# RAPPORT ANNUEL

## La Française Séréni Flex

Fonds Commun de Placement

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

# Rapport de gestion
# « non audité par le Commissaire aux Comptes »

# LA FRANCAISE SERENI FLEX

## RAPPORT DE GESTION

## COMMISSAIRE AUX COMPTES

Deloitte & Associés

## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

### CONTEXTE ECONOMIQUE

Aux Etats-Unis, portée par la consommation privée et l'investissement, l'économie est restée solide et dynamique en 2024. Après un ralentissement au premier trimestre 2024 (+0,4% contre +0,8% au quatrième trimestre 2023), le PIB a réaccéléré au deuxième trimestre de cette année (+0,7%) et il a progressé à un rythme quasi-similaire au troisième trimestre (+0,8%). L'indicateur de croissance en temps réel de la Fed d'Atlanta prévoit une croissance robuste pour les trois derniers mois de l'année 2024, autour de 2,5% en rythme annualisé.
Le Fond Monétaire International (FMI) table sur une croissance moyenne supérieure à +2,0% l'année prochaine. Du côté de la politique monétaire, le refroidissement sur le marché du travail et le retour de l'inflation sur un chemin, somme toute cahoteux, vers les 2% ont permis à la Réserve fédérale (Fed) d'enclencher son cycle de baisses de taux d'intérêt.
Les taux directeurs américains qui étaient inchangés depuis juillet 2023 se situent désormais entre 4,25% et 4,50% soit 100 points de base (pbs) de baisses de taux cumulées depuis septembre 2024. Toutefois, la résilience de l'économie américaine et la résurgence du risque inflationniste lié à la politique économique promise par le président élu Donald Trump (droits de douane plus élevés, politique d'immigration, réductions d'impôts), avec un taux d'inflation qui reste persistant à 2,7%, devraient conduire la Fed à ralentir l'assouplissement de sa politique monétaire dans les mois à venir. Cette tendance s'est déjà reflétée dans les récentes anticipations de réduction de taux des membres du comité monétaire (FOMC) qui sont passées de quatre à deux baisses de 25 pbs pour l'année prochaine.
En zone euro, la Banque Centrale Européenne (BCE) a également amorcé son cycle de réduction des taux d'intérêt face à un processus de désinflation bien engagé. Le taux annuel d'inflation s'est établi à 2,2% en novembre (après 2,9% fin 2023) compte tenu des effets de base sur l'énergie. En parallèle, l'inflation sous-jacente (hors produits alimentaires et de l'énergie) s'est stabilisée à 2,7% (après 3,4% en décembre 2023) portée par l'inflation des services (à 3,9%). La BCE s'inquiète par ailleurs des risques pesant sur la croissance européenne (relèvement probable des tarifs douaniers sur les produits européens exportés aux Etats-Unis par la nouvelle administration Trump, incertitude sur l'économie chinoise) notamment avec les difficultés persistantes dans l'industrie au sein des deux principales économies de la région (la France et l'Allemagne) qui pourraient affecter les perspectives d'inflation à la baisse.
Dans ce cadre, la BCE a procédé à quatre baisses de taux de 25 pbs en 2024 (en juin, septembre, octobre et décembre) portant son taux directeur (le taux de dépôt) à 3,0%. Toutefois, bien que l'institution ne s'engage plus à maintenir une politique restrictive aussi longtemps que nécessaire, la BCE indique toujours que la trajectoire des taux (bien que clairement orientée à la baisse) n'est pas prédéterminée. Tributaire des données, elle réagira « réunion par réunion ».
En termes de croissance, après un rebond inattendu au troisième trimestre 2024 (+0,4% par rapport au trimestre précédent), la croissance en zone euro devrait ralentir au quatrième trimestre 2024 (+0,2%) avant de se stabiliser à 0,3% en rythme trimestriel en 2025 (selon les données compilées par Bloomberg). En moyenne, le secteur privé et les institutions internationales s'attendent à une reprise de l'activité en zone euro l'année prochaine autour de 1% grâce aux baisses de taux de la BCE et à la hausse des revenus réels des ménages mais avec des écarts à nouveau importants entre les Etats-membres.
En Chine, la croissance du PIB a ralenti au troisième trimestre (+4,6% en glissement annuel après +4,7% au deuxième trimestre) mais avec une accélération en rythme séquentiel (+0,9% après +0,5% au trimestre précédent).
La consommation privée reste freinée par la crise du secteur de l'immobilier et la faiblesse de la confiance des consommateurs.
Dans ce contexte, depuis septembre 2024, après des mois de statistiques économiques décevantes, les institutions monétaires et budgétaires ont sensiblement renforcé les mesures de relance pour soutenir l'activité et lutter contre les pressions déflationnistes : soutien monétaire (baisses des taux et injection de liquidités via la baisse du ratio de réserves obligatoires des grandes banques), soutien à l'immobilier (baisse des taux hypothécaires pour les charges existantes), soutien de 500 milliards de yuans aux actions chinoises et plan de 10 000 milliards de yuans afin de refinancer la dette des gouvernements locaux.
Cependant, en dépit de ces mesures, les perspectives pour 2025 restent incertaines. La Chine fait face à des défis structurels tels que le vieillissement de sa population et la montée des tensions mondiales. Après une croissance qui devrait atteindre la cible de 5% fixée par le gouvernement pour 2024, le FMI table sur une perspective de croissance qui ralentirait à 4,5% en 2025 et sous les 4,0% en 2026.

# LA FRANCAISE SERENI FLEX

## POLITIQUE DE GESTION SUR L'EXERCICE

| Performances annuelles | La Française Séréni Flex - Part R | La Française Séréni Flex - Part I |
|---|---|---|
| **Fonds** | **2,53%** | **2,73%** |
| **Indice** | **6,42%** | **6,42%** |

Sur l'exercice courant du 29/12/2023 au 31/12/2024, le fonds La Française Séréni Flex enregistre une performance nette de +2,62% pour le fonds toutes parts confondues, à comparer avec une performance de +6,42% pour l'indice de référence. L'indice de référence est composé pour 15% du MSCI World Dividendes nets réinvestis (€), 50% du Bloomberg EuroAgg Total Return Index, 35% €STR capitalisé.

Les marchés financiers ont fait face à des risques géopolitiques, politiques, climatiques et budgétaires accrus, ainsi qu'à une incertitude renouvelée autour des banques centrales. Malgré ce contexte, les performances globales ont été très positives, bien que marquées par des disparités géographiques.

Ainsi, du côté des **indices actions**, le marché américain a largement surperformé le marché européen grâce notamment à une concentration inédite des performances sur quelques valeurs et à la hausse du dollar. Le Japon, après un fort 1er semestre, a stagné au 2nd, tout en conservant ses gains. En Chine, les mesures gouvernementales jugées insuffisantes ont limité la progression du MSCI China à près de 20 %.

Du **côté obligataire**, le crédit affiche des performances positives, à la fois sur le Haut Rendement et l'Investment Grade, soutenu par des fondamentaux des entreprises solides et des flux à peine ralentis sur cette classe d'actifs qui continue de séduire pour le portage positif qu'elle apporte.

Finalement, la volatilité n'aura été vraiment présente que sur le segment des dettes souveraines, pénalisé par des banques centrales moins positives sur les perspectives inflationnistes attendues aux États-Unis, qui ont déjoué les anticipations de baisses de début d'année et par le manque de conviction de la BCE.

Durant les deux derniers mois de 2024, la forte résistance de l'économie américaine, la victoire de Donald Trump, et surtout les estimations des impacts de son programme sur l'inflation ont provoqué une remontée des taux nominaux et réels américains qui s'est répliquée en zone Euro, dans une moindre mesure néanmoins, au regard d'une situation macroéconomique bien plus à risque.

L'attribution de performance (brute hors frais) se décompose de la sorte :

- Actions : +0,56%
- Taux : +1,09%
- Monétaires : +2,04%
- Frais de gestion : -1,10%

Notre exposition actions moyenne sur la période se situe à 8,85% (contre 15% dans l'indice de référence), et 6,50% pour l'exercice précédent.

In fine, la performance de la poche actions (+7,31% contre +26,0% pour l'indice MSCI World DNR en Euros) nous coûte en relatif (-2,80% versus indice) à la fis compte tenu d'une allocation moyenne inférieure à celle de notre indice mais aussi en raison des sous-jacents utilisés pour construire cette poche actions, au travers d'ETF article 8, avec des biais ESG, qui ont sous-performé les indices standard, dont la performance a été très concentré sur certains secteurs/valeurs. Par ailleurs, nous utilisons, par construction, pour partie, des ETF hedgé contre le risque de change, ce qui, sur la partie américaine du portefeuille, nous a pénalisé compte tenu de l'appréciation de la devise américaine sur l'exercice 2024.

Sur la poche obligataire du portefeuille, notre exposition moyenne sur la période se situe à 54,52% contre 50% dans l'indice de référence, en poids de l'actif ; notre sensibilité a oscillé entre 2,15 et 2,9, avec une sensibilité moyenne sur la période d'observation de 2,58% (2,13% au cours de l'exercice précédent), contre une sensibilité de notre indice de référence à 3,09. En termes d'allocation au global, nous sommes donc globalement en ligne avec l'indice de référence mais c'est la sélection des sous-jacents, et nos choix entre taux souverains/crédit corporate qui expliquent l'essentiel de la contribution relative négative (+1,09% pour la poche obligataire du portefeuille vs +1,35% pour l'indice obligataire du portefeuille). A noter néanmoins, la bonne contribution positive de notre pari actif sur les subordonnées financières (+8,88% en performance pour un poids moyen de 3%).

**Perspectives 2025**

Les investisseurs prévoient une croissance solide aux États-Unis, contrastant avec l'Europe et la Chine, affectées par un climat économique prudent. La victoire de D. Trump pourrait stimuler l'inflation américaine, mais son ampleur dépendra des politiques commerciales et migratoires réellement mises en œuvre en 2025. Après une baisse de 100 bps en 2024, la Fed envisage deux réductions de taux en 2025 pour contenir les tensions inflationnistes. A noter néanmoins la forte volatilité de ces prévisions au gré des publications de données économiques et des annonces qui seront faites par le nouveau Président américain élu.

En Europe, la désinflation incite la BCE à maintenir une politique accommodante, avec 4 à 5 baisses de taux prévues pour atteindre 1,75 % fin 2025. Cette dynamique devrait renforcer l'attractivité des obligations souveraines, particulièrement des dettes périphériques. La dette allemande demeurera une valeur refuge malgré les incertitudes électorales de février 2025.

Sur le segment « corporate », les marges de crédit ou spreads Investment Grade et Haut Rendement restent attractifs grâce à des fondamentaux solides. Nous privilégions l'Investment Grade en zone euro, compte tenu de la fragilité de la croissance.

Les actions américaines bénéficient d'une croissance robuste et d'une fiscalité favorable, tandis qu'en Europe, l'assouplissement monétaire pourrait être un catalyseur majeur. Toutefois, attirer des capitaux internationaux nécessitera de dissiper les risques politiques.

Nos allocations en gestion diversifiée présentent donc un ton légèrement plus offensif que nos indices sur la partie actions et proche de la neutralité pour la sensibilité globale, avec toujours une pondération en crédit corporate significative pour exploiter le portage de la classe d'actifs.

## INFORMATIONS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS ET PLACEMENTS COLLECTIFS DU GROUPE

Nous n'avons effectué aucune opération sur les titres des sociétés du Groupe.
Nous vous informons que nous pouvons avoir recours aux OPC du Groupe, tant au niveau des placements monétaires que des placements actions / obligations… en fonction des allocations d'actifs décidées, et, dans le cadre de la gestion courante du solde de trésorerie, des OPC du Groupe ont été utilisés.

Fonds gérés par Crédit Mutuel Asset Management détenus en portefeuille au 31/12/2024

| ISIN | Nom | Pourcentage investi | Société de gestion |
|---|---|---|---|
| **FR0010190322** | La Française Carbon Impact Global Government Bonds - Part S | 1,02% | CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT |
| **FR0010609115** | La Française Trésorerie ISR - Part I | 18,14% | CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT |
| **FR0013175221** | La Française Flexible Financial Bonds - Part I | 1,74% | CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT |
| **FR0013289071** | La Française Sub Debt - Part S | 1,54% | CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT |
| **LU1744646693** | La Française LUX – Carbon Impact Income - T (C) EUR | 0,93% | CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT |
| **FR0013439155** | La Française Carbon Impact Floating Rates - Part S | 14,78% | CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT |
| **FR0014008UP3** | La Française Credit Innovation - Part S EUR | 1,58% | CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT |

## EVENEMENTS SUR L'EXERCICE

**Changements significatifs dans la vie du fonds**

| D A T E | O B J E T |
|---|---|
| 01/05/2024 | Changement de société de gestion à la suite de la fusion-absorption de La Française Asset Management au profit de Crédit Mutuel Asset Management |
| 31/12/2024 | Changement de siège social de la société de gestion+ modification du prospectus + annexe SFDR, DIC PRIIPS |

**Principaux mouvements intervenus dans la composition du portefeuille titres sur la période**

Voici les principaux mouvements intervenus au cours de la période :

| Type de transaction | Isin | Nom de l'instrument | Type d'instrument | Quantité | Montant | Devise |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Achat** | LU1452600437 | Amundi Core Us Tips Dr Etf | Action | 200 000,00 | -3 816 640,00 | EUR |
| **Achat** | FR0000008997 | OFI Tresor ISR | Fonds | 555,00 | -2 554 431,90 | EUR |
| **Achat** | FR0010609115 | La Française Trésorerie ISR - Part I | Fonds | 20,00 | -2 241 780,60 | EUR |
| **Achat** | IE000LAP5Z18 | Amundi 500 Ew Esg Etf A | Action | 170 000,00 | -2 174 980,00 | EUR |
| **Achat** | FR0000985558 | OFI Invest ISR Monetaire CT C | Fonds | 900,00 | -2 117 034,00 | EUR |
| **Vente** | FR0010609115 | La Française Trésorerie ISR - Part I | Fonds | -26,00 | 2 965 224,60 | EUR |
| **Vente** | LU1829219127 | Amundi EUR Corporate Bond Climate Net Zero Ambition PAB | Action | -20 000,00 | 2 946 728,00 | EUR |
| **Vente** | IE000M86QRT4 | Amundi 500 Ew Esg Etf | Action | -225 000,00 | 2 602 350,00 | EUR |
| **Vente** | IE00BF3N6Y61 | Ishares Usd Corp Bnd EUR-H D | Action | -545 000,00 | 2 160 870,50 | EUR |
| **Vente** | LU1399300455 | Dbx Usd Treasuries Eur 2D | Action | -20 000,00 | 1 929 340,00 | EUR |

**Techniques de gestion efficaces**

A la date d'arrêté, le fonds a eu recours à des techniques de gestion efficaces pour 0,00 EUR.

**Gestion des garanties financières relatives aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré au 31/12/2024**

| Garantie | Montant | Devise | Contrepartie | Type | Sous-jacent |
|---|---|---|---|---|---|
| - | 0,00 | - | - | | |

Les contreparties des opérations de gré à gré seront des contreparties de type établissement bancaire de premier rang domicilié dans des pays membres de l'OCDE.
Des informations complémentaires concernant ces opérations figurent à la rubrique frais et commissions du Prospectus.

**METHODE DE MESURE DU RISQUE GLOBAL**

Le fonds applique la méthode Engagement.

**SELECTION DES INTERMEDIAIRES FINANCIERS**

Le choix des contreparties et des entreprises d'investissement, prestataires de services de Crédit Mutuel Asset Management, s'effectue selon un processus d'évaluation précis destiné à assurer à la société un service de qualité. Il s'agit d'un élément clé du processus de décision général qui intègre l'impact de la qualité du service du broker auprès de l'ensemble de nos départements : Gestion, Analyse financière et crédit, Négociation, Middle-Office et Contrôle Interne.

**Best Selection**

Crédit Mutuel Asset Management, conformément à la réglementation en vigueur, a mis en œuvre une politique lui permettant de prendre toutes les mesures raisonnables pour obtenir le meilleur résultat possible pour les OPC sous gestion.
Cette politique sélectionne en fonction de chaque classe d'instruments (actions, produits de taux, dérivés, etc…) les Intermédiaires Financiers auprès desquels les ordres seront transmis pour exécution en fonction de critères quantitatifs et qualitatifs.
Pour plus de détails, la politique d'exécution des ordres est disponible sur le site Internet de la Société : https://www.la-francaise.com.

**Commissions de courtage partagées**

Une convention de partage des commissions de courtage a été mise en place dans le cadre de la gestion.

**Rapport relatif aux frais d'intermédiation**

Ce rapport est consultable à l'adresse suivante : https://www.la-francaise.com.

**COMMISSIONS DE MOUVEMENTS**

Les commissions de mouvements éventuellement perçues sont réparties comme suit : à hauteur de 100% pour la Société de Gestion.
Non auditées par le Commissaire aux Comptes.

**RETROCESSION SUR FONDS**

L'intégralité des rétrocessions perçues sur les sous-jacents est reversée au fonds.

**FRAIS DE GESTION VARIABLES**

Les commissions de gestion ne sont pas calculées à partir de composantes complexes.

**CONFLITS D'INTERETS**

La société de gestion du fonds n'a pas à ce jour mis en œuvre de conventions réglementées portant sur des opérations particulières et inhabituelles.

**POLITIQUE DE REMUNERATION**

La Politique de rémunération des Sociétés de Gestion de Crédit Mutuel Asset Management encadre la rémunération de l'ensemble des membres du personnel.
Crédit Mutuel Asset Management veille au respect d'une politique de rémunération, source de valorisation et de motivation pour ses équipes et s'assure qu'à niveau de poste et de responsabilité équivalent, les rémunérations soient attribuées avec équité.
La Politique est déterminée de manière à éviter les situations de conflits d'intérêts. Elle promeut une gestion saine et efficace du risque et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement et les documents constitutifs des FIA ou OPCVM ou incompatibles avec l'intérêt des clients.

**A. Processus Opérationnel**

Le comité des Nominations et des Rémunérations de GLF a pour mission de déterminer et de mettre en oeuvre les actions nécessaires au respect par la filière de ses obligations réglementaires en la matière. Il rend compte de ses travaux au conseil de surveillance de GLF, qui les soumettra à l'approbation du comité des Nominations et des Rémunérations faitier Crédit Mutuel Alliance Fédérale.
En complément de la supervision du calcul du bonus pool, le comité des Nominations et des Rémunérations de GLF propose les rémunérations des membres du directoire de Crédit Mutuel Asset Management, des responsables des lignes métiers, ainsi que celles des responsables des fonctions de contrôle (c'est-à-dire le directeur des risques, de la Conformité et du contrôle interne actifs côtés, le directeur des risques, de la Conformité et du contrôle interne actifs non cotés, le directeur du Pilotage des risques et risques opérationnels, DPO, le directeur Juridique et Conformité Distribution & Transverse).
Ces propositions sont soumises à l'approbation du comité des Nominations et des Rémunérations faitier Crédit Mutuel Alliance Fédérale.
Les recommandations du comité des Nominations et des Rémunérations de GLF s'inscrivent dans le cadre des lignes directrices de Crédit Mutuel Alliance Fédérale) sur la gestion de rémunérations (individuelles et collectives) et des carrières des membres des CODIR-COMEX.

### B. Personnel Identifié

Pour les Sociétés de Gestion on entend par Personnel Identifié les personnes suivantes, lorsque leurs activités professionnelles ont une incidence substantielle sur les profils de risques des Société de Gestion ou des FIA ou OPCVM qu'ils gèrent :

- Les gérants.
- Les membres de la Direction Générale ;
- Les preneurs de risques c'est-à-dire les membres du personnel occupant des postes clés ayant une influence notable sur les décisions d'investissement et la gestion des risques
- Les personnes exerçant une fonction de contrôle ;
- Les personnes placées sous l'autorité des Sociétés de Gestion qui, au vu de leur rémunération globale, se situent dans la même tranche de rémunération que les membres de la Direction Générale et des preneurs de risques.

### C. Rémunérations

La Politique de Rémunération repose sur et met en place les principes suivants :

- L'équité : Crédit Mutuel Asset Management veille au respect d'une Politique, source de valorisation et de motivation pour ses équipes et s'assure qu'à niveau de poste et de responsabilité équivalent, les rémunérations soient attribuées avec équité. Le respect de l'équité intervient tant lors des recrutements qu'au cours de la vie du contrat de travail et concerne plus particulièrement l'égalité salariale entre hommes et femmes.
- L'alignement des intérêts : la Politique contribue activement à l'attraction de nouveaux talents, à la fidélisation et à la motivation des collaborateurs, ainsi qu'à la performance de Crédit Mutuel Asset Management sur le long terme, dans l'intérêt de ses clients, de ses actionnaires et de ses collaborateurs.
- La valorisation de la performance associée à une maitrise du risque, dans le respect des réglementations applicables : le montant total des rémunérations ne doit pas entraver la capacité de Crédit Mutuel Asset Management à renforcer le niveau de ses fonds propres. L'enveloppe de rémunération variable affectée aux collaborateurs concernés doit être cohérente non seulement avec les objectifs individuels qui lui sont assignés, mais également avec les objectifs du département auquel ils appartiennent.

Crédit Mutuel Asset Management attache une importance particulière au lien entre le processus annuel d'appréciation individuelle des compétences et des performances qualitatives et quantitatives et l'évolution des rémunérations, qui ne peuvent être dissociés. Crédit Mutuel Asset Management s'engage notamment à promouvoir la performance de manière constante en prenant en considération lors de la détermination de la rémunération, les risques, ainsi que la réalisation d'objectifs de performance individuels et collectifs ambitieux, n'encourageant pas de comportements inappropriés, et visant au respect des valeurs du Groupe.

Crédit Mutuel Asset Management a ainsi fait de la philosophie d'alignement entre ses résultats et les rémunérations l'une de ses priorités. L'absence de résultat ou des résultats insatisfaisants peuvent entrainer la diminution ou l'absence de versement de la rémunération variable.

Crédit Mutuel Asset Management tient à soumettre le système de rémunération à une gouvernance d'entreprise établie ainsi qu'à une stricte conformité avec les procédures, règlements internes, législation sociale et législation du secteur financier.

Aux fins de la Politique, la rémunération applicable à l'ensemble du personnel de Crédit Mutuel Asset Management se compose au minimum d'une part fixe qui rémunère la capacité du collaborateur à tenir son poste de façon satisfaisante.

Toutefois, pour certains membres du personnel, cette part de rémunération peut être complétée d'une part variable qui vise à reconnaitre la performance individuelle du collaborateur concerné, ses contributions et son comportement, la performance de l'unité opérationnelle à laquelle il appartient et les résultats des sociétés du Groupe dans leur ensemble.

D'une manière générale, un équilibre approprié est établi entre les parts fixe et variable de la rémunération globale du collaborateur, quand ce dernier bénéficie d'une rémunération variable. En toute hypothèse, la part fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération globale pour qu'une politique pleinement souple puisse être exercée en matière de part variable, notamment en préservant la possibilité de réduire la part variable et qu'elle soit réduite à zéro dans certaines circonstances. Par ailleurs, la rémunération des membres du personnel vise à être motivante tout en étant dans la moyenne du marché.
La Politique est déterminée de manière à éviter les situations de conflits d'intérêts et pour prévenir les prises de risques inconsidérées ou incompatibles avec l'intérêt des clients du Groupe.

# LA FRANCAISE SERENI FLEX

Pour l'année civile 2024, les rémunérations sont réparties ainsi (en €) :

| Année 2024 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Société** | **Effectif** | **Base brute Sécurité Sociale pour la période** | **Fixe** | **%fixe** | **Variable 2024** | **Nb bénéficiaire variable** | **% du variable** | **Total rému. Cadres dirigeant** | **Total rému. Preneurs de risques** |
| **EX LFAM** | 86 | 2 649 988,48 | 1 622 061,06 | 61,21% | 1 027 927,42 | 24 | 38,79% | - € | 1 794 384,75 € |

La Politique de rémunération a été revue en 2024.
La Politique est revue et validée par le Conseil de Surveillance du Groupe assisté par le Comité des rémunérations Groupe et par le Comité des rémunérations des Entités du Groupe.
Par ailleurs, elle a fait l'objet d'une évaluation interne centrale et indépendante dont les résultats s'avèrent satisfaisants.

De plus amples informations quant à la gouvernance et aux principes directeurs de la Politique de rémunération sont disponibles sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management : https://www.la-francaise.com.

## DISTRIBUTIONS ET INFORMATIONS FISCALES

### Eligibilité au quota d'investissement de 25 % - fiscalité des revenus de l'épargne (décret 2005-132 transposant la directive 2003/48/CE)

Ce fonds est investi à plus de 25 % en produits dont les revenus, profits et assimilés proviennent de sommes qualifiées de créances.

### Pourcentage titres ou droits éligibles au PEA / PEA PME – Part éligible à l'abattement de 40%

Le fonds a en portefeuille 2,27% de titres ou droits éligibles au PEA/PEA PME.
La part éligible à l'abattement de 40 % est de : 32000 €.

### Indication des données chiffrées relatives aux dividendes versés au cours de la période après déduction des impôts

Aucun dividende n'a été versé au cours de la période.

## INFORMATIONS SPECIFIQUES

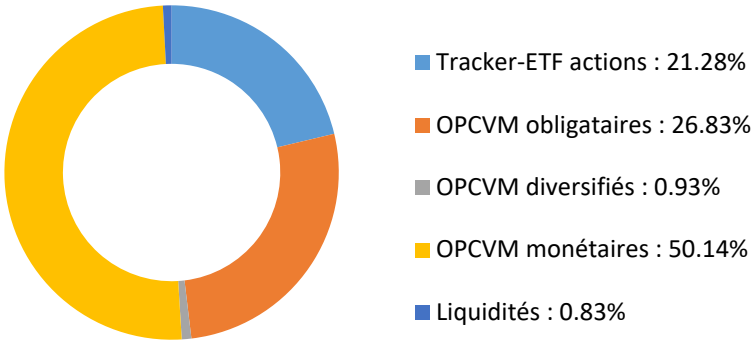
### Mesure des risques

La société de gestion met en œuvre et maintient opérationnelle une politique et des procédures de gestion des risques efficaces, appropriées et documentés qui permettent d'identifier les risques liés à son activité en particulier la société de gestion a mis en œuvre les dispositions et les mesures permettant d'évaluer le risque global des fonds et d'identifier notamment les risques principaux auxquels les fonds sont exposés ou susceptibles d'être exposés.

## OPERATIONS DE CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES ET TRS

Le fonds n'a pas eu recours à des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres au cours de l'exercice.

## Structure du portefeuille en % de l'actif net




*Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs*

***Document non audité par le Commissaire aux Comptes***.

**ANNEXE 1**

**INFORMATIONS RELATIVES À LA DURABILITÉ**

Dénomination du produit: La Française Séréni Flex

Identifiant d'entité juridique: 9695005SDV2ZVOAD6D35

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

☐ **Oui** ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: N/A

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

☐ il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : N/A

☒ **Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 41.3% d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

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

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

Les méthodes d'exclusion liées à la politique d'exclusion groupe ont été respectées sur la période.
La méthode de transparisation permet de mesurer les caractéristiques environnementales et/ou sociales des fonds sous-jacents.

***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?***
Au 31/12/2024 le score ESG du portefeuille était de5.32. Le score E était de 5.11 et S de 5.14.

***...et par rapport aux périodes précédentes ?***
Au 29/12/2023 le score ESG du portefeuille était de 6.67. Le score E était de 6.72 et S de 6.59.

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

Le fonds a pour objectif de détenir au moins 5% de son actif dans de l'investissement considéré comme durable afin de participer à l'effort global d'amélioration des pratiques durables, comme la réduction des émissions de CO2, l'augmentation de la diversité et de meilleurs pratiques de gouvernance.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit ont été atteintes.

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

Cette proportion était de 41.3% à la clôture.

***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***
Conformément à l'Article 2(17) du règlement SFDR (UE 2019/2088 du parlement européen et du conseil), la société de gestion s'assure que les investissements durables sélectionnés par le produit financier n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social.
A cet effet, la société :

- Calcule une sélection d'indicateurs significatifs mesurant les Principales Incidences Négatives définies par l'UE,
- Applique sa politique d'exclusion
- Exclut les titres faisant l'objet d'une controverse majeure.

***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***
Le principe DNSH (*Do Not Significative Harm*) est appliqué comme premier filtre pour identifier les investissements durables. Après avoir reconnu une contribution à un objectif environnemental, nous éliminons les entreprises qui ne répondent pas au critère du DNSH sur les principaux impacts négatifs suivants :

- Exposition aux entreprises de combustibles fossiles : nous excluons les entreprises qui extraient ou produisent plus de 33 % de leur production totale de pétrole et de gaz à partir de sources non conventionnelles (fracturation hydraulique, sables bitumineux, gaz de charbon, pétrole brut lourd, eaux profondes, Arctique)
- Biodiversité : activités ayant un impact négatif sur la biodiversité : entreprises ayant un impact négatif sur la biodiversité (zones sensibles), part des investissements dans des entreprises détenant des sites/opérations situés dans ou à proximité de zones sensibles du point de vue de la diversité ou lorsque les activités de ces entreprises détenaient un impact négatif sur ces zones.
- Violation des directives de l'UNGC et d'OECD : part des investissements dans des sociétés qui ont été impliquées dans des violations des principes de l'UNGC ou des directives d'OECD pour les multinationales.
- Corruption : Proportion d'investissements dans des entreprises qui ont constaté des lacunes dans les mesures prises pour remédier aux violations des procédures et des normes anticorruptions.
- Armes controversées : Nous excluons les entreprises impliquées dans des armes controversées.

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

La sélection des principaux impacts négatifs, également utilisée pour évaluer le DNSH, comprend un test de conformité « avec les Principes directeurs d'OECD pour les entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme » fournis par notre abonnement à la plateforme de données de l'ISS (violation des Principes directeurs de l'UNGCOECD).

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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

Le principe DNSH (*Do Not Significative Harm*) est appliqué comme premier filtre pour identifier les investissements durables. Après avoir reconnu une contribution à un objectif environnemental, nous éliminons les entreprises qui ne répondent pas au critère du DNSH sur les principaux impacts négatifs suivants :

- Exposition aux entreprises de combustibles fossiles : nous excluons les entreprises qui extraient ou produisent plus de 33 % de leur production totale de pétrole et de gaz à partir de sources non conventionnelles (fracturation hydraulique, sables bitumineux, gaz de charbon, pétrole brut lourd, eaux profondes, Arctique)
- Biodiversité : activités ayant un impact négatif sur la biodiversité : entreprises ayant un impact négatif sur la biodiversité (zones sensibles), part des investissements dans des entreprises détenant des sites/opérations situés dans ou à proximité de zones sensibles du point de vue de la diversité ou lorsque les activités de ces entreprises détenaient un impact négatif sur ces zones.
- Violation des directives de l'UNGC et d'OECD : part des investissements dans des sociétés qui ont été impliquées dans des violations des principes de l'UNGC ou des directives d'OECD pour les multinationales.
- Corruption : Proportion d'investissements dans des entreprises qui ont constaté des lacunes dans les mesures prises pour remédier aux violations des procédures et des normes anticorruptions.
- Armes controversées : Nous excluons les entreprises impliquées dans des armes controversées.

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

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 29/12/2023 – 31/12/2024

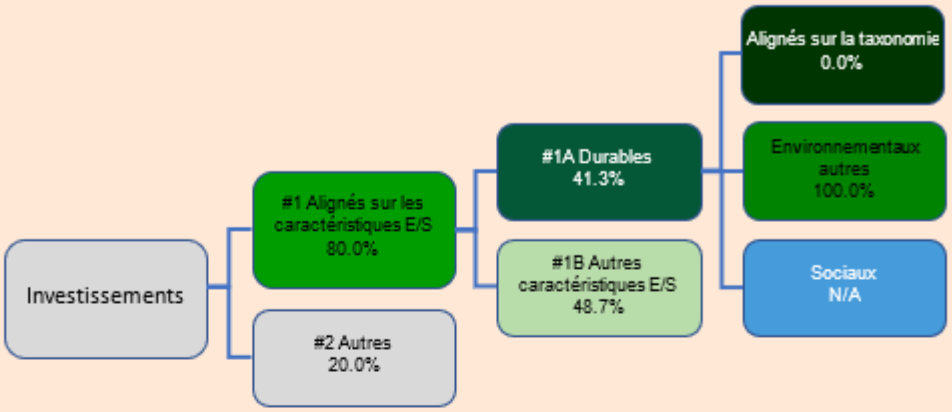
| Nom | % Actif | Pays | Secteur |
|---|---|---|---|
| La Française Trésorerie ISR - Part I | 18,14 % | France | Sicav |
| La Française Carbon Impact Floating Rates - Part S | 14,78 % | France | Sicav |
| Ostrum SRI Cash I | 12,30 % | France | Sicav |
| OFI Invest ISR Monetaire CT C | 10,44 % | France | Sicav |
| Groupama Trésorerie IC | 9,25 % | France | Sicav |
| Amundi EUR Corporate Bond Climate Net Zero Ambition PAB | 6,97 % | Luxembourg | Tracker |
| CM-AM OBLI SOUVERAINS - Part S | 6,17 % | France | Sicav |
| Ishares Usd Corp Bnd EUR-H D | 3,68 % | Irlande | Tracker |
| Amundi 500 Ew Esg Etf | 2,51 % | Etats-Unis | Tracker |
| Amundi Core Us Tips Dr Etf | 2,44 % | Luxembourg | Tracker |

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

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

La proportion d'investissements durables était de 41.3%

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




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.
La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.
La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

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

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

Nous ne sommes pas en mesure d'identifier les principaux secteurs économiques compte tenu de la nature des actifs qui composent le portefeuille (fonds de fonds).

***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE[1] ?***

☐ Oui
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
☒ Non

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

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

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

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

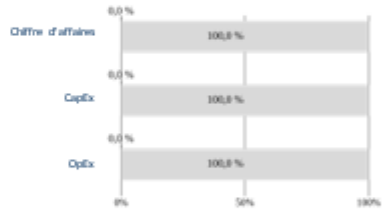
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

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

1. Alignement des investissements sur la taxonomie
**Dont obligations souveraines ***

- Alignés sur la taxonomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxonomie : nucléaire
- Alignés sur la taxonomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxonomie

2. Alignement des investissements sur la taxonomie
**Hors obligations souveraines ***




- Alignés sur la taxonomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxonomie : nucléaire
- Alignés sur la taxonomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxonomie

Ce graphique représente 0.0% des investissements totaux.

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

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

Nous ne sommes pas en mesure de calculer la proportion d'investissement réalisés dans des activités transitoires et habilitantes compte tenu de la nature des actifs qui composent le portefeuille (fonds de fonds).

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

Non applicable compte tenu de la nature des actifs qui composent le portefeuille (fonds de fonds).

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

## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnement non alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Ce fonds ne s'engage pas sur les objectifs d'investissement durables.

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

Non applicable.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur

finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent-elles à eux ?

La catégorie « autres » comprend les outils de gestion de liquidités et les dérivés utilisés à des fins de couverture ou d'exposition temporaire.

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

Afin d'identifier les caractéristiques environnementales et/ou sociales des cas d'investissement, nous intégrons systématiquement la performance sur les aspects E, S et G dans leur analyse fondamentale. Parallèlement à l'analyse de cas, nous analysons les controverses passées, participons à des initiatives d'engagement individuel ou collaboratif et nous nous engageons directement auprès des entreprises pour mieux comprendre leurs caractéristiques.

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

L'indice de référence est utilisé pour la définition de l'univers d'investissement. L'indice n'est pas spécifiquement construit pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

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

***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marche large ?***
Non applicable.

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

***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***
Non applicable.

***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marche large ?***
La Française Séréni Flex part I :
Fonds 2,73%
Indice 6,42%

La Française Séréni Flex part R :
Fonds 2,53%
Indice 6,42%

LA FRANÇAISE
Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Crédit Mutuel
Asset Management

# Comptes annuels
# « Audité par le Commissaire aux Comptes »

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949

# LA FRANCAISE SERENI FLEX

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Credit Mutuel Asset Management

4, rue Gaillon
75002 Paris

---

## Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949

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

Adresse postale :
TSA 20303
92030 La Défense Cedex

# LA FRANCAISE SERENI FLEX

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Credit Mutuel Asset Management

4, rue Gaillon
75002 Paris

## Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

---

Aux porteurs de parts du FCP LA FRANCAISE SERENI FLEX,

### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif LA FRANCAISE SERENI FLEX constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

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

#### Référentiel d'audit

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

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

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

Une entité du réseau Deloitte

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949

Deloitte.

**Indépendance**

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

**Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe des comptes annuels qui expose le changement de méthode comptable résultant de l'application de la nouvelle réglementation comptable relative aux OPC à capital variable.

## Justification des appréciations

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

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

## Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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

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

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



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

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

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

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

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

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

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

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

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949

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

Paris La Défense, le 16 avril 2025

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

Virginie Gaitte

Virginie GAITTE

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Bilan actif (Devise: EUR)

| | Exercice 31/12/2024 |
|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | **-** |
| **Titres financiers** | **-** |
| **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)** (*) | **-** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| **Titres de créances (D)** | **-** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **149,758,477.37** |
| OPCVM | 149,758,477.37 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | - |
| Autres OPC et fonds d'investissements | - |
| **Dépôts (F)** | **-** |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **0.39** |
| **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)** | **-** |
| Loans | - |
| Autres | - |
| **Sous Total actifs éligibles I= (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)** | **149,758,477.76** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **980,572.16** |
| **Comptes financiers** | **1,365,122.42** |
| **Sous-Total actifs autres que les actifs éligibles II** (*) | **2,345,694.58** |
| **TOTAL ACTIF I+II** | **152,104,172.34** |

(*) 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.

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Bilan passif (Devise: EUR)

| | Exercice 31/12/2024 |
|---|---|
| **Capitaux propres :** | **-** |
| Capital | 147,158,161.50 |
| 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 | 3,856,191.40 |
| Capitaux propres I : | 151,014,352.90 |
| Passifs de financement II | - |
| **Capitaux propres et passifs de financement (I+II)** | **151,014,352.90** |
| **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 | 180,656.56 |
| Concours bancaires | 909,162.88 |
| **Sous-total autres passifs IV** | **1,089,819.44** |
| **TOTAL PASSIFS : I+II+III+IV** | **152,104,172.34** |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Compte de résultat (Devise: EUR)

| | Exercice 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus financiers nets** | **-** |
| **Produits sur opérations financières** | **-** |
| Produits sur actions | - |
| Produits sur obligations | - |
| Produits sur titres de créances | - |
| Produits sur des parts d'OPC | 589,368.50 |
| 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 | 52,369.44 |
| **Sous-total Produits sur opérations financières** | **641,737.94** |
| **Charges sur opérations financières** | **-** |
| Charges sur opérations financières | - |
| Charges sur Instruments financiers à terme | - |
| Charges sur Opérations temporaires sur titres | - |
| Charges sur emprunts | - |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | - |
| Charges sur passifs de financement | - |
| Autres charges financières | 2,309.42 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **2,309.42** |
| **Total Revenus financiers nets (A)** | **644,047.36** |
| **Autres produits :** | **-** |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | - |
| Versements en garantie de capital ou de performance | - |
| Autres produits | - |
| **Autres Charges :** | **-** |
| Frais de gestion de la société de gestion | -1,740,687.51 |
| Frais d'audit, d'études des Fonds de capital investissement | - |
| Impôts et taxes | - |
| Autres charges | - |
| **Sous total Autres produits et Autres charges (B)** | **-1,740,687.51** |
| **Sous total revenus nets avant compte de régularisation (C)= A + B** | **-1,096,640.15** |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949

# LA FRANCAISE SERENI FLEX

| | |
|---|---|
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **41,774.16** |
| **Sous-total Revenus nets I = C + D** | **-1,054,865.99** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | **-** |
| Plus et moins-values réalisées | 2,368,368.00 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -33,998.33 |
| 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** | **2,334,369.67** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F** | **-45,299.06** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F** | **2,289,070.61** |
| **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 | 2,728,704.83 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | - |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | - |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | - |
| **Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G** | **2,728,704.83** |
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H** | **-106,718.05** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H** | **2,621,986.78** |
| **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 | - |
| Acomptes sur plus ou moins-values latentes nettes versés au titre de l'exercice L | - |
| **Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J+K+L** | **-** |
| **Impôt sur le résultat V** | **-** |
| **Résultat net I + II + III + IV + V** | **3,856,191.40** |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949

# LA FRANCAISE SERENI FLEX

## STRATEGIE ET PROFIL DE GESTION

### OBJECTIF DE GESTION

Fonds flexible, La Française Séréni Flex a pour objectif de réaliser une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, sur l'horizon de placement recommandé de 2 ans, tout en recherchant à limiter son niveau maximal de perte, sur une année calendaire, à un pourcentage défini annuellement par la société de gestion et communiqué sur son site internet.

Le prospectus de l'OPC décrit de manière complète et précise ses caractéristiques.

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des cinq derniers exercices

### Catégorie de classe I (Devise: EUR)

| | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valeur liquidative (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 239.24 | 241.17 | 231.55 | 240.70 | **247.28** |
| **Actif net (en k EUR)** | 85,649.37 | 84,182.91 | 74,805.37 | 71,606.69 | **66,955.72** |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Parts C | 357,992.882420 | 349,059.379170 | 323,061.345740 | 297,488.148500 | **270,758.869560** |

| **Date de mise en paiement** | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Distribution unitaire sur revenus nets** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*)** personnes physiques (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes** | | | | | |
| Parts C | 10.12 | 4.54 | -7.67 | 1.51 | **3.74** |
| **Capitalisation unitaire sur revenus** | | | | | |
| Parts C | -2.41 | -1.88 | -2.26 | -1.42 | **-1.45** |

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949

# LA FRANCAISE SERENI FLEX

## Catégorie de classe R (Devise: EUR)

| | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valeur liquidative (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 233.99 | 235.40 | 225.56 | 234.01 | **239.93** |
| **Actif net (en k EUR)** | 128,295.78 | 117,755.32 | 97,815.90 | 90,651.20 | **84,058.63** |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Parts C | 548,288.113910 | 500,230.522970 | 433,652.287060 | 387,378.675070 | **350,345.815800** |

| **Date de mise en paiement** | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Distribution unitaire sur revenus nets** (y compris les acomptes) (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*)** personnes physiques (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes** | | | | | |
| Parts C | 9.92 | 4.43 | -7.48 | 1.47 | **3.63** |
| **Capitalisation unitaire sur revenus** | | | | | |
| Parts C | -2.83 | -2.30 | -2.65 | -1.84 | **-1.88** |

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



## Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

**Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)**

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont 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, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont 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 changes 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 fonds à compartiments.

**Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice**

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.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est l'Euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949

# LA FRANCAISE SERENI FLEX

## Synthèse de l'offre de gestion

| Type de part | Code ISIN | Valeur liquidative d'Origine | Compartiments | Affectation des revenus | Affectation des plus values | Devise de libellé | Souscripteurs concernés | Montant min. de souscription initiale |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Part I | FR0010767665 | 152 EUR | Non | Capitalisation | Capitalisation | EUR | Tous souscripteurs, et plus particulièrement destinée aux clients professionnels au sens de la MIF | 100 000 EUR |
| Part R | FR0007016704 | 200 EUR | Non | Capitalisation | Capitalisation | EUR | Plus particulièrement investisseurs particuliers, et pour servir de support de contrats d'assurance-vie en unité de compte de la compagnie d'assurance du groupe CMNE | Néant |

Le montant minimum de souscription initiale ne s'applique pas à la société de gestion et aux entités du Groupe La Française.

## Règles d'évaluation des actifs

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêté des comptes selon les méthodes suivantes :

**Valeurs mobilières**

**Les titres cotés** : à la valeur boursière - coupons courus inclus (cours clôture jour)
Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, ou cotées par des contributeurs et pour lequel le cours a été corrigé, de même que les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion (ou du conseil d'administration pour une Sicav), à leur valeur probable de négociation. Les prix sont corrigés par la société de gestion en fonction de sa connaissance des émetteurs et/ou des marchés.

**Les O.P.C.** : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

**Les ETF** : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée.

**Les titres de créances et assimilés négociables** qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui applicable à des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur. En l'absence de sensibilité, les titres d'une durée résiduelle égale à trois mois sont valorisés au dernier taux jusqu'à l'échéance et ceux acquis à moins de trois mois, les intérêts sont linéarisés.

**Les EMTN** font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

**Les acquisitions et cessions temporaires de titres** :
- Les prêts de titres : la créance représentative des titres prêtés est évaluée à la valeur du marché des titres.
- Les emprunts de titres : les titres empruntés ainsi que la dette représentative des titres empruntés sont évalués à la valeur du marché des titres.
- Les collatéraux : s'agissant des titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêts de titres, l'OPC a opté pour une présentation de ces titres dans les comptes du bilan à hauteur de la dette correspondant à l'obligation de restitution de ceux-ci.
- Les pensions livrées d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : individualisation de la créance sur la base du prix du contrat. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.
- Les pensions long terme : Elles sont enregistrées et évaluées à leur nominal, même si elles ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans valeur planchée. L'impact est proportionnel à la durée résiduelle de la pension et l'écart constaté entre la marge contractuelle et la marge de marché pour une date de maturité identique.
- Les mises en pensions d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : valeur boursière. La dette valorisée sur la base de la valeur contractuelle est inscrite au passif du bilan. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



**Instruments financiers à terme et conditionnels**

**Futures** : cours de compensation jour.
L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et, éventuellement, du cours de change.

**Options** : cours de clôture jour ou, à défaut, le dernier cours connu.

**Options OTC** : ces options font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.
L'évaluation hors bilan est calculée en équivalent sous-jacent en fonction du delta et du cours du sous-jacent et, éventuellement, du cours de change.

**Change à terme** : réévaluation des devises en engagement au cours du jour en prenant en compte le report / déport calculé en fonction de l'échéance du contrat.

**Dépôts à terme** : ils sont enregistrés et évalués pour leur montant nominal, même s'ils ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans pouvoir être négatifs. Les dépôts à terme sont alors au minimum évalués à leur valeur nominale.

**Swaps de taux** :
- pour les swaps d'échéance inférieure à trois mois, les intérêts sont linéarisés
- les swaps d'échéance supérieure à trois mois sont revalorisés à la valeur du marché

Les produits synthétiques (association d'un titre et d'un swap) sont comptabilisés globalement. Les intérêts des swaps à recevoir dans le cadre de ces produits sont valorisés linéairement.

Les assets swaps et les produits synthétiques sont valorisés sur la base de sa valeur de marché. L'évaluation des assets swaps est basée sur l'évaluation des titres couverts à laquelle est retranchée l'incidence de la variation des spreads de crédit. Cette incidence est évaluée à partir de la moyenne des spreads communiqués par 4 contreparties interrogées mensuellement, corrigée d'une marge, en fonction de la notation de l'émetteur.
L'engagement hors bilan des swaps correspond au nominal.

**Swaps structurés** (swaps à composante optionnelle) : ces swaps font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion. L'engagement hors bilan de ces swaps correspond à la valeur nominale.

**Frais de fonctionnement et de gestion**

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

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

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs.

Elles sont donc facturées à l'OPCVM ;

- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM.

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949

# LA FRANCAISE SERENI FLEX

| | Frais facturés à l'OPCVM | Assiette | Taux /barème |
|---|---|---|---|
| 1 | Frais de gestion financière | Actif net | **Part I**<br>0.952% TTC taux maximum<br>**Part R**<br>1.152% TTC taux maximum |
| 2 | Frais administratifs externes à la société de gestion | Actif net | **Parts I et R :**<br>0.048 % TTC taux maximum |
| 3 | Frais indirects maximum | Actif net | Le FCP investira dans des OPC dont les frais de gestion ne dépasseront pas 3 % par an TTC de l'actif net et dont les commissions d'entrée et de sortie n'excèdent pas 2%. Toute rétrocession éventuelle de frais de gestion des OPC acquis sur les fonds cibles sera acquise au fonds |
| 4 | Commissions de mouvement | Prélèvement sur chaque transaction | **Actions** : 0.40% (avec minimum de 120€)<br>**Obligations convertibles < 5 ans**: 0.06%<br>**Obligations convertibles > 5 ans**: 0.24%<br>**Autres Obligations**: 0.024% (avec minimum de 100€)<br>**Instruments monétaires** : 0.012% (avec minimum de 100€)<br>**Swaps**: 300€<br>**Change à terme**: 150€<br>**Change comptant**: 50€<br>**OPC**: 15€<br>**Futures**: 6€<br>**Options:** 2.5€ |
| 5 | Commission de surperformance | Actif net | Néant |

Les frais liés à la recherche conformément aux dispositions du règlement général de l'AMF peuvent être facturés au Compartiment, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Un pourcentage des frais de gestion peut être versé pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs, sous réserve de la réglementation applicable.

L'OPCVM sera susceptible de ne pas informer les porteurs de parts de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs parts sans frais en cas de majoration des frais administratifs externes à la société de gestion qui serait égale ou inférieure à 10 points de base par année civile ; l'information pouvant alors être réalisée par tout moyen.

Un pourcentage des frais de gestion peut être versé pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs, sous réserve de la réglementation applicable.

Autres frais facturés à l'OPCVM :

- les contributions dues pour la gestion de l'OPCVM en application du d) du 3° du II de l'article L. 621-5-3 du Code monétaire et financier ;
- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec l'OPCVM) exceptionnels et non récurrents ;
- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex : procédure de class action).

L'information relative à ces frais est en outre décrite ex post dans le rapport annuel de l'OPCVM.

**Frais de recherche**

Néant

**Rétrocession de frais de gestion**

Néant

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949

# LA FRANCAISE SERENI FLEX

**Affectation des sommes distribuables**

**Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :
1° Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;
2° Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables**

**Affectation des revenus nets**

Part I : Capitalisation
Part R : Capitalisation

**Affectation des plus-values nettes réalisées**

Part I : Capitalisation
Part R : Capitalisation

**Changements affectant le fonds**

Néant

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Evolution des capitaux propres

| Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice | Exercice 31/12/2024 |
|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **162,257,891.05** |
| **Flux de l'exercice :** | |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.) [1] | 3,063,670.66 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.) | -18,273,643.17 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | -1,096,640.15 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 2,334,369.67 |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation | 2,728,704.84 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | - |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values réalisées nettes | - |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes [2] | - |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | - |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus et moins-values réalisées nettes | - |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes [2] | - |
| Autres éléments | - |
| **Capitaux propres de fin d'exercice (= Actif net)** | **151,014,352.90** |

[1] Cette rubrique intègre également les montants appelés pour les sociétés de capital investissement.
[2] Rubrique Spécifique aux MMF.

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

| | Exercice 31/12/2024 |
|---|---|
| **Emissions et rachats pendant l'exercice comptable** | **Nombre de titres** |
| **Catégorie de classe I (Devise: EUR)** | |
| Nombre de titres émis | 7,149.000000 |
| Nombre de titres rachetés | 33,878.278940 |
| **Catégorie de classe R (Devise: EUR)** | |
| Nombre de titres émis | 5,528.148490 |
| Nombre de titres rachetés | 42,561.007760 |

| **Commissions de souscription et/ou de rachat** | **Montant (EUR)** |
|---|---|
| Commissions de souscription acquises à l'OPC | - |
| Commissions de rachat acquises à l'OPC | - |
| Commissions de souscription perçues et rétrocédées | - |
| Commissions de rachat perçues et rétrocédées | - |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0007016704 | R | Capitalisation | EUR | 84,058,632.04 | 350,345.815800 | 239.93 |
| FR0010767665 | I | Capitalisation | EUR | 66,955,720.86 | 270,758.869560 | 247.28 |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| Montants exprimés en milliers (Devise: EUR) | Exposition +/- | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Pays | Pays | Pays | Pays | Pays |
| **Actif** | | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| Actions et valeurs assimilées | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - | - |
| **Passif** | | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - | - |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | 7,778.36 | | | | | |
| Options | - | | | | | |
| Swaps | - | | | | | |
| Autres instruments financiers | - | | | | | |
| **TOTAL** | **7,778.36** | | | | | |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Exposition sur le marché des obligations convertibles

## Ventilation par pays et maturité de l'exposition

| Montants exprimés en milliers (Devise: EUR) | Exposition | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de delta | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | +/- | < 1 an | 1 an < X < 5 ans | > 5 ans | <0,6 | 0,6 < X < 1 |
| TOTAL | - | - | - | - | - | - |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

| Montants exprimés en milliers (Devise: EUR) | Exposition +/- | Taux fixe | Taux variable ou révisable | Taux indexé | Autres |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - |
| Obligations | - | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Autres actifs: Loans | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 1,365.12 | - | - | - | 1,365.12 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | -909.16 | - | - | - | -909.16 |
| Emprunts | - | - | - | - | - |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | | 23,480.46 | - | - | - |
| Options | | - | - | - | - |
| Swaps | | - | - | - | - |
| Autres instruments financiers | | - | - | - | - |
| **TOTAL** | | **23,480.46** | **-** | **-** | **455.96** |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

| Montants exprimés en milliers (Devise: EUR) | [0 - 3 mois] | ]3 mois - 1 an] | ]1 - 3 ans] | ]3 - 5 ans] | > 5 ans |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - |
| Obligations | - | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Autres actifs: Loans | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 1,365.12 | - | - | - | - |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | -909.16 | - | - | - | - |
| Emprunts | - | - | - | - | - |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | - | - | - | - | 23,480.46 |
| Options | - | - | - | - | - |
| Swaps | - | - | - | - | - |
| Autres instruments financiers | - | - | - | - | - |
| **TOTAL** | **455.96** | **-** | **-** | **-** | **23,480.46** |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Exposition directe sur le marché des devises

| Montants exprimés en milliers | USD | GBP |
|---|---|---|
| **Actif** | | |
| Dépôts | - | - |
| Actions et valeurs assimilées | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - |
| Titres de créances | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - |
| Autres actifs: Loans | - | - |
| Autres instruments financiers | - | - |
| Créances | 228.17 | - |
| Comptes financiers | - | - |
| **Passif** | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - |
| Dettes | - | - |
| Comptes financiers | -206.18 | -0.04 |
| Emprunts | - | - |
| **Hors-bilan** | | |
| Devises à recevoir | - | - |
| Devises à livrer | - | - |
| Futures | 9,834.80 | - |
| Options | - | - |
| Swaps | - | - |
| Autres opérations | - | - |
| **TOTAL** | **9,856.79** | **-0.04** |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Exposition directe aux marchés de crédit

| Montants exprimés en milliers (Devise: EUR) | Invest. Grade +/- | Non Invest. Grade +/- | Non notés +/- |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - |
| **Hors Bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | - | - | - |
| **Solde net** | **-** | **-** | **-** |

Si l'OPC détient les instruments listés ci-dessus, les méthodologies retenues pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillées dans le paragraphe «Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe» qui suit celui consacré aux Règles et méthodes comptables.

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| Contreparties<br>Montants exprimés en milliers (Devise: EUR) | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|---|---|---|
| **OPERATIONS FIGURANT A 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 versée | 909.13 | |
| **OPERATIONS FIGURANT AU PASSIF DU BILAN** | | |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | - |
| Dettes | | |
| Collatéral espèces | | - |
| Dépôt de garantie espèces reçue | | - |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

| Code ISIN | Dénomination du Fonds | Société de gestion | Orientation des placements / style de gestion | Pays de domiciliation du fonds | Devise de la part d'OPC | Montant de l'exposition |
|---|---|---|---|---|---|---|
| LU1829219127 | AM EUR CO BD PAB NZ AM-ETF A | Amundi Asset Management | Fonds Obligations | Luxembourg (Grand-Duché) | EUR | 10,531,710.00 |
| LU2109787551 | AM MSCI EM ESG LEAD | Amundi Asset Management | Fonds Actions | Luxembourg (Grand-Duché) | EUR | 1,496,040.00 |
| IE000M86QRT4 | AMUNDI 500 EW ESG ETF | Amundi Asset Management | Fonds Actions | Irlande | EUR | 3,789,500.00 |
| IE000LAP5Z18 | AMUNDI 500 EW ESG ETF A | Amundi Asset Management | Fonds Actions | Irlande | EUR | 3,430,000.00 |
| FR0000985558 | AVIVA INVESTORS MONETAIRE-C | Abeille Asset Management | Fonds Monétaire | France | EUR | 15,770,507.54 |
| FR001400MO51 | CM-AM OBLI SOUVERAINS FCP | CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT | Fonds Obligations | France | EUR | 9,322,646.81 |
| FR0000989626 | GROUPAMA TRESOREIRE | Groupama Asset Management | Fonds Monétaire | France | EUR | 13,973,461.88 |
| IE00BF3N6Y61 | ISHARES USD CORP BND EUR-H D | BLACKROCK INC | Fonds Obligations | Irlande | EUR | 5,554,125.00 |
| FR0014008UP3 | LA FRANCAISE CREDIT INNOVATION 27C | CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT | Fonds Obligations | France | EUR | 2,383,729.13 |
| LU1744646693 | LA FRANCAISE LUX CARBON IMPACT INCOM TCA | CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT | Fonds Mixte | Luxembourg (Grand-Duché) | EUR | 1,400,973.88 |
| FR0013289071 | LA FRANCAISE SUB DEBT FCP 27C | CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT | Fonds Obligations | France | EUR | 2,318,787.80 |
| FR0013439155 | LF CARBON IMPACT FLOATING RATES 27C | CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT | Fonds Obligations | France | EUR | 22,322,897.71 |
| FR0010190322 | LF CARBON IMPACT GVT BDS S | CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT | Fonds Obligations | France | EUR | 1,537,345.15 |
| FR0013175221 | LF FLEXIBLE FINANCI BD ACTION I | CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT | Fonds Obligations | France | EUR | 2,629,481.25 |
| FR0010609115 | LF TRESORERIE ISR PART I | CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT | Fonds Monétaire | France | EUR | 27,398,787.52 |
| LU1452600437 | LYXOR CORE US TIPS DR ETF | Amundi Asset Management | Fonds Obligations | Luxembourg (Grand-Duché) | EUR | 3,678,000.00 |
| FR0010529743 | OSTRUM SRI CASH-I | Natixis Investment Managers International SA | Fonds Monétaire | France | EUR | 18,568,403.70 |
| LU1399300455 | X USD TREASURIES EUR | DWS Investments SA | Fonds Obligations | Luxembourg (Grand-Duché) | EUR | 3,652,080.00 |
| **TOTAL** | | | | | | **149,758,477.37** |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Créances et dettes : ventilation par nature

| | Exercice 31/12/2024 |
|---|---|
| **Ventilation par nature des créances** | **-** |
| Avoir fiscal à récupérer | - |
| Déposit EUR | 680,951.70 |
| Déposit autres devises | 228,173.61 |
| Collatéraux espèces | - |
| Autres débiteurs divers | 71,446.85 |
| Coupons à recevoir | - |
| **TOTAL DES CREANCES** | **980,572.16** |
| **Ventilation par nature des dettes** | **-** |
| Déposit EUR | - |
| Déposit autres devises | - |
| Collatéraux espèces | - |
| Provision charges d'emprunts | - |
| Frais et charges non encore payés | 166,164.00 |
| Autres créditeurs divers | 14,492.56 |
| Provision pour risque des liquidités de marché | - |
| **TOTAL DES DETTES** | **180,656.56** |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Frais de gestion, autres frais et charges

| Frais de gestion | Montant (EUR) | % de l'actif net moyen |
|---|---|---|
| **Catégorie de classe I (Devise: EUR)** | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) | 688,987.22 | 1.00 |
| Commissions de surperformance | - | - |
| Autres frais | - | - |
| **Catégorie de classe R (Devise: EUR)** | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) | 1,051,700.29 | 1.20 |
| Commissions de surperformance | - | - |
| Autres frais | - | - |
| **Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)** | - | |

(*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | Exercice 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** | **-** |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Autres informations

| | Exercice 31/12/2024 |
|---|---|
| **Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe** | |
| Dépôts | - |
| Actions | - |
| Titres de taux | - |
| OPC | 69,314,649.25 |
| Acquisitions et cessions temporaires sur titres | - |
| Swaps (en nominal) | - |
| **Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire** | |
| Titres acquis à réméré | - |
| Titres pris en pension | - |
| Titres empruntés | - |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Détermination et ventilation des sommes distribuables

### Catégorie de classe I (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| | Exercice 31/12/2024 |
|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | |
| Report à nouveau | - |
| Revenus nets | -393,458.68 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **-393,458.68** |
| **Affectation** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | - |
| Capitalisation | -393,458.68 |
| **Total** | **-393,458.68** |
| **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'impôts attachés à la distribution du revenu | - |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



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

| | Exercice 31/12/2024 |
|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | - |
| Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice | 1,014,570.94 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice | - |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values** | **1,014,570.94** |
| **Affectation** | |
| Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | - |
| Capitalisation | 1,014,570.94 |
| **Total** | **1,014,570.94** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | - |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes | - |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949

# LA FRANCAISE SERENI FLEX

## Catégorie de classe R (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| | Exercice 31/12/2024 |
|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | |
| Report à nouveau | - |
| Revenus nets | -661,407.31 |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **-661,407.31** |
| **Affectation** | |
| Distribution | - |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | - |
| Capitalisation | -661,407.31 |
| **Total** | **-661,407.31** |
| **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'impôts attachés à la distribution du revenu | - |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



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

| | Exercice 31/12/2024 |
|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | - |
| Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice | 1,274,499.67 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice | - |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values** | **1,274,499.67** |
| **Affectation** | |
| Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes | - |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | - |
| Capitalisation | 1,274,499.67 |
| **Total** | **1,274,499.67** |
| **Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions ou parts | - |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes | - |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2024

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements** | | | | **149,758,477.37** | **99.17** |
| **OPCVM** | | | | **149,758,477.37** | **99.17** |
| AM EUR CO BD PAB NZ AM-ETF A | 70,000 | 150.45 | EUR | 10,531,710.00 | 6.97 |
| AM MSCI EM ESG LEAD | 28,000 | 53.43 | EUR | 1,496,040.00 | 0.99 |
| AMUNDI 500 EW ESG ETF | 325,000 | 11.66 | EUR | 3,789,500.00 | 2.51 |
| AMUNDI 500 EW ESG ETF A | 280,000 | 12.25 | EUR | 3,430,000.00 | 2.27 |
| AVIVA INVESTORS MONETAIRE-C | 6,637 | 2,376.15 | EUR | 15,770,507.54 | 10.44 |
| CM-AM OBLI SOUVERAINS FCP | 91,930.25156 | 101.41 | EUR | 9,322,646.81 | 6.17 |
| GROUPAMA TRESOREIRE | 326 | 42,863.38 | EUR | 13,973,461.88 | 9.25 |
| ISHARES USD CORP BND EUR-H D | 1,500,000 | 3.70 | EUR | 5,554,125.00 | 3.68 |
| LA FRANCAISE CREDIT INNOVATION 27C | 2,116.669 | 1,126.17 | EUR | 2,383,729.13 | 1.58 |
| LA FRANCAISE LUX CARBON IMPACT INCOM TCA | 13,250.486 | 105.73 | EUR | 1,400,973.88 | 0.93 |
| LA FRANCAISE SUB DEBT FCP 27C | 1,990 | 1,165.22 | EUR | 2,318,787.80 | 1.54 |
| LF CARBON IMPACT FLOATING RATES 27C | 19,955.747 | 1,118.62 | EUR | 22,322,897.71 | 14.78 |
| LF CARBON IMPACT GVT BDS S | 0.35 | 4,392,414.70 | EUR | 1,537,345.15 | 1.02 |
| LF FLEXIBLE FINANCI BD ACTION I | 1,875 | 1,402.39 | EUR | 2,629,481.25 | 1.74 |
| LF TRESORERIE ISR PART I | 238.4 | 114,927.80 | EUR | 27,398,787.52 | 18.14 |
| LYXOR CORE US TIPS DR ETF | 200,000 | 18.39 | EUR | 3,678,000.00 | 2.44 |
| OSTRUM SRI CASH-I | 1,610 | 11,533.17 | EUR | 18,568,403.70 | 12.30 |
| X USD TREASURIES EUR | 40,000 | 91.30 | EUR | 3,652,080.00 | 2.42 |
| **Instruments financiers à terme** | | | | **0.39** | **-** |
| **Futures** | | | | **-570,256.94** | **-0.38** |
| EURO-BUND FUTURE 06/03/2025 | 113.00 | 133.44 | EUR | -291,270.00 | -0.19 |
| EURO STOXX 50 - FUTURE 21/03/2025 | 130.00 | 4,881.00 | EUR | -125,450.00 | -0.08 |
| S&P 500 E-MINI FUTURE 21/03/2025 | 5.00 | 5,935.75 | USD | -46,100.92 | -0.03 |
| US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2025 | 80.00 | 108.75 | USD | -107,436.02 | -0.07 |
| **Appels de marge** | | | | **570,257.33** | **0.38** |
| **Créances** | | | | **980,572.16** | **0.65** |
| **Dettes** | | | | **-180,656.56** | **-0.12** |
| **Autres comptes financiers** | | | | **455,959.54** | **0.30** |
| **TOTAL ACTIF NET** | | | **EUR** | **151,014,352.90** | **100.00** |

Le secteur d'activité représente l'activité principale exercée par l'émetteur de l'instrument financier. L'information est issue du provider Bloomberg.

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Inventaire des opérations à terme de devises (Devise: EUR)

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

* Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation du fonds.

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

## Instruments financiers à terme - action

| Libellé de l'instrument | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'Exposition +/- |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | |
| **Futures** | | | | |
| EURO STOXX 50 - FUTURE 21/03/2025 | 130.00 | - | -125,450.00 | 6,345,300.00 |
| S&P 500 E-MINI FUTURE 21/03/2025 | 5.00 | - | -46,100.92 | 1,433,063.74 |
| **Sous total** | | **-** | **-171,550.92** | **7,778,363.74** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **-** | **-** | **-** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **-** | **-** | **-** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **-** | **-** | **-** |
| **Total** | | **-** | **-171,550.92** | **7,778,363.74** |

## Instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Libellé de l'instrument | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'Exposition +/- |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | |
| **Futures** | | | | |
| EURO-BUND FUTURE 06/03/2025 | 113.00 | - | -291,270.00 | 15,078,720.00 |
| US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2025 | 80.00 | - | -107,436.02 | 8,401,738.29 |
| **Sous total** | | **-** | **-398,706.02** | **23,480,458.29** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **-** | **-** | **-** |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | **-** | **-** | **-** |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | **-** | **-** | **-** |
| **Total** | | **-** | **-398,706.02** | **23,480,458.29** |

## Instruments financiers à terme - de change

| Libellé de l'instrument | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'Exposition +/- |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | **-** | **-** | **-** |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | **-** | **-** | **-** |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Inventaire des instruments financiers à terme (hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) (Devise: EUR)

## Instruments financiers à terme - de change

| Libellé de l'instrument | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'Exposition +/- |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Total** | | - | - | - |

## Instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Libellé de l'instrument | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'Exposition +/- |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Total** | | - | - | - |

## Instruments financiers à terme - autres expositions

| Libellé de l'instrument | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'Exposition +/- |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | |
| **Futures** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Options** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Swaps** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Autres instruments** | | | | |
| **Sous total** | | - | - | - |
| **Total** | | - | - | - |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949

# LA FRANCAISE SERENI FLEX

## Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part (Devise: EUR)

**Instruments financiers à terme - de change**

| Libellé de l'instrument | Opération affectée à la classe de part | Quantité | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'Exposition +/- |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Actif | Passif | |
| **Futures** | | | | | |
| **Sous total** | | | - | - | - |
| **Options** | | | | | |
| **Sous total** | | | - | - | - |
| **Swaps** | | | | | |
| **Sous total** | | | - | - | - |
| **Autres instruments** | | | | | |
| **Sous total** | | | - | - | - |
| **Total** | | | - | - | - |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949

# LA FRANCAISE SERENI FLEX

## Synthèse de l'inventaire (Devise: EUR)

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| **Total inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)** | 149,758,477.37 |
| **Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :** | |
| Total opérations à terme de devises | - |
| Total instruments financiers à terme - actions | -171,550.92 |
| Total instruments financiers à terme - taux | -398,706.02 |
| Total instruments financiers à terme - change | - |
| Total instruments financiers à terme - crédit | - |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | - |
| **Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises** | - |
| **Autres actifs (+)** | 2,915,951.91 |
| **Autres passifs (-)** | 1,089,819.44 |
| **Passifs de financement (-)** | - |
| **TOTAL** | **151,014,352.90** |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



**ANNEXE**

Le rapport annuel N-1 (format ancien plan comptable) est présenté en annexe conformément au Règlement ANC n°2022-03.

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949

# LA FRANCAISE SERENI FLEX

Rapport annuel au 29 Décembre 2023

Société de gestion : LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT

Siège social : 128, Boulevard Raspail 75006 Paris

Dépositaire : BNP PARIBAS SA

Publication des prix d'émissions et de rachats : tenue à disposition des porteurs de parts chez la société de gestion

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Bilan actif

| | Exercice 29/12/2023 | Exercice 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Immobilisations Nettes** | **-** | **-** |
| **Dépôts** | **-** | **-** |
| **Instruments financiers** | **160,416,534.97** | **171,603,144.35** |
| **Actions et valeurs assimilées** | **-** | **-** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| **Obligations et valeurs assimilées** | **-** | **-** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| **Titres de créances** | **-** | **-** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables | - | - |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances | - | - |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| **Titres d'organismes de placement collectif** | **160,416,534.97** | **171,603,144.35** |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d´autres pays Etats membres de l'Union Européenne | 160,416,534.97 | 171,603,144.35 |
| 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 pays Etats membres de l´Union Européenne et organismes de titrisations cotés | - | - |
| Autres Fonds d´investissement professionnels et équivalents d´autres pays Etats membres de l´Union Européenne et organismes de titrisations non cotés | - | - |
| Autres organismes non européens | - | - |
| **Opérations temporaires sur titres** | **-** | **-** |
| Créances représentatives de titre reçus en pension | - | - |
| Créances représentatives de titres prêtés | - | - |
| Titres empruntés | - | - |
| Titres donnés en pension | - | - |
| Autres opérations temporaires | - | - |
| **Instruments financiers à terme** | **-** | **-** |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Autres opérations | - | - |
| **Autres Actifs : Loans** | **-** | **-** |
| **Autres instruments financiers** | **-** | **-** |
| **Créances** | **445,582.79** | **186,246.54** |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | 445,582.79 | 186,246.54 |
| **Comptes financiers** | **1,621,891.34** | **1,014,473.07** |
| Liquidités | 1,621,891.34 | 1,014,473.07 |
| **TOTAL DE L'ACTIF** | **162,484,009.10** | **172,803,863.96** |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Bilan passif

| | Exercice 29/12/2023 | Exercice 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Capitaux propres** | **-** | **-** |
| **Capital** | **162,376,861.20** | **180,233,150.04** |
| **Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)** | **-** | **-** |
| **Report à nouveau (a)** | **-** | **-** |
| **Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)** | **1,019,905.25** | **-5,727,835.64** |
| **Résultat de l'exercice (a,b)** | **-1,138,875.40** | **-1,884,037.72** |
| Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net) | **162,257,891.05** | **172,621,276.68** |
| **Instruments financiers** | **0.02** | **-** |
| **Opérations de cession sur instruments financiers** | **-** | **-** |
| **Opérations temporaires sur titres** | **-** | **-** |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | - | - |
| Dettes représentatives de titres empruntés | - | - |
| Autres opérations temporaires | - | - |
| **Instruments financiers à terme** | **0.02** | **-** |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0.02 | - |
| Autres opérations | - | - |
| **Dettes** | **226,082.80** | **182,553.43** |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | 226,082.80 | 182,553.43 |
| **Comptes financiers** | **35.23** | **33.85** |
| Concours bancaires courants | 35.23 | 33.85 |
| Emprunts | - | - |
| **TOTAL DU PASSIF** | **162,484,009.10** | **172,803,863.96** |

(a) Y compris comptes de régularisations.
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice.

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Hors-bilan

| | Exercice 29/12/2023 | Exercice 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Opérations de couverture** | | |
| **Engagements sur marchés réglementés ou assimilés** | | |
| **Futures** | | |
| vente S&P 500 E-MINI FUTURE 17/03/2023 | - | 2,351,510.89 |
| **Engagements de gré à gré** | | |
| **Autres engagements** | | |
| **Autres opérations** | | |
| **Engagements sur marchés réglementés ou assimilés** | | |
| **Futures** | | |
| achat EURO-BOBL FUTURE 07/03/2024 | 8,946,000.00 | - |
| achat EURO-BUND FUTURE 07/03/2024 | 5,214,360.00 | - |
| achat EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2024 | 2,498,650.00 | - |
| **Engagements de gré à gré** | | |
| **Autres engagements** | | |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Compte de résultat

| | Exercice 29/12/2023 | Exercice 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Produits sur opérations financières** | **-** | **-** |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 601,110.00 | 53,167.15 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | - | - |
| Produits sur titres de créances | - | - |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | - | - |
| Produits sur instruments financiers à terme | - | - |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 45,965.01 | 206.12 |
| Produits sur prêts | - | - |
| Autres produits financiers | - | 4,050.01 |
| **TOTAL I** | **647,075.01** | **57,423.28** |
| **Charges sur opérations financières** | **-** | **-** |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | - | - |
| Charges sur instruments financiers à terme | - | - |
| Charges sur dettes financières | -9.33 | -13,955.93 |
| Autres charges financières | - | - |
| **TOTAL II** | **-9.33** | **-13,955.93** |
| **Résultat sur opérations financières (I + II)** | **647,065.68** | **43,467.35** |
| **Autres produits (III)** | **-** | **-** |
| **Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)** | **-1,849,195.74** | **-2,042,728.03** |
| **Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)** | **-1,202,130.06** | **-1,999,260.68** |
| **Régularisation des revenus de l'exercice (V)** | **63,254.66** | **115,222.96** |
| **Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)** | **-** | **-** |
| **Résultat (I + II + III + IV + V + VI)** | **-1,138,875.40** | **-1,884,037.72** |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



## Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01 du 14 Janvier 2014, modifié.

La devise de comptabilité est l'Euro.

Toutes les valeurs mobilières qui composent le portefeuille ont été comptabilisées au coût historique, frais exclus.

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêté des comptes selon les méthodes suivantes :

**Valeurs mobilières**

Les titres cotés : à la valeur boursière - coupons courus inclus (cours clôture jour)
Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, ou cotées par des contributeurs et pour lequel le cours a été corrigé, de même que les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion (ou du conseil d'administration pour une Sicav), à leur valeur probable de négociation. Les prix sont corrigés par la société de gestion en fonction de sa connaissance des émetteurs et/ou des marchés.

Les O.P.C. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui applicable à des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur. En l'absence de sensibilité, les titres d'une durée résiduelle égale à trois mois sont valorisés au dernier taux jusqu'à l'échéance et ceux acquis à moins de trois mois, les intérêts sont linéarisés.

Les EMTN font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

Les acquisitions et cessions temporaires de titres :
- Les prêts de titres : la créance représentative des titres prêtés est évaluée à la valeur du marché des titres.
- Les emprunts de titres : les titres empruntés ainsi que la dette représentative des titres empruntés sont évalués à la valeur du marché des titres.
- Les collatéraux : s'agissant des titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêts de titres, l'OPC a opté pour une présentation de ces titres dans les comptes du bilan à hauteur de la dette correspondant à l'obligation de restitution de ceux-ci.
- Les pensions livrées d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : individualisation de la créance sur la base du prix du contrat. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.
- Les pensions long terme : Elles sont enregistrées et évaluées à leur nominal, même si elles ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans valeur planchée. L'impact est proportionnel à la durée résiduelle de la pension et l'écart constaté entre la marge contractuelle et la marge de marché pour une date de maturité identique.
- Les mises en pensions d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : valeur boursière. La dette valorisée sur la base de la valeur contractuelle est inscrite au passif du bilan. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.

**Instruments financiers à terme et conditionnels**

Futures : cours de compensation jour.
L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et, éventuellement, du cours de change.

Options : cours de clôture jour ou, à défaut, le dernier cours connu.
Options OTC : ces options font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



L'évaluation hors bilan est calculée en équivalent sous-jacent en fonction du delta et du cours du sous-jacent et, éventuellement, du cours de change.

Change à terme : réévaluation des devises en engagement au cours du jour en prenant en compte le report / déport calculé en fonction de l'échéance du contrat.

Dépôts à terme : ils sont enregistrés et évalués pour leur montant nominal, même s'ils ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans pouvoir être négatifs. Les dépôts à terme sont alors au minimum évalués à leur valeur nominale.

Swaps de taux :
- pour les swaps d'échéance inférieure à trois mois, les intérêts sont linéarisés
- les swaps d'échéance supérieure à trois mois sont revalorisés à la valeur du marché

Les produits synthétiques (association d'un titre et d'un swap) sont comptabilisés globalement. Les intérêts des swaps à recevoir dans le cadre de ces produits sont valorisés linéairement.

Les assets swaps et les produits synthétiques sont valorisés sur la base de sa valeur de marché. L'évaluation des assets swaps est basée sur l'évaluation des titres couverts à laquelle est retranchée l'incidence de la variation des spreads de crédit. Cette incidence est évaluée à partir de la moyenne des spreads communiqués par 4 contreparties interrogées mensuellement, corrigée d'une marge, en fonction de la notation de l'émetteur.
L'engagement hors bilan des swaps correspond au nominal.

Swaps structurés (swaps à composante optionnelle) : ces swaps font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion. L'engagement hors bilan de ces swaps correspond à la valeur nominale.

**Frais de gestion financière**

- 0.952 % TTC maximum pour la part I
- 1.152 % TTC maximum pour la part R

La dotation est calculée sur la base de l'actif net. Ces frais, n'incluant pas les frais de transaction, seront directement imputés au compte de résultat du Fonds.
Ces frais recouvrent tous les frais facturés à l'OPC, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiaires (courtage, impôts de bourse, …) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

**Frais administratifs externes à la société de gestion**

- 0.048 % TTC maximum pour la part I et R, sur la base de l'actif net.

**Frais de recherche**

Néant

**Commission de surperformance**

Néant

**Rétrocession de frais de gestion**

Une dotation est calculée, à chaque calcul de valeur liquidative, sur la base d'un taux communiqué par la société de gestion.

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949

# LA FRANCAISE SERENI FLEX

**Méthode de comptabilisation des intérêts**

Intérêts encaissés.

**Affectation des résultats réalisés**

Part I : Capitalisation
Part R : Capitalisation

**Affectation des plus-values nettes réalisées**

Part I : Capitalisation
Part R : Capitalisation

**Changements affectant le fonds**

29/12/2023 : Mise à jour du prospectus, mise en place des mécanismes de Gates et des Swing Pricing.

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Evolution de l'actif net

| | Exercice 29/12/2023 | Exercice 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Actif net en début d'exercice** | **172,621,276.68** | **201,938,226.11** |
| **Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)** | **3,392,121.91** | **4,341,930.84** |
| **Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)** | **-19,898,919.56** | **-25,546,775.72** |
| **Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers** | **779,336.12** | **259,088.59** |
| **Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers** | **-280,829.38** | **-6,242,428.43** |
| **Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme** | **1,243,643.34** | **1,585,481.33** |
| **Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme** | **-647,650.00** | **-1,754,701.05** |
| **Frais de transaction** | **-36,703.54** | **-44,168.46** |
| **Différences de change** | **-8,510.83** | **-8,180.11** |
| **Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :** | **6,115,991.40** | **68,286.15** |
| Différence d'estimation exercice N | 5,303,831.49 | -812,159.91 |
| Différence d'estimation exercice N-1 | 812,159.91 | 880,446.06 |
| **Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :** | **180,264.97** | **23,778.11** |
| Différence d'estimation exercice N | 245,402.00 | 65,137.03 |
| Différence d'estimation exercice N-1 | -65,137.03 | -41,358.92 |
| **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** | **-1,202,130.06** | **-1,999,260.68** |
| **Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes** | **-** | **-** |
| **Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat** | **-** | **-** |
| **Autres éléments** | **-** | **-** |
| **Actif net en fin d'exercice** | **162,257,891.05** | **172,621,276.68** |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Complément d'information 1

| | Exercice 29/12/2023 |
|---|---|
| **Engagements reçus ou donnés** | |
| Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*) | - |
| **Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie** | |
| Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | - |
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | - |
| **Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe** | |
| Dépôts | - |
| Actions | - |
| Titres de taux | - |
| OPC | 60,194,855.79 |
| Acquisitions et cessions temporaires sur titres | - |
| Swaps (en nominal) | - |
| **Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire** | |
| Titres acquis à réméré | - |
| Titres pris en pension | - |
| Titres empruntés | - |

(*) Pour les OPC garantis, l'information figure dans les règles et méthodes comptables.

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Complément d'information 2

| | Exercice 29/12/2023 |
|---|---|
| **Emissions et rachats pendant l'exercice comptable** | **Nombre de titres** |
| **Catégorie de classe I (Devise: EUR)** | |
| Nombre de titres émis | 7,325.000000 |
| Nombre de titres rachetés | 32,898.197240 |
| **Catégorie de classe R (Devise: EUR)** | |
| Nombre de titres émis | 7,364.504280 |
| Nombre de titres rachetés | 53,638.116270 |
| **Commissions de souscription et/ou de rachat** | **Montant (EUR)** |
| Commissions de souscription acquises à l'OPC | - |
| Commissions de rachat acquises à l'OPC | - |
| Commissions de souscription perçues et rétrocédées | - |
| Commissions de rachat perçues et rétrocédées | - |

| **Frais de gestion** | **Montant (EUR)** | **% de l'actif net moyen** |
|---|---|---|
| **Catégorie de classe I (Devise: EUR)** | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) (**) | 726,474.23 | 1.00 |
| Commissions de surperformance | - | - |
| Autres frais | - | - |
| **Catégorie de classe R (Devise: EUR)** | | |
| Frais de gestion et de fonctionnement (*) (**) | 1,122,748.34 | 1.20 |
| Commissions de surperformance | - | - |
| Autres frais | - | - |
| **Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)** | 26.83 | |

(*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

(**) L'OPCVM sera susceptible de ne pas informer les porteurs de parts de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs parts sans frais en cas de majoration des frais administratifs externes à la société de gestion qui serait égale ou inférieure à 10 points de base par année civile ; l'information pouvant alors être réalisée par tout moyen.

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Ventilation par nature des créances et dettes

| | Exercice 29/12/2023 |
|---|---|
| **Ventilation par nature des créances** | - |
| Avoir fiscal à récupérer | - |
| Déposit euros | 395,870.40 |
| Déposit autres devises | - |
| Collatéraux espèces | - |
| Valorisation des achats de devises à terme | - |
| Contrevaleur des ventes à terme | - |
| Autres débiteurs divers | 49,712.39 |
| Coupons à recevoir | - |
| **TOTAL DES CREANCES** | **445,582.79** |
| **Ventilation par nature des dettes** | - |
| Déposit euros | - |
| Déposit autres devises | - |
| Collatéraux espèces | - |
| Provision charges d'emprunts | - |
| Valorisation des ventes de devises à terme | - |
| Contrevaleur des achats à terme | - |
| Frais et charges non encore payés | 159,261.28 |
| Autres créditeurs divers | 66,821.52 |
| Provision pour risque des liquidités de marché | - |
| **TOTAL DES DETTES** | **226,082.80** |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

| | Exercice 29/12/2023 |
|---|---|
| **Actif** | |
| **Obligations et valeurs assimilées** | **-** |
| Obligations indexées | - |
| Obligations convertibles | - |
| Titres participatifs | - |
| Autres Obligations et valeurs assimilées | - |
| **Titres de créances** | **-** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| Bons du Trésor | - |
| Autres TCN | - |
| Autres Titres de créances | - |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - |
| **Autres actifs : Loans** | **-** |
| **Passif** | |
| **Opérations de cession sur instruments financiers** | **-** |
| Actions | - |
| Obligations | - |
| Autres | - |
| **Hors-bilan** | |
| **Opérations de couverture** | |
| Taux | - |
| Actions | - |
| Autres | - |
| **Autres opérations** | |
| Taux | 14,160,360.00 |
| Actions | 2,498,650.00 |
| Autres | - |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

| | Taux fixe | Taux variable | Taux révisable | Autres |
|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - |
| Autres actifs: Loans | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | 1,621,891.34 |
| **Passif** | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | 35.23 |
| **Hors-bilan** | | | | |
| Opérations de couverture | - | - | - | - |
| Autres opérations | 14,160,360.00 | - | - | - |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

| | [0 - 3 mois] | ]3 mois - 1 an] | ]1 - 3 ans] | ]3 - 5 ans] | > 5 ans |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Autres actifs: Loans | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 1,621,891.34 | - | - | - | - |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | 35.23 | - | - | - | - |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Opérations de couverture | - | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | 8,946,000.00 | 5,214,360.00 |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Ventilation par devise de cotation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

| | USD | GBP |
|---|---|---|
| **Actif** | | |
| Dépôts | - | - |
| Actions et valeurs assimilées | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - |
| Titres de créances | - | - |
| Titres d'OPC | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - |
| Autres actifs: Loans | - | - |
| Autres instruments financiers | - | - |
| Créances | - | - |
| Comptes financiers | 892.34 | - |
| **Passif** | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - |
| Opérations temporaires sur titres | - | - |
| Dettes | - | - |
| Comptes financiers | - | 35.23 |
| **Hors-bilan** | | |
| Opérations de couverture | - | - |
| Autres opérations | - | - |

Seules les cinq devises dont le montant le plus représentatif composant l'actif net sont incluses dans ce tableau.

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Affectation des résultats

### Catégorie de classe I (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

| | Exercice 29/12/2023 | Exercice 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | -424,711.12 | -730,693.80 |
| **Total** | **-424,711.12** | **-730,693.80** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | -424,711.12 | -730,693.80 |
| **Total** | **-424,711.12** | **-730,693.80** |
| **Information relative aux titres ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de titres | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| **Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat** | | |
| Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux: | | |
| provenant de l'exercice | - | - |
| provenant de l'exercice N-1 | - | - |
| provenant de l'exercice N-2 | - | - |
| provenant de l'exercice N-3 | - | - |
| provenant de l'exercice N-4 | - | - |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



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

| | Exercice 29/12/2023 | Exercice 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 449,939.71 | -2,480,396.63 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | **449,939.71** | **-2,480,396.63** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | 449,939.71 | -2,480,396.63 |
| **Total** | **449,939.71** | **-2,480,396.63** |
| **Information relative aux titres ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de titres | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949

# LA FRANCAISE SERENI FLEX

## Catégorie de classe R (Devise: EUR)

### Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

| | Exercice 29/12/2023 | Exercice 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | -714,164.28 | -1,153,343.92 |
| **Total** | **-714,164.28** | **-1,153,343.92** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | -714,164.28 | -1,153,343.92 |
| **Total** | **-714,164.28** | **-1,153,343.92** |
| **Information relative aux titres ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de titres | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| **Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat** | | |
| Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux: | | |
| provenant de l'exercice | - | - |
| provenant de l'exercice N-1 | - | - |
| provenant de l'exercice N-2 | - | - |
| provenant de l'exercice N-3 | - | - |
| provenant de l'exercice N-4 | - | - |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



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

| | Exercice 29/12/2023 | Exercice 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | - | - |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 569,965.54 | -3,247,439.01 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | - | - |
| **Total** | **569,965.54** | **-3,247,439.01** |
| **Affectation** | | |
| Distribution | - | - |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| Capitalisation | 569,965.54 | -3,247,439.01 |
| **Total** | **569,965.54** | **-3,247,439.01** |
| **Information relative aux titres ouvrant droit à distribution** | | |
| Nombre de titres | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949

# LA FRANCAISE SERENI FLEX

## Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

### Catégorie de classe I (Devise: EUR)

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 30/12/2022 | 29/12/2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valeur liquidative (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 241.97 | 239.24 | 241.17 | 231.55 | **240.70** |
| **Actif net (en k EUR)** | 88,841.49 | 85,649.37 | 84,182.91 | 74,805.37 | **71,606.69** |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Parts C | 367,158.271320 | 357,992.882420 | 349,059.379170 | 323,061.345740 | **297,488.148500** |

| **Date de mise en paiement** | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 30/12/2022 | 29/12/2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **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 (*)** personnes physiques (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 5.32 | 10.12 | 4.54 | -7.67 | **1.51** |
| **Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | -2.36 | -2.41 | -1.88 | -2.26 | **-1.42** |

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949

# LA FRANCAISE SERENI FLEX

## Catégorie de classe R (Devise: EUR)

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 30/12/2022 | 29/12/2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valeur liquidative (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 237.12 | 233.99 | 235.40 | 225.56 | **234.01** |
| **Actif net (en k EUR)** | 135,246.47 | 128,295.78 | 117,755.32 | 97,815.90 | **90,651.20** |
| **Nombre de titres** | | | | | |
| Parts C | 570,349.665640 | 548,288.113910 | 500,230.522970 | 433,652.287060 | **387,378.675070** |

| **Date de mise en paiement** | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 30/12/2022 | 29/12/2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **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 (*)** personnes physiques (en EUR) | - | - | - | - | **-** |
| **Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | 5.21 | 9.92 | 4.43 | -7.48 | **1.47** |
| **Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)** | | | | | |
| Parts C | -2.78 | -2.83 | -2.30 | -2.65 | **-1.84** |

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Docusign Envelope ID: D6B6174A-65DE-4F62-83B0-6081B01B5949



# Inventaire des instruments financiers au 29 Décembre 2023

| Eléments d'actifs et libellé des valeurs | Quantité | Cours | Devise cotation | Valeur actuelle | % arrondi de l'actif net |
|---|---|---|---|---|---|
| **Titres d'OPC** | | | | **160,416,534.97** | **98.87** |
| **OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d´autres pays Etats membres de l´Union européenne** | | | | **160,416,534.97** | **98.87** |
| AM MSCI EM ESG LEAD | 70,000 | 47.44 | EUR | 3,320,799.98 | 2.05 |
| AMUNDI 500 EW ESG ETF | 550,000 | 10.76 | EUR | 5,919,100.00 | 3.65 |
| AMUNDI EUR CORP UCITS ETF AC | 93,000 | 144.53 | EUR | 13,441,383.00 | 8.28 |
| AVIVA INVESTORS MONETAIRE-C | 9,435 | 2,287.32 | EUR | 21,580,864.20 | 13.30 |
| GROUPAMA TRESOREIRE | 382 | 41,223.12 | EUR | 15,747,231.84 | 9.71 |
| ISHARES JPM USD EM BND EUR-H | 15,000 | 67.49 | EUR | 1,012,350.00 | 0.62 |
| ISHARES USD CORP BND EUR-H D | 2,045,000 | 3.91 | EUR | 7,993,905.00 | 4.93 |
| LA FRANCAISE LUX CARBON IMPACT INCOM TCA | 10,650 | 99.28 | EUR | 1,057,332.00 | 0.65 |
| LA FRANCAISE SUB DEBT FCP 27C | 1,990 | 1,062.99 | EUR | 2,115,350.10 | 1.30 |
| LF CARBON IMPACT FLOATING RATES 27C | 18,136.016 | 1,054.03 | EUR | 19,115,904.94 | 11.78 |
| LF CARBON IMPACT GVT BDS S | 0.35 | 4,364,129.65 | EUR | 1,527,445.38 | 0.94 |
| LF GLOBAL COCO I PARTS I | 1,875 | 1,295.57 | EUR | 2,429,193.75 | 1.50 |
| LFP OBLIGATIONS LT-S | 739.29783 | 12,476.66 | EUR | 9,223,967.66 | 5.68 |
| LF TRESORERIE ISR PART I | 223.5 | 110,629.36 | EUR | 24,725,661.96 | 15.24 |
| OFI RS LIQUID PARTS | 1,515 | 4,474.74 | EUR | 6,779,231.10 | 4.18 |
| OSTRUM SRI CASH-I | 1,682 | 11,109.83 | EUR | 18,686,734.06 | 11.52 |
| X USD TREASURIES EUR | 60,000 | 95.67 | EUR | 5,740,080.00 | 3.54 |
| **Instruments financiers à terme** | | | | **-0.02** | **-** |
| **Futures** | | | | **245,402.00** | **0.15** |
| EURO-BOBL FUTURE 07/03/2024 | 75.00 | 119.28 | EUR | 127,497.00 | 0.08 |
| EURO-BUND FUTURE 07/03/2024 | 38.00 | 137.22 | EUR | 139,080.00 | 0.09 |
| EURO STOXX 50 - FUTURE 15/03/2024 | 55.00 | 4,543.00 | EUR | -21,175.00 | -0.01 |
| **Appels de marge** | | | | **-245,402.02** | **-0.15** |
| **Créances** | | | | **445,582.79** | **0.27** |
| **Dettes** | | | | **-226,082.80** | **-0.14** |
| **Dépôts** | | | | **-** | **-** |
| **Autres comptes financiers** | | | | **1,621,856.11** | **1.00** |
| **TOTAL ACTIF NET** | | | **EUR** | **162,257,891.05** | **100.00** |