notés au minimum « BBB- ». La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne. Si le titre est noté par plusieurs agences, c'est la deuxième meilleure note qui sera retenue.

En cas de dégradation de notation des titres en catégorie « BB+ », le gérant décidera de céder ou non les titres en prenant en compte sa propre analyse, l'intérêt des porteurs et les conditions de marché.

Il n'y aura ni répartition sectorielle, ni taille de capitalisation des émetteurs prédéfinie dans la sélection des titres en portefeuille.

La sensibilité globale du portefeuille aux taux d'intérêts sera comprise entre [0 ; 4]. La sensibilité crédit sera quant à elle comprise entre [0 ; 4].

Par ailleurs, le Fonds respectera les politiques synthétisées dans le document dénommé « Politique d'investissement Exclusions sectorielles et normatives » de la Société de Gestion qui intègre :

- Politique d'exclusion sur le charbon thermique ;
- Politique d'exclusion sur le pétrole et le gaz ;
- Politique d'exclusion sur le tabac ;
- Politique d'exclusion liée aux violations des 10 principes du pacte mondial ;
- Politique d'exclusion sur les armes controversées ;
- Politique d'exclusion sur l'huile de palme.

Ces documents sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/fr/institutionnel-et-entreprise/politiques-et-documents>. Les politiques d'exclusion sont disponibles dans leur intégralité sur le site internet : <https://www.ofi-invest-am.com>

Règlementation SFDR :

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

Le Fonds ne fait pas la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance et n'a pas l'intention de se conformer au principe de précaution consistant à ne pas « causer de préjudice important » tel que défini par le Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »). Par conséquent, le Fonds est dit « Article 6 » au sens du Règlement SFDR.

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).

Actifs (hors dérivés intégrés) :

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

Titres de créance et instruments du marché monétaire : jusqu'à 100% de l'actif net (*) :

Le portefeuille est investi en obligations et autres titres de créances d'entreprises publiques, des Etats, des organismes supranationaux ou privées, de la zone OCDE, libellés en euros : titres négociables à court terme, titres négociables à moyen terme, Euro Commercial Paper, obligations à taux fixe et/ou variable, et/ou indexées, senior, obligations callables.

Les titres acquis en portefeuille, ou à défaut leurs émetteurs, bénéficieront d'une notation de qualité « Investment Grade » (notation minimum BBB- selon l'échelle de notation de Standard & Poor's ou de Fitch ou une notation supérieure à Baa3 sur l'échelle de notation de Moody's ou jugées équivalents selon la société de gestion).

La date de maturité résiduelle des titres en portefeuille sera de quatre (4) ans maximum.

Dans le cadre de sa gestion de trésorerie, le gérant utilisera des instruments du marché monétaire.

Fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle le Fonds est géré :	[0 ; 4]
Fourchette de sensibilité crédit à l'intérieur de laquelle le Fonds est géré	[0 ; 4]
Devises de libellé des titres dans lesquels le Fonds est investi :	Euro : jusqu'à 100% de l'actif net ^(*)
Niveau de risque de change supporté par le Fonds :	Néant
Zone géographique des émetteurs des titres auxquels le Fonds est exposé :	Zone OCDE : jusqu'à 100% de l'actif net ^(*)

^(*) La limite de 100% peut être ponctuellement dépassée dans le cadre de souscriptions/rachats importants, de variations importantes des marchés ou encore à raison d'un léger décalage de règlement dans le cadre d'opérations d'arbitrage à l'actif du Fonds.

Actions et titres donnant accès au capital :

Le Fonds n'aura pas recours à ce type d'instrument.

Actions ou parts d'OPC :

Le Fonds pourra investir jusqu'à 10% maximum en part d'OPC.

Instruments dérivés :

Le Fonds n'aura pas recours à ce type d'instrument.

Titres intégrant des dérivés :

Le FCP pourra détenir les instruments intégrant des dérivés suivants :

Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

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

Nature des interventions :

- ☐ Couverture
- ☒ Exposition
- ☐ Arbitrage

Nature des instruments utilisés :

- ☒ Obligations callables

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

Le recours aux instruments intégrant des dérivés permet d'exposer le portefeuille au marché des taux.

Dépôts :

Le Fonds peut effectuer des dépôts d'une durée maximale de 12 mois auprès d'un ou plusieurs établissements de crédit et dans la limite de 10% de l'actif net. Ces dépôts ont pour vocation de contribuer à la rémunération de la trésorerie.

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'espèce, dans la limite de 10 % de son actif net.

Opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres :

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

Garanties financières :

Néant.

Profil de risque

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

Le Fonds est un OPCVM classé « Obligations et autres titres de créances libellés en euro ». L'investisseur est donc exposé aux risques ci-dessous, lesquels ne sont pas limitatifs.

Risque de perte en capital :

L'investisseur est averti que son capital peut ne pas lui être intégralement restitué en cas de mauvaise performance du Fonds, ce dernier ne bénéficiant d'aucune garantie ou protection du capital investi.

Risque de performance :

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. Le Fonds n'offre pas un rendement garanti.

Risque inhérent à la gestion discrétionnaire :

Le Fonds est investi en titres financiers sélectionnés discrétionnairement par la Société de Gestion. Il existe donc un risque que le Fonds ne soit pas investi sur les titres les plus performants.

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. L'investisseur en obligations ou autres titres à revenu fixe peut enregistrer des performances négatives suite à des fluctuations du niveau des taux d'intérêt.

Risque de crédit :

Dans le cas d'une dégradation des émetteurs privés (par exemple de leur notation par les agences de notation financière), ou de leur défaillance la valeur des obligations privées peut baisser. La valeur liquidative du Fonds serait alors affectée par cette baisse.

Risque lié à l'investissement dans certains pays :

Le Fonds pourra être exposé à des émetteurs privés ou public de pays dont la dette souveraine est particulièrement risquée dans les conditions de marché prévalant à la date de lancement du Fonds : Espagne, Italie, Portugal.

Risque de durabilité :

Le Fonds est exposé à un risque en matière de durabilité. En cas de survenance d'un événement ou d'une situation dans le domaine environnemental, social ou de gouvernance, celui-ci pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement.

Bien que la Société de Gestion prenne en compte des critères ESG de façon générale dans les processus d'investissement, ceux-ci restent non-contraignants et n'ont pas pour objectif de réduire le risque en matière de durabilité.

La survenance de l'un de ces risques peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

Garantie ou protection

Néant.

Durée de placement recommandée

Quatre (4) ans.

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

Néant.

CHANGEMENT(S) À VENIR

Néant.

AUTRES INFORMATIONS

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

Ofi Invest Asset Management

Service juridique

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

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

RAPPORT D'ACTIVITÉ

Contexte économique et financier

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'inflation¹ 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.

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-jacente³ est restée persistante, surtout aux États-Unis, et les tensions géopolitiques ont été constantes. Malgré cela, la volatilité⁴ 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 Nikkei⁵ 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'exercice 2024 n'aura pas été l'année d'un changement « majeur » de tendance sur le crédit de bonne qualité en euro. Une composante taux qui reste volatil et sur des niveaux comparables à ceux que nous avons connu en 2023 et des primes de risques faisant preuve d'une résilience remarquable, sur des niveaux pourtant relativement « faibles » historiquement. Le portage, attractif sur la classe d'actifs (le crédit 1-3 ans de qualité « investissement » en euro) à 3.60% en début d'exercice a permis d'offrir aux investisseurs une performance nettement positive pour la seconde année consécutive à hauteur de +4.62% (+4.86% en 2023).

Les banques centrales ont débuté leurs cycles de baisse des taux directeurs avec une diminution 1% pour la BCE comme pour la FED, clôturant l'année respectivement à 3% sur le taux de dépôt et sur une fourchette de 4.25%-4.50%. Cependant, ces baisses étant largement anticipé par le marché début 2024, elles n'ont eu que peu d'effet sur les niveaux de taux des emprunts d'Etats, d'autant que la fin d'année a été marqué par une dernière réunion de politique monétaire de la FED (mi-décembre) qui a débouché sur une réduction des prévisions de baisse de taux directeurs pour 2025, passant de 4 à 2 (de 25pbs). La prudence affichée par J. Powell lors de la conférence de presse qui a suivi a confirmé que rien n'est acquis pour la poursuite du cycle de baisse de taux. Pour la BCE aussi la prudence est de mise pour la suite, C. Lagarde préférant ne pas s'engager sur le rythme à venir des baisses de taux directeurs.

Dans ce contexte et avec des investisseurs qui ont intégré les implications en termes d'inflation et de déficit budgétaire d'un second mandat de Donald Trump (hausse des droits de douane, lutte contre l'immigration illégale, stimulations fiscales, allègements réglementaires), le taux 10 ans allemand clôture en hausse de 34pbs à 2.36% et le taux 10 ans US également en hausse, mais plus nettement, à hauteur de 69pbs à 4.57%. Les taux 2 ans ont quant à eux diminué de 31pbs pour l'Allemagne à 2.08% et de 3pbs aux US à 4.24%. Les courbes de taux se sont donc pentifiées, un mouvement logique en phase d'assouplissement monétaire.

Les facteurs « techniques », flux entrants, solidité des émetteurs, niveau de rendement attractif, couverture de positions vendeuses en fin d'année continuent d'offrir un support important aux primes de risques qui diminuent légèrement contre ASW à +68pbs (-4pbs YTD) et contre dette d'Etat plus largement avec -36pbs à 85pbs. Une performance d'autant plus remarquable que le niveau actuel de prime est historiquement « faible » et que la situation en zone euro n'a pas offert de perspectives particulièrement positives avec des données d'activité en territoire de contraction (PMI), l'incertitude politique en France, la politique agressive en termes de droits de douanes de Trump à venir et le regain de tension géopolitique dans le conflit russo-ukrainien.

A noter que le marché primaire a été très actif avec 750Mds€ d'émissions d'entreprises financière et non financières (IG et HY), l'exercice 2024 s'inscrit donc comme une année record (592Mds€ en 2023).

Le rendement de la classe d'actif diminue de 68pbs sur l'exercice pour s'installer sous le seuil des 3% en fin d'année à 2.92%.

Le Fonds a bénéficié du portage légèrement supérieur à 3% associé à une sensibilité non nulle au risque de taux et de crédit de respectivement 2.47 et 2.51 dès le début de l'exercice. La gestion dynamique du portefeuille a également bénéficié à la performance du fonds via des extension de maturité d'investissement tout au long de l'année.

Performances

Entre le 29 décembre 2023 et le 31 décembre 2024, la performance du Fonds a été de 3,82% contre 4,06% pour l'indice de référence (€STR + 25pb).

Ptf Libellé	Code ISIN	Date de début	Date de fin	Net Ptf Return	Benchmark Return	VL de début	VL de fin
FUNDY M PART C	FR001400H8U7	29/12/2023	31/12/2024	3,82%	4,06%	10 332,42 €	10 727,33 €

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

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

MOUVEMENTS (en devise de comptabilité, hors frais)					
NOM_FONDS	CATEGORIE	ISIN	TITRE	ACQUISITIONS	CESSIONS
FUNDY M	OPC	FR0000008997	OFI INVEST ESG LIQUIDITES D	23 306 480,52	23 280 610,99
FUNDY M	OBLIGATIONS	XS1605365193	CASA LO 1.375 05-27	3 426 089,00	
FUNDY M	OBLIGATIONS	XS1603892149	MORG ST 1.875 04-27	2 312 318,40	
FUNDY M	OBLIGATIONS	XS1617831026	BFCM BA 1.25 05-27	2 259 909,00	
FUNDY M	OBLIGATIONS	FR001400IDW0	SG 4.125 06-27	2 249 341,00	
FUNDY M	OBLIGATIONS	FR0014009YD9	BPCE 1.75 04-27	2 197 304,80	
FUNDY M	OBLIGATIONS	XS2449911143	NATW MK 1.375 03-27	2 054 067,40	
FUNDY M	OBLIGATIONS	XS2079713322	BBVA 0.375 11-26	1 864 335,00	
FUNDY M	OBLIGATIONS	XS1602547264	BK AMER FIX 05-27	1 689 618,50	
FUNDY M	OBLIGATIONS	XS2107435617	NEW YOR 0.25 01-27	1 671 374,00	

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

Politique de vote

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

Critères ESG

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

Procédure de choix des intermédiaires

La Société de Gestion a recours au service d'Ofi Invest Intermediation Services et, à ce titre, utilise la liste des intermédiaires qu'elle a elle-même sélectionnée en application de sa propre politique de sélection et d'exécution. Ce prestataire assure la réception et transmission des ordres, suivie ou non d'exécution, aux intermédiaires de marché. Dans ce cadre, des frais d'intermédiation seront également facturés au Fonds en complément des frais décrits ci-dessus.

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.

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

Frais d'intermédiation

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

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

La méthode de calcul du ratio du risque global est la méthode de l'engagement.

Le niveau d'exposition consolidé du Fonds intégrant l'exposition par l'intermédiaire de titres vifs, de parts ou d'actions d'OPC et d'instruments dérivés est limitée à 200% de l'actif net (levier brut), et à 100% de l'actif net (levier net).

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 : Pas de position au 31 décembre 2024
- Options : Pas de position au 31 décembre 2024

Les contreparties sur instruments financiers dérivés OTC :

- Néant.

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

Sur l'exercice clos au 31 décembre 2024, Fundy M n'a réalisé ni opération de financement sur titres, ni contrat d'échange sur rendement global.

Informations relatives aux rémunérations

Partie qualitative :

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

Ces réglementations poursuivent plusieurs objectifs :

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

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

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

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

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

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

Partie quantitative :

Montant des rémunérations versées par le gestionnaire à son personnel :

Sur l'exercice 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)

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

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

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



FUNDY M

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2024**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2024**

FUNDY M
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régé par le Code monétaire et financier

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

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement FUNDY M 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 de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30/12/2023 à la date d'émission de notre rapport.

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

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



FUNDY M

Observation

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

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

Objectif et démarche d'audit

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

Comme précisé par l'article L821-55 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 ;

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

- 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.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

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

2025.04.22 15:42:54 +0200



Bilan Actif au 31 décembre 2024 en euros

	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	-
Titres financiers	127 728 179,55
Actions et valeurs assimilées (A)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations convertibles en actions (B)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées (C)	127 625 855,57
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	127 625 855,57
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)	102 323,98
OPCVM	102 323,98
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-
Dépôts (F)	-
Instruments financiers à terme (G)	-
Opérations temporaires sur titres (H)	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-
Titres financiers empruntés	-
Titres financiers donnés en pension	-
Autres opérations temporaires	-
Prêts (I)	-
Autres actifs éligibles (J)	-
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	127 728 179,55
Créances et comptes d'ajustement actifs	4 720 271,60
Comptes financiers	13 574,80
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II (*)	4 733 846,40
Total Actif I+II	132 462 025,95

(*) 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	127 569 493,16
Report à nouveau sur revenu net	-
Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	-
Résultat net de l'exercice	4 875 739,59
Capitaux propres	132 445 232,75
Passifs de financement II (*)	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	132 445 232,75
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-
Instruments financiers à terme (B)	-
Emprunts (C)	-
Autres passifs éligibles (D)	-
Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D	-
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	16 793,20
Concours bancaires	-
Sous-total autres passifs IV	16 793,20
Total Passifs : I+II+III+IV	132 462 025,95

(*) 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	-
Produits sur obligations	1 570 241,20
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	18 264,99
Sous-total Produits sur opérations financières	1 588 506,19
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	-
Sous-total Charges sur opérations financières	-
Total Revenus financiers nets (A)	1 588 506,19
Autres produits :	-
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	-
Versements en garantie de capital ou de performance	-
Autres produits	-
Autres charges :	-166 253,90
Frais de gestion de la société de gestion	-166 253,90
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	-
Impôts et taxes	-
Autres charges	-
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-166 253,90
Sous total Revenus nets avant compte de régularisation C = A+B	1 422 252,29
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	268 690,64
Sous-total Revenus nets I = C+D	1 690 942,93

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	653 034,30
Frais de transactions externes et frais de cession	-831,62
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)	652 202,68
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	132 010,26
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F	784 212,94
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	2 126 211,43
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	-
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	-
Sous total Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations (G)	2 126 211,43
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	274 372,29
Plus ou moins-values latentes nettes III = G+H	2 400 583,72
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	4 875 739,59

ANNEXE

RAPPEL DE LA STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

La stratégie d'investissement vise à exposer le Fonds aux instruments du marché monétaire et obligataire de catégorie non spéculative (« Investment Grade ») à travers un portefeuille construit et géré sur la base d'une analyse quantitative et qualitative afin d'intégrer au sein du Fonds les valeurs jugées en adéquation avec les objectifs et contraintes de gestion.

Le gérant tirera parti des sources de performance suivantes :

- ❖ Gestion active du risque de taux : elle se décompose en gestion de la sensibilité et stratégies de courbe. La sensibilité globale du Fonds et la stratégie de courbe sont décidées en fonction des anticipations de marchés de l'équipe de gestion concernant respectivement l'évolution des taux d'intérêt (en cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur des obligations à taux fixe chute) et la déformation de la courbe des taux exposition à des points particuliers de courbe pour profiter de l'aplatissement, la pentification ou la courbure de la courbe des taux).
- ❖ Gestion active du risque crédit : elle consiste en une sélection rigoureuse des émetteurs en fonction de leur profil rendement- risque, l'objectif étant de minimiser le risque à rendement égal.

La sélection des titres repose sur une connaissance approfondie des émetteurs, liée à l'expertise de l'équipe d'analystes crédit de la Société de Gestion, et sur l'analyse de la valeur relative des différentes signatures.

Dans le cadre de sa gestion, le gérant sélectionnera des titres dont la date de maturité résiduelle est de quatre (4) ans maximum.

Afin de réaliser son objectif, le Fonds investit en obligations et autres titres de créance, libellés en euro, émis par des entreprises publiques, des Etats, des organismes supranationaux ou privées de la zone OCDE.

Le Fonds pourra détenir à l'acquisition des titres notés au minimum « BBB- ». La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne. Si le titre est noté par plusieurs agences, c'est la deuxième meilleure note qui sera retenue.

En cas de dégradation de notation des titres en catégorie « BB+ », le gérant décidera de céder ou non les titres en prenant en compte sa propre analyse, l'intérêt des porteurs et les conditions de marché.

Il n'y aura ni répartition sectorielle, ni taille de capitalisation des émetteurs prédéfinie dans la sélection des titres en portefeuille.

La sensibilité globale du portefeuille aux taux d'intérêts sera comprise entre [0 ; 4]. La sensibilité crédit sera quant à elle comprise entre [0 ; 4].

Par ailleurs, le Fonds respectera les politiques synthétisées dans le document dénommé « Politique d'investissement Exclusions sectorielles et normatives » de la Société de Gestion qui intègre :

- Politique d'exclusion sur le charbon thermique ;
- Politique d'exclusion sur le pétrole et le gaz ;
- Politique d'exclusion sur le tabac ;
- Politique d'exclusion liée aux violations des 10 principes du pacte mondial ;
- Politique d'exclusion sur les armes controversées ;
- Politique d'exclusion sur l'huile de palme.

Ces documents sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/fr/institutionnel-et-entreprise/politiques-et-documents>. Les politiques d'exclusion sont disponibles dans leur intégralité sur le site internet : <https://www.ofi-invest-am.com>

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

	31/12/2024	29/12/2023 ⁽¹⁾	01/06/2023 ⁽²⁾
Actif net			
en EUR	132 445 232,75	83 975 872,45	-
Nombre de titres			
Parts	12 346,5191	8 127,4091	-
Valeur liquidative unitaire			
en EUR	10 727,33	10 332,42	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)			
en EUR	-	-	-
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)			
en EUR	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)			
en EUR	-	-	-
Capitalisation unitaire			
en EUR	200,47	31,75	-

(1) Premier exercice

(2) Date de création

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 chaque jour de bourse ouvré non férié et est datée de ce même jour (Bourse de Paris).

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la valeur de marché ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

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 sur la base des cours de clôture.

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.

OPC et fonds d'investissement

Les parts ou actions d'OPC et fonds d'investissement 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 L211-1,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

Non applicable

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

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'OPC, lors du calcul de chaque valeur liquidative. Le taux maximum appliqué sur la base de l'actif net ne peut être supérieur à 0,1652% TTC.

Aux frais de gestion peuvent s'ajouter les frais de fonctionnement et autres services. Le taux maximum appliqué sur la base de l'actif net ne peut être supérieur à 0,06% TTC.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter des commissions de mouvement facturées à l'OPC.

Affectation des sommes distribuables

Sommes distribuables afférentes au revenu net :

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

Sommes distribuables afférentes aux plus-values réalisées :

La capitalisation pure : les sommes distribuables afférentes au résultat net sont intégralement capitalisées.

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	83 975 872,45
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	44 310 335,84
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-41 641,94
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 422 252,29
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	652 202,68
Variation des plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	2 126 211,43
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	-
Autres éléments	-
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	132 445 232,75

Souscriptions rachats

Parts émises	4 223,1100
Parts rachetées	4,0000

Commissions

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

Caractéristiques des différentes catégories de parts

FR001400H8U7 - FUNDY M C1

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

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

Ventilation des expositions significatives par pays Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	+/-	+/-	+/-
Actif				
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-

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

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

Exposition sur le marché des obligations convertibles

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

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

Ventilation par nature de taux Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	127 626	125 729	1 897	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	14	-	-	-	14
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-

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

Ventilation par nature de taux Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Hors-bilan					
Futures	NA	-	-	-	-
Options	NA	-	-	-	-
Swaps	NA	-	-	-	-
Autres instruments	NA	-	-	-	-
Total	NA	125 729	1 897	-	14

Ventilation par durée résiduelle Montants exprimés en milliers	0-3 mois +/-	3 mois-1 an +/-	1-3 ans +/-	3-5 ans +/-	>5 ans +/-
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	-	1 496	126 130	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	14	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	-	-	-	-	-
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-	-
Total	14	1 496	126 130	-	-

Exposition directe sur le marché des devises

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

Exposition directe aux marchés de crédit

Ventilation par la notation des investissements			
Montants exprimés en milliers	Investment Grade +/ -	Non Investment Grade +/ -	Non notés +/ -
Actif			
Obligations convertibles en actions	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	127 626	-	-
Titres de créances	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-

Exposition directe aux marchés de crédit (suite)

Ventilation par la notation des investissements Montants exprimés en milliers	Investment Grade +/-	Non Investment Grade +/-	Non notés +/-
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net	127 626	-	-

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Ventilation par contrepartie Montants exprimés en milliers	valeur actuelle constitutive d'une créance	valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	-	
Instruments financiers à terme non compensés	-	
Créances représentatives de titres reçus en pension	-	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	
Créances représentatives de titres prêtés	-	
Titres financiers empruntés	-	
Titres reçus en garantie	-	
Titres financiers donnés en pension	-	
Créances	-	
Collatéral espèces	-	
Dépôt de garantie espèces versé	-	
Comptes financiers	14	
CACEIS Bank	14	
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres empruntés		-
Dettes représentatives de titres donnés en pension		-
Instruments financiers à terme non compensés		-
Dettes		-
Collatéral espèces		-
Concours bancaires		-

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination du Fonds	Orientation des placements / style de gestion	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition exprimé en milliers
Société de gestion	Pays de domiciliation du fonds			
FR0000008997 OFI INVEST AM	OFI INVEST ESG LIQUIDITES D France	Monétaire	EUR	102
Total				102

Créances et Dettes

Ventilation par nature	31/12/2024
Créances	
Souscriptions à recevoir	4 720 271,60
Total créances	4 720 271,60
Dettes	
Provision pour frais de gestion fixes à payer	-16 793,20
Total dettes	-16 793,20
Total	4 703 478,40

Frais de gestion

Pourcentage de frais de gestion fixes	0,15
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	22,00	4 651,09	102 323,98

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	31/12/2024
Revenus nets	1 690 942,93
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 690 942,93
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 690 942,93
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	1 690 942,93
Total	1 690 942,93
* 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
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	784 212,94
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	784 212,94
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	784 212,94
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	784 212,94
Total	784 212,94
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	-
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-

L'inventaire des dépôts et des instruments financiers

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Immobilisations corporelles nettes				-	-
Actions et valeurs assimilées				-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				-	-
Obligations convertibles en actions				-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				-	-
Obligations et valeurs assimilées				127 625 855,57	96,36
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				127 625 855,57	96,36
ABN AMRO BK 0.5% 15/04/2026	Finance/Assurance	EUR	318 000,00	310 566,13	0,23
ABN AMRO BK 2.375% 01/06/2027	Finance/Assurance	EUR	1 600 000,00	1 608 052,04	1,21
ABN AMRO BK 3.625% 10/01/2026	Finance/Assurance	EUR	700 000,00	732 198,50	0,55
ACHMEA BANK NV 3.75% 19/10/2026	Finance/Assurance	EUR	1 200 000,00	1 235 404,18	0,93
ACHMEA BV 1.5% 26/05/2027 EMTN	Finance/Assurance	EUR	1 120 000,00	1 101 838,65	0,83
ASTRAZENECA 3.625% 03/03/2027	Manufacture	EUR	2 400 000,00	2 526 605,79	1,91
AXA HOME LOAN SFH 0.75% 22/10/2026	Finance/Assurance	EUR	400 000,00	388 825,18	0,29
BANCO NTANDER 3.75% 16/01/2026	Finance/Assurance	EUR	200 000,00	209 647,19	0,16
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 0.3% 04/10/2026	Finance/Assurance	EUR	2 600 000,00	2 496 456,31	1,88
BANK OF MONTREAL 0.125% 26/01/2027	Finance/Assurance	EUR	2 430 000,00	2 319 252,04	1,75
BANK OF NOVA SCOTIA TORONTO 0.01% 14/01/2027	Finance/Assurance	EUR	2 198 000,00	2 090 521,13	1,58
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.25% 26/05/2027	Finance/Assurance	EUR	3 800 000,00	3 687 670,48	2,78
BBVA 0.375% 15/11/2026 EMTN	Finance/Assurance	EUR	2 300 000,00	2 204 472,98	1,66
BELFIUS SANV 0.0% 28/08/2026	Finance/Assurance	EUR	2 200 000,00	2 102 098,11	1,59
BELFIUS SANV 3.0% 15/02/2027	Finance/Assurance	EUR	1 500 000,00	1 554 759,66	1,17
BK AMERICA FIX 04/05/2027 EMTN	Finance/Assurance	EUR	1 750 000,00	1 745 078,66	1,32
BNP PAR 1.625% 23/02/2026 EMTN	Finance/Assurance	EUR	2 861 000,00	2 871 638,07	2,17
BOOKING 1.8% 03/03/2027	Admin. privée	EUR	2 000 000,00	2 002 072,34	1,51
BOOKING 4.0% 15/11/2026	Admin. privée	EUR	300 000,00	308 858,11	0,23
BPCE 0.01% 14/01/2027	Finance/Assurance	EUR	600 000,00	567 410,59	0,43
BPCE 1.75% 26/04/2027 EMTN	Finance/Assurance	EUR	3 200 000,00	3 158 420,74	2,38
BQ POSTALE 0.25% 12/07/2026 EMTN	Finance/Assurance	EUR	2 400 000,00	2 315 166,05	1,75
CAIXABANK 0.75% 09/07/2026	Finance/Assurance	EUR	1 800 000,00	1 753 823,60	1,32
CAIXABANK 1.125% 27/03/2026 EMTN	Finance/Assurance	EUR	700 000,00	693 214,80	0,52
CASA LONDON 1.375% 03/05/2027	Finance/Assurance	EUR	3 600 000,00	3 517 028,29	2,66
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 0.375% 09/04/2027	Finance/Assurance	EUR	2 400 000,00	2 295 953,59	1,73
CMZB FRANCFORT 0.5% 04/12/2026	Finance/Assurance	EUR	2 450 000,00	2 351 794,93	1,78
COMCAST 0.25% 20/05/2027	IT/Communication	EUR	1 460 000,00	1 381 003,61	1,04
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875% 07/05/2027	Finance/Assurance	EUR	2 700 000,00	2 592 306,01	1,96
DANAHER 2.1% 30/09/2026	Manufacture	EUR	1 694 000,00	1 688 543,12	1,27

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
DANONE 0.571% 17/03/2027 EMTN	Manufacture	EUR	500 000,00	482 254,87	0,36
DASSAULT SYSTEMES 0.125% 16/09/2026	IT/Communication	EUR	400 000,00	383 175,37	0,29
DEUTSCHE BOERSE 3.875% 28/09/2026	Finance/Assurance	EUR	2 500 000,00	2 576 452,89	1,95
DEXIA MUN 0.5% 19/02/2027 EMTN	Finance/Assurance	EUR	2 300 000,00	2 214 808,81	1,67
ENEL FINANCE INTL NV 0.25% 17/06/2027	Finance/Assurance	EUR	2 010 000,00	1 897 078,63	1,43
ENGIE 0.375% 21/06/2027 EMTN	Energie	EUR	2 600 000,00	2 461 767,49	1,86
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 0.01% 08/04/2026	Finance/Assurance	EUR	326 000,00	316 280,11	0,24
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 0.25% 08/02/2027	Finance/Assurance	EUR	2 758 000,00	2 635 700,26	1,99
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 2.0% 31/08/2026	Finance/Assurance	EUR	303 000,00	302 633,05	0,23
IBER INT 1.125% 21/04/2026 EMTN	Finance/Assurance	EUR	500 000,00	495 168,71	0,37
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.25% 28/10/2026	Finance/Assurance	EUR	1 300 000,00	1 273 798,08	0,96
IBM INTL BUSINESS MACHINES 1.25% 29/01/2027	IT/Communication	EUR	1 916 000,00	1 886 083,83	1,42
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.375% 06/02/2027	IT/Communication	EUR	546 000,00	569 580,15	0,43
ING BANK NV 0.5% 17/02/2027	Finance/Assurance	EUR	3 800 000,00	3 664 661,05	2,77
INTE 1.0% 19/11/2026 EMTN	Finance/Assurance	EUR	2 365 000,00	2 291 419,00	1,73
KBC BANK 3.125% 22/02/2027 EMTN	Finance/Assurance	EUR	2 800 000,00	2 912 579,78	2,20
KLEP 1.875% 19/02/2026 EMTN	Immobilier	EUR	1 000 000,00	1 006 842,90	0,76
LLOYDS BANK 0.125% 18/06/2026	Finance/Assurance	EUR	489 000,00	472 923,49	0,36
LLOYDS BANK 3.25% 02/02/2026	Finance/Assurance	EUR	896 000,00	930 226,46	0,70
LSEG NETHERLANDS BV 4.125% 29/09/2026	Finance/Assurance	EUR	2 250 000,00	2 324 153,15	1,75
MAN 1 3/4 06/22/2026	Admin. privée	EUR	311 000,00	308 970,71	0,23
MIZUHO FINANCIAL GROUP 1.631% 08/04/2027	Finance/Assurance	EUR	2 324 000,00	2 288 839,00	1,73
MMS USA FINANCING 0.625% 13/06/2025	Finance/Assurance	EUR	1 200 000,00	1 192 367,60	0,90
MONDI FINANCE 1.625% 27/04/2026	Finance/Assurance	EUR	950 000,00	948 251,40	0,72
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 1.875% 27/04/2027	Finance/Assurance	EUR	3 780 000,00	3 753 157,33	2,83
NATL AUSTRALIA BANK 3.2627% 13/02/2026	Finance/Assurance	EUR	296 000,00	307 155,15	0,23
NATL WESTMINSTER BANK 1.375% 02/03/2027	Finance/Assurance	EUR	2 836 000,00	2 784 138,18	2,10
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.25% 23/01/2027	Finance/Assurance	EUR	3 456 000,00	3 305 225,77	2,50
PROCTER AND GAMBLE 3.25% 02/08/2026	Manufacture	EUR	556 000,00	570 056,12	0,43
RABOBANK NEDERLAND 1.375% 03/02/2027	Finance/Assurance	EUR	1 796 000,00	1 796 034,70	1,36
ROYAL BANK OF CANADA 0.01% 21/01/2027	Finance/Assurance	EUR	1 283 000,00	1 219 938,40	0,92
ROYAL BANK OF CANADA 0.125% 26/04/2027	Finance/Assurance	EUR	2 666 000,00	2 527 467,37	1,91
SANTANDER UK 0.05% 12/01/2027	Finance/Assurance	EUR	833 000,00	792 960,38	0,60
SANTANDER UK 1.125% 12/03/2027	Finance/Assurance	EUR	1 218 000,00	1 193 711,09	0,90
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.0% 09/04/2027	Manufacture	EUR	2 200 000,00	2 140 920,68	1,62
SG 0.125% 24/02/2026	Finance/Assurance	EUR	300 000,00	291 629,28	0,22
SG 4.125% 02/06/2027	Finance/Assurance	EUR	3 300 000,00	3 472 998,03	2,62
SG SFH 0.01% 02/12/2026	Finance/Assurance	EUR	300 000,00	286 478,16	0,22
SG SFH 0.75% 29/01/2027	Finance/Assurance	EUR	1 400 000,00	1 360 888,54	1,03

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

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SUEZ 1.25% 02/04/2027 EMTN	Eau/Déchets	EUR	1 300 000,00	1 268 777,32	0,96
SWISSCOM FINANCE BV 3.5% 29/05/2026	Finance/Assurance	EUR	588 000,00	607 923,52	0,46
TMO 1.45 03/16/2027	Manufacture	EUR	1 332 000,00	1 314 797,23	0,99
TORONTO DOMINION BANK 0.864% 24/03/2027	Finance/Assurance	EUR	2 569 000,00	2 492 687,42	1,88
TORONTO DOMINION BANK 1.707% 28/07/2025	Finance/Assurance	EUR	303 000,00	303 630,87	0,23
TORONTO DOMINION BANK 3.25% 27/04/2026	Finance/Assurance	EUR	296 000,00	305 622,00	0,23
TORONTO DOMINION BANK THE 3.879% 13/03/2026	Finance/Assurance	EUR	296 000,00	310 055,07	0,23
UBS AG LONDON 0.01% 29/06/2026	Finance/Assurance	EUR	400 000,00	384 417,87	0,29
UBS GROUP AG 1.25% 01/09/2026	Finance/Assurance	EUR	1 544 000,00	1 508 696,63	1,14
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.0% 14/01/2027	Eau/Déchets	EUR	600 000,00	569 049,11	0,43
VERIZON COMMUNICATION 0.875% 08/04/2027	IT/Communication	EUR	2 496 000,00	2 414 257,73	1,82
VI 1.5% 15/06/2026	Finance/Assurance	EUR	700 000,00	696 483,95	0,53
<i>Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
Titres de créances				-	-
<i>Négociés sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
<i>Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements				102 323,98	0,08
OPCVM				102 323,98	0,08
OFI INVEST ESG LIQUIDITES D	Finance/Assurance	EUR	22,00	102 323,98	0,08
<i>FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne</i>				-	-
<i>Autres OPC et fonds d'investissements</i>				-	-
Dépôts				-	-
Opérations temporaires sur titres				-	-
<i>Créances représentatives de titres financiers reçus en pension</i>				-	-
<i>Créances représentatives de titres donnés en garantie</i>				-	-
<i>Créances représentatives de titres financiers prêtés</i>				-	-
<i>Titres financiers empruntés</i>				-	-
<i>Titres financiers donnés en pension</i>				-	-
<i>Autres opérations temporaires</i>				-	-
<i>Opérations de cession sur instruments financiers</i>				-	-
<i>Opérations temporaires sur titres financiers</i>				-	-
Prêts				-	-
Emprunts				-	-
Autres actifs éligibles				-	-
Autres passifs éligibles				-	-
Total				127 728 179,55	96,44

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			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant	Devise	Montant
Total	-	-		-		-

L'inventaire des instruments financiers à terme

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

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

L'inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant	Devise	Montant
Total	-	-		-		-

L'inventaire des instruments financiers à terme

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

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	127 728 179,55
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux d'intérêts	-
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Appels de marge	-
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-
Autres actifs (+)	4 733 846,40
Autres passifs (-)	-16 793,20
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	132 445 232,75

COMPTES ANNUELS
29 décembre 2023

Bilan au 29 décembre 2023 (en euros)

BILAN ACTIF

	29/12/2023 ⁽¹⁾	N/A
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	83 873 569,46	-
Actions et valeurs assimilées	-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	83 873 569,46	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	83 873 569,46	-
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	-	-
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	-	-
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Contrats financiers	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	-	-
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	-	-
Comptes financiers	113 155,49	-
Liquidités	113 155,49	-
Total de l'actif	83 986 724,95	-

(1) Premier exercice

Bilan au 29 décembre 2023 (en euros)

BILAN PASSIF

	29/12/2023 ⁽¹⁾	N/A
Capitaux propres		
Capital	83 717 791,53	-
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	49 622,34	-
Résultat de l'exercice (a, b)	208 458,58	-
Total des capitaux propres	83 975 872,45	-
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	-	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Contrats financiers	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	10 852,50	-
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	10 852,50	-
Comptes financiers	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
Total du passif	83 986 724,95	-

(a) Y compris comptes de régularisation

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

(1) Premier exercice

Hors bilan (en euros)

	29/12/2023 ⁽¹⁾	N/A
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	-	-
Engagements de gré à gré	-	-
Autres engagements	-	-
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	-	-
Engagements de gré à gré	-	-
Autres engagements	-	-

(1) Premier exercice

Compte de résultat (en euros)

	29/12/2023 ⁽¹⁾	N/A
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	20 110,61	-
Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
Produits sur obligations et valeurs assimilées	268 464,73	-
Produits sur titres de créances	13 969,88	-
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
Produits sur contrats financiers	-	-
Autres produits financiers	-	-
Total (I)	302 545,22	-
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
Charges sur contrats financiers	-	-
Charges sur dettes financières	-	-
Autres charges financières	-	-
Total (II)	-	-
Résultat sur opérations financières (I - II)	302 545,22	-
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	75 621,84	-
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	226 923,38	-
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-18 464,80	-
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	208 458,58	-

(1) Premier exercice

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.

L'exercice clos le 29 décembre 2023 est le premier exercice du fonds d'une durée de 6 mois et 29 jours.

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

La valeur liquidative est calculée chaque jour de bourse ouvré non férié et est datée de ce même jour (Bourse de Paris).

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la valeur de marché ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

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 sous la responsabilité de la Société de Gestion en confrontant les prix de ces actifs auprès de différentes sources.

Titres de créances

Les titres de créances 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.

OPC

Les parts ou actions d'OPC et fonds d'investissement 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 L211-1,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

Non applicable

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

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'OPC, lors du calcul de chaque valeur liquidative. Le taux maximum appliqué sur la base de l'actif net ne peut être supérieur à 0,1652% TTC.

Aux frais de gestion peuvent s'ajouter les frais de fonctionnement et autres services. Le taux maximum appliqué sur la base de l'actif net ne peut être supérieur à 0,06% TTC.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter des commissions de mouvement facturées à l'OPC.

Affectation des sommes distribuables

Sommes distribuables afférentes au résultat net :

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

Sommes distribuables afférentes aux plus-values réalisées :

La capitalisation pure : les sommes distribuables afférentes au résultat net sont intégralement capitalisées.

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

	29/12/2023 ⁽¹⁾	N/A
Actif net en début d'exercice	-	-
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	89 548 608,49	-
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-8 451 435,80	-
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	161 989,91	-
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-58 213,36	-
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-1 010,27	-
Différences de change	-	-
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	2 549 010,10	-
Différence d'estimation exercice N	2 549 010,10	
Différence d'estimation exercice N - 1	-	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-	-
Différence d'estimation exercice N	-	
Différence d'estimation exercice N - 1	-	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	226 923,38	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	83 975 872,45	-

(1) Premier exercice

Répartition par nature juridique ou économique

Désignation des valeurs	Montant	%
Actif		
Obligations et valeurs assimilées	83 873 569,46	99,88
Obligations Indexées	-	-
Obligations Convertibles	-	-
Titres Participatifs	-	-
Autres Obligations	83 873 569,46	99,88
Titres de créances	-	-
Les titres négociables à court terme	-	-
Les titres négociables à moyen terme	-	-
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-
Titres de créances	-	-
Autres	-	-
Hors-bilan		
Taux	-	-
Actions	-	-
Crédit	-	-
Autres	-	-

Répartition par nature de taux

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	83 873 569,46	99,88	-	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	113 155,49	0,13
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan								
Opérations de couverture	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-	-	-	-

Répartition par maturité résiduelle

	< 3 mois	%	[3 mois - 1 an]	%	[1 - 3 ans]	%	[3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	2 735 922,33	3,26	45 405 771,34	54,07	35 731 875,79	42,55	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	113 155,49	0,13	-	-	-	-	-	-	-	-
Passif										
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan										
Opérations de couverture	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Répartition par devise

		%		%		%		%
Actif								
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	-	-

Répartition par devise (suite)

		%		%		%		%
Hors-bilan								
Opérations de couverture	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-	-	-	-

Débiteurs et créditeurs divers

	29/12/2023 ⁽¹⁾
Créances	
Total créances	-
Dettes	
Provision pour frais de gestion fixes à payer	-10 852,50
Total dettes	-10 852,50
Total	-10 852,50

(1) Premier exercice

Souscriptions rachats

Parts émises	8 962,4091 ⁽²⁾
Parts rachetées	835,0000

(2) Le fonds et la catégorie de parts C1 ont été créés le 01/06/2023.

Commissions

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

Frais de gestion

Pourcentage de frais de gestion fixes	0,15 ⁽³⁾
Commission de performance (frais variables)	-
Rétrocession de frais de gestion	-

(3) Le fonds et la catégorie de parts C1 ayant été créés le 01/06/2023, le taux présenté a été annualisé.

Engagements reçus et donnés

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

Néant

Autres engagements reçus et / ou donnés

Néant

Autres 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				
	Néant			

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 ⁽¹⁾	N/A
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	208 458,58 ⁽⁴⁾	-
Total	208 458,58	-
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	208 458,58	-
Total	208 458,58	-
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	-	-

(1) Premier exercice

(4) Le fonds et la catégorie de parts C1 ont été créés le 01/06/2023.

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

	29/12/2023 ⁽¹⁾	N/A
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	49 622,34 ⁽⁵⁾	-
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	49 622,34	-
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	49 622,34	-
Total	49 622,34	-
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

(1) Premier exercice

(5) Le fonds et la catégorie de parts C1 ont été créés le 01/06/2023.

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

	29/12/2023 ⁽¹⁾	01/06/2023 ⁽⁶⁾
Actif net		
en EUR	83 975 872,45	-
Nombre de titres		
Parts	8 127,4091	-
Valeur liquidative unitaire		
en EUR	10 332,42	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)		
en EUR	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)		
en EUR	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)		
en EUR	-	-
Capitalisation unitaire		
en EUR	31,75	-

(1) Premier exercice

(6) Date de création

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			-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Obligations et valeurs assimilées			83 873 569,46	99,88
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé			83 873 569,46	99,88
ABN AMRO BK 0.5% 15/04/2026	EUR	518 000,00	492 407,12	0,59
ABN AMRO BK 0.875% 22/04/2025	EUR	711 000,00	692 101,78	0,82
ABN AMRO BK 3.625% 10/01/2026	EUR	600 000,00	626 372,88	0,75
ACHMEA HYPOTHEEK BANK NV 0.01% 16/06/2025	EUR	300 000,00	286 546,48	0,34
ACHMEA HYPOTHEEK BANK NV 0.5% 20/02/2026	EUR	500 000,00	476 871,23	0,57
ASTRAZENECA 3.625% 03/03/2027	EUR	1 400 000,00	1 475 610,33	1,76
AXA HOME LOAN SFH 0.75% 22/10/2026	EUR	400 000,00	378 998,36	0,45
BANCO NTANDER 0.3% 04/10/2026	EUR	1 300 000,00	1 209 579,67	1,44
BANCO NTANDER 3.375% 11/01/2026	EUR	200 000,00	208 042,05	0,25
BANCO NTANDER 3.75% 16/01/2026	EUR	600 000,00	627 038,63	0,75
BANK OF MONTREAL 0.125% 26/01/2027	EUR	1 330 000,00	1 222 364,74	1,46
BANK OF MONTREAL 1.0% 05/04/2026	EUR	318 000,00	306 697,97	0,37
BANK OF NOVA SCOTIA TORONTO 0.01% 14/01/2027	EUR	998 000,00	915 162,99	1,09
BANK OF NOVA SCOTIA TORONTO 0.45% 16/03/2026	EUR	318 000,00	301 846,38	0,36
BANK OF NOVA SCOTIA TORONTO 0.5% 22/01/2025	EUR	311 000,00	303 081,85	0,36
BBVA 0.125% 24/03/2027 EMTN	EUR	300 000,00	279 772,01	0,33
BBVA 0.375% 15/11/2026 EMTN	EUR	300 000,00	278 190,61	0,33
BBVA 0.75% 04/06/2025 EMTN	EUR	300 000,00	290 599,43	0,35
BBVA 0.875% 22/11/2026	EUR	300 000,00	284 581,23	0,34
BBVA 1.75% 26/11/2025 EMTN	EUR	600 000,00	585 130,16	0,70
BELFIUS BANK 0.0% 28/08/2026	EUR	1 600 000,00	1 466 880,00	1,75
BELFIUS BANK 0.01% 15/10/2025	EUR	200 000,00	188 444,37	0,22
BELFIUS SANV 3.0% 15/02/2027	EUR	800 000,00	826 372,60	0,98
BFCM 1 1/4 05/26/2027	EUR	1 400 000,00	1 324 934,75	1,58
BFCM 1.625% 19/01/2026 EMTN	EUR	300 000,00	294 821,30	0,35
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.01% 11/05/2026	EUR	200 000,00	185 992,95	0,22
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.75% 08/06/2026	EUR	300 000,00	283 824,84	0,34
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.75% 17/07/2025	EUR	600 000,00	577 850,16	0,69
BK AMERICA 0.808% 09/05/2026	EUR	1 500 000,00	1 450 014,43	1,73
BK IRELAND MORTGAGE BANK 0.625% 14/03/2025	EUR	300 000,00	292 181,27	0,35
BNP 1 5/8 02/23/2026	EUR	2 511 000,00	2 472 027,90	2,94
BPCE 0.01% 14/01/2027	EUR	300 000,00	273 689,10	0,33
BPCE 0.25% 15/01/2026	EUR	300 000,00	282 845,34	0,34
BPCE 0.375% 02/02/2026 EMTN	EUR	300 000,00	283 992,53	0,34
BPCE 1.75% 26/04/2027 EMTN	EUR	900 000,00	872 954,26	1,04
BPCE 3% 19/07/2024 EMTN	EUR	800 000,00	806 936,39	0,96

Inventaire du portefeuille au 29 décembre 2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
BQ POSTALE 0.25% 12/07/2026 EMTN	EUR	1 800 000,00	1 677 411,64	2,00
CAIXABANK 0.75% 09/07/2026	EUR	1 300 000,00	1 226 871,80	1,46
CAIXABANK 1.125% 27/03/2026 EMTN	EUR	500 000,00	480 784,02	0,57
CAPGEMINI SE 1.625% 15/04/2026	EUR	900 000,00	882 609,22	1,05
CASSA DI RISPARMIO DI PARMA E PIACENZA S 0.625% 13/01/2026	EUR	200 000,00	191 635,75	0,23
CIE DE FINA F 0.225% 14/09/2026	EUR	300 000,00	280 314,71	0,33
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 0.01% 15/07/2026	EUR	300 000,00	279 764,10	0,33
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 0.375% 09/04/2027	EUR	700 000,00	650 199,30	0,77
CITIGROUP 2.125% 09/10/2026	EUR	792 000,00	768 538,51	0,92
CMZB FRANCFORT 0.1% 11/09/2025	EUR	318 000,00	301 753,85	0,36
CMZB FRANCFORT 0.5% 04/12/2026	EUR	850 000,00	792 718,36	0,94
CMZB FRANCFORT 0.625% 28/08/2024	EUR	200 000,00	196 317,16	0,23
CMZB FRANCFORT 1.0% 04/03/2026	EUR	518 000,00	499 524,67	0,59
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.01% 28/01/2026	EUR	300 000,00	281 187,95	0,33
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875% 07/05/2027	EUR	1 300 000,00	1 211 030,10	1,44
DANAHER 2.1% 30/09/2026	EUR	1 544 000,00	1 519 374,47	1,81
DANONE 0.0% 01/12/2025 EMTN	EUR	200 000,00	188 940,00	0,22
DASSAULT SYSTMES 0.125% 16/09/2026	EUR	400 000,00	373 148,91	0,44
DEUTSCHE BOERSE 3.875% 28/09/2026	EUR	1 800 000,00	1 858 445,66	2,21
DEXIA MUN 0.01% 07/05/2025	EUR	200 000,00	191 653,17	0,23
DEXIA MUN 0.375% 23/06/2025	EUR	300 000,00	288 866,31	0,34
DEXIA MUN 0.5% 19/02/2027 EMTN	EUR	800 000,00	750 044,93	0,89
ENEL FIN 1.966% 27/01/2025 EMTN	EUR	303 000,00	303 293,09	0,36
ENEL FINA INT 1.375% 01/06/2026	EUR	311 000,00	300 648,29	0,36
ENEL FINANCE INTL NV 0.0% 17/06/2027	EUR	300 000,00	270 630,00	0,32
ENEL FINANCE INTL NV 0.0% 28/05/2026	EUR	326 000,00	302 658,40	0,36
ENEL FINANCE INTL NV 0.25% 17/11/2025	EUR	318 000,00	301 248,09	0,36
ENEL FINANCE INTL NV 1.125% 16/09/2026	EUR	311 000,00	297 020,68	0,35
ENGIE 0.375% 21/06/2027 EMTN	EUR	1 000 000,00	916 208,20	1,09
EXOR 2.5% 08/10/2024	EUR	998 000,00	993 751,14	1,18
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 0.01% 08/04/2026	EUR	326 000,00	304 931,85	0,36
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 0.25% 08/02/2027	EUR	1 758 000,00	1 624 485,92	1,93
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 2.0% 31/08/2026	EUR	303 000,00	297 737,07	0,35
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 2.875% 28/11/2024	EUR	296 000,00	295 001,85	0,35
GROUPE DANONE 0.571% 17/03/2027	EUR	500 000,00	472 027,76	0,56
GROUPE DANONE 0.709% 03/11/2024	EUR	300 000,00	292 974,50	0,35
IBER INT 1.125% 21/04/2026 EMTN	EUR	500 000,00	486 299,80	0,58
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.25% 28/10/2026	EUR	1 200 000,00	1 155 705,90	1,38
IBM INTL BUSINESS MACHINES 1.25% 29/01/2027	EUR	1 066 000,00	1 025 998,72	1,22
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.375% 06/02/2027	EUR	446 000,00	465 359,15	0,55
ING BANK NV 0.5% 17/02/2027	EUR	2 200 000,00	2 066 203,84	2,46
INTE 0.75% 04/12/2024 EMTN	EUR	155 000,00	150 941,29	0,18

Inventaire du portefeuille au 29 décembre 2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
INTE 1.0% 19/11/2026 EMTN	EUR	665 000,00	624 521,12	0,74
INTE 2.125% 26/05/2025 EMTN	EUR	871 000,00	865 242,12	1,03
JPM C 1.5% 27/01/2025 EMTN	EUR	303 000,00	300 065,05	0,36
KBC BANK NV 3.125% 22/02/2027	EUR	1 700 000,00	1 763 867,60	2,10
KERING 3.75% 05/09/2025 EMTN	EUR	600 000,00	612 177,05	0,73
KLEP 1.875% 19/02/2026 EMTN	EUR	800 000,00	792 108,49	0,94
LLOYDS BANK 0.125% 18/06/2026	EUR	489 000,00	456 960,55	0,54
LLOYDS BANK 3.25% 02/02/2026	EUR	796 000,00	823 644,10	0,98
LSEG NETHERLANDS BV 4.125% 29/09/2026	EUR	1 250 000,00	1 296 274,59	1,54
MAN 1 3/4 06/22/2026	EUR	311 000,00	304 134,29	0,36
MIZUHO FINANCIAL GROUP 0.184% 13/04/2026	EUR	333 000,00	311 332,44	0,37
MIZUHO FINANCIAL GROUP 1.631% 08/04/2027	EUR	924 000,00	886 884,74	1,06
MMS USA FINANCING 0.625% 13/06/2025	EUR	500 000,00	481 191,80	0,57
MONDI FINANCE 1.625% 27/04/2026	EUR	750 000,00	732 858,09	0,87
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 1.875% 27/04/2027	EUR	1 380 000,00	1 335 644,88	1,59
NATL AUSTRALIA BANK 3.2627% 13/02/2026	EUR	296 000,00	306 337,54	0,36
NATWEST MKTS 0.125% 12/11/2025	EUR	739 000,00	696 638,74	0,83
NATWEST MKTS 1.375% 02/03/2027	EUR	676 000,00	644 521,03	0,77
NATWEST MKTS 2.0% 27/08/2025	EUR	303 000,00	297 742,70	0,35
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.25% 23/01/2027	EUR	1 656 000,00	1 537 369,15	1,83
ORANGE 1.0% 12/09/2025 EMTN	EUR	200 000,00	193 517,49	0,23
PCLN 1.8 03/03/2027	EUR	1 800 000,00	1 761 928,52	2,10
PROCTER AND GAMBLE 3.25% 02/08/2026	EUR	556 000,00	569 608,02	0,68
RABOBK 1 3/8 02/03/2027	EUR	946 000,00	912 210,95	1,09
ROYAL BANK OF CANADA 0.01% 21/01/2027	EUR	333 000,00	305 392,66	0,36
ROYAL BANK OF CANADA 0.05% 19/06/2026	EUR	326 000,00	304 115,78	0,36
ROYAL BANK OF CANADA 0.125% 26/04/2027	EUR	1 766 000,00	1 615 467,32	1,92
ROYAL BANK OF CANADA 0.625% 23/03/2026	EUR	318 000,00	303 812,07	0,36
SANTANDER UK 0.05% 12/01/2027	EUR	333 000,00	305 922,99	0,36
SANTANDER UK 1.125% 12/03/2027	EUR	318 000,00	303 603,85	0,36
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.0% 09/04/2027	EUR	1 400 000,00	1 337 209,62	1,59
SG 0.125% 24/02/2026	EUR	800 000,00	750 617,53	0,89
SG 4.125% 02/06/2027	EUR	1 100 000,00	1 155 804,71	1,38
SG SFH 0.01% 02/12/2026	EUR	200 000,00	185 141,75	0,22
SG SFH 0.5% 28/01/2026 EMTN	EUR	300 000,00	287 507,26	0,34
SG SFH 0.75% 29/01/2027	EUR	300 000,00	284 539,73	0,34
SUEZ 0.0% 09/06/2026 EMTN	EUR	300 000,00	279 150,00	0,33
SUEZ 1.0% 03/04/2025 EMTN	EUR	300 000,00	293 764,10	0,35
SUEZ 1.25% 02/04/2027 EMTN	EUR	800 000,00	766 820,98	0,91
TMO 1.45 03/16/2027	EUR	1 232 000,00	1 192 216,16	1,42
TORONTO DOMINION BANK THE 0.864% 24/03/2027	EUR	1 469 000,00	1 387 217,64	1,65
TORONTO DOMINION BANK THE 1.707% 28/07/2025	EUR	303 000,00	298 580,94	0,36
TORONTO DOMINION BANK THE 3.25% 27/04/2026	EUR	296 000,00	304 195,72	0,36
TORONTO DOMINION BANK THE 3.879% 13/03/2026	EUR	296 000,00	310 732,26	0,37
UBS AG LONDON 0.01% 29/06/2026	EUR	400 000,00	370 620,55	0,44

Inventaire du portefeuille au 29 décembre 2023 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
UBS GROUP AG 1.25% 01/09/2026	EUR	1 144 000,00	1 093 132,01	1,30
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.0% 14/01/2027	EUR	200 000,00	183 040,00	0,22
VERIZON COMMUNICATION 0.875% 08/04/2027	EUR	1 496 000,00	1 409 164,56	1,68
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			-	-
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			-	-
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne			-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés			-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés			-	-
Autres organismes non européens			-	-
Opérations temporaires sur titres financiers			-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension			-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés			-	-
Titres financiers empruntés			-	-
Titres financiers donnés en pension			-	-
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension			-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés			-	-
Autres opérations temporaires			-	-
Opérations de cession sur instruments financiers			-	-
Contrats financiers			-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Autres opérations			-	-
Autres instruments financiers			-	-
Créances			-	-
Dettes			-10 852,50	-0,01
Comptes financiers			113 155,49	0,13
ACTIF NET			83 975 872,45	100,00