LA FRANCAISE SICAV

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 30 juin 2025)

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 30 juin 2025

LA FRANCAISE SICAV
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon
75002 PARIS

Aux actionnaires,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable LA FRANCAISE SICAV relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 29/06/2024 à la date d'émission de notre rapport.

PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59

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

www.pwc.fr

Observation

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

Justification des appréciations

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

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

Vérifications spécifiques

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

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

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 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59

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

www.pwc.fr

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction 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 direction d'évaluer la capacité de la SICAV 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 la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la direction.

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

Objectif et démarche d'audit

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

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

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 direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

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

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

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

2025.10.07 15:19:59 +0200



ANNEXE

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.

LA FRANCAISE SICAV comprend 10 compartiments :

- LA FRANCAISE ACTIONS EURO CAPITAL HUMAIN
- LA FRANCAISE CARBON IMPACT FLOATING RATES
- LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2025
- LA FRANCAISE FLEXIBLE FINANCIAL BONDS
- LA FRANCAISE OBLIGATIONS CARBON IMPACT
- LA FRANCAISE CARBON IMPACT 2026
- LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028
- LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028 PLUS
- LA FRANCAISE CREDIT INNOVATION
- LA FRANCAISE FINANCIAL BONDS 2027

Changements intervenus au cours de l'exercice

En date du 18 novembre 2024, le fonds La Française Global CoCo a été transformé en La Française Flexible Financial Bonds.

Bilan actif (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
Immobilisations corporelles nettes	**-**
Titres financiers	**-**
Actions et valeurs assimilées (A) (*)	**82,721,905.58**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	82,721,905.58
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)	**8,983,395.38**
OPCVM	8,983,395.38
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-
Dépôts (F)	**-**
Instruments financiers à terme (G)	**-**
Opérations temporaires sur titres (H)	**-**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-
Titres financiers empruntés	-
Titres financiers donnés en pension	-
Autres opérations temporaires	-
Prêts (I)	**-**
Autres actifs éligibles (J)	**-**
Sous Total actifs éligibles I= (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**91,705,300.96**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**1,322,516.22**
Comptes financiers	**184,545.25**
Sous-Total actifs autres que les actifs éligibles II (*)	**1,507,061.47**
TOTAL ACTIF I+II	**93,212,362.43**

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

Bilan passif (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
Capitaux propres :	**-**
Capital	84,546,236.54
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	8,389,201.91
Capitaux propres I :	92,935,438.45
Passifs de financement II	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**92,935,438.45**
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	276,916.95
Concours bancaires	7.03
Sous-total autres passifs IV	**276,923.98**
TOTAL PASSIFS : I+II+III+IV	**93,212,362.43**

Compte de résultat (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
Revenus financiers nets	**-**
Produits sur opérations financières	**-**
Produits sur actions	2,514,921.68
Produits sur obligations	-
Produits sur titres de créances	-
Produits sur des parts d'OPC	-
Produits sur Instruments financiers à terme	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	-
Produits sur prêts et créances	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-
Autres produits financiers	12,093.51
Sous-total Produits sur opérations financières	**2,527,015.19**
Charges sur opérations financières	**-**
Charges sur opérations financières	-
Charges sur Instruments financiers à terme	-
Charges sur Opérations temporaires sur titres	-
Charges sur emprunts	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-
Charges sur passifs de financement	-
Autres charges financières	-3,458.87
Sous-total charges sur opérations financières	**-3,458.87**
Total Revenus financiers nets (A)	**2,523,556.32**
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	-1,912,516.31
Frais d'audit, d'études des Fonds de capital investissement	-
Impôts et taxes	-
Autres charges	-
Sous total Autres produits et Autres charges (B)	**-1,912,516.31**
Sous total revenus nets avant compte de régularisation (C)= A + B	**611,040.01**

LA FRANCAISE ACTIONS EURO CAPITAL HUMAIN

Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**12,772.41**
Sous-total Revenus nets I = C + D	**623,812.42**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	**-**
Plus et moins-values réalisées	9,426,555.15
Frais de transactions externes et frais de cession	-859,744.76
Frais de recherche	-8,938.96
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	-
Indemnités d'assurance perçues	-
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	-
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	**8,557,871.43**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**-421,075.02**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F	**8,136,796.41**
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	-554,312.63
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	**-554,312.63**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**182,905.71**
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-371,406.92**
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	**8,389,201.91**

LA FRANCAISE ACTIONS EURO CAPITAL HUMAIN

STRATEGIE ET PROFIL DE GESTION

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion du compartiment est d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de cinq (5) ans minimum, une performance, nette de frais de gestion, supérieure à l'indice de référence, l'indice Euro Stoxx, en euro, dividendes nets réinvestis.
Ce Compartiment est géré en respectant un filtre qualitatif extra financier selon la politique mise en œuvre par Crédit Mutue l Asset Management et dans le respect des exigences du label ISR selon une approche d'intégration et de sélectivité ESG dans la gestion.

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

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

Catégorie de classe D (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions D	119.27	99.37	117.02	124.38	**135.65**
Actif net (en k EUR)	11,939.59	8,928.78	9,847.11	9,668.57	**9,493.33**
Nombre de titres					
Actions D	100,100.34209	89,845.07793	84,147.50218	77,731.08116	**69,980.10299**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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)	-	0.64	0.20	0.73	**0.65**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Actions D	9.62	4.60	1.68	-	**11.90**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions D	-0.26	-	-	-	**-**

(*) "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."

LA FRANCAISE ACTIONS EURO CAPITAL HUMAIN

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	2,004.26	1,686.70	2,019.78	2,172.04	**2,406.72**
Actif net (en k EUR)	32,544.22	23,423.85	30,169.83	24,842.00	**19,044.82**
Nombre de titres					
Actions C	16,237.50773	13,887.30436	14,937.11769	11,437.16308	**7,913.15343**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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					
Actions C	161.21	77.58	29.70	141.43	**210.07**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	13.34	30.73	22.04	33.38	**33.90**

(*) "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."

LA FRANCAISE ACTIONS EURO CAPITAL HUMAIN

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	181.83	151.49	179.61	191.23	**209.78**
Actif net (en k EUR)	80,266.87	61,154.76	67,393.58	65,141.90	**64,397.29**
Nombre de titres					
Actions C	441,436.64379	403,663.02713	375,221.56680	340,632.65401	**306,973.29311**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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					
Actions C	14.68	7.02	2.62	12.49	**18.37**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	-0.40	0.98	0.30	1.12	**1.00**

(*) "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."

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.

LA FRANCAISE ACTIONS EURO CAPITAL HUMAIN

Synthèse de l'offre de gestion

Type d'actions	Code ISIN	Valeur liquidative d'Origine	Compartiments	Affectation des plus values	Affectation des revenus	Devise de libellé	Souscripteurs concernés	Montant min. de souscription initiale
action D	FR0011859198	100,00 EUR	Non	Distribution	capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	Tous souscripteurs	1 action
action F	FR0012553584	100,00 EUR	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	réservée aux fonds gérés par les sociétés du Groupe la Française	1 action
action I	FR0010306225	79,11 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs, plus particulièrement Investisseurs Institutionnels et grands investisseurs particuliers	100 000,00 EUR
action R	FR0010654830	100,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs	1 action

Le tableau ci-dessus extrait du prospectus indique la part F non encore démarrée.

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 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.

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.
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.
Cas particulier : Floor : ces options sont valorisées par des contreparties tierces à partir d'un modèle d'actualisation Marked-to-market basé sur une volatilité et une courbe de taux de marché vérifiées par le gérant et pris à la clôture du marché chaque jeudi.

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.

LA FRANCAISE ACTIONS EURO CAPITAL HUMAIN

	Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux /barème
1	Frais de gestion financière	Actif net	**action I :** 1.199 % TTC Taux maximum **action R :** 2,199 % TTC Taux maximum **action D :** 2.199% TTC Taux maximum **action F :** 0.449% TTC Taux maximum
2	Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	**actions I & D & F & R:** 0.051 % TTC Taux maximum
3	Frais indirects maximum	Actif net	Néant
4	Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	**Actions** : 0.40% (avec minimum de 120€) **Obligations convertibles < 5 ans**: 0.06% **Obligations convertibles > 5 ans**: 0.24% **Autres Obligations**: 0.024% (avec minimum de 100€) **Instruments monétaires** : 0.012% (avec minimum de 100€) **Swaps**: 300€ **Change à terme**: 150€ **Change comptant**: 50€ **OPC**: 15€ **Futures**: 6€ **Options:** 2.5€
5	Commission de surperformance	Actif net	**Actions I, R et D** : La part variable des frais de gestion représentera 20%TTC maximum de la différence, si elle est positive, entre la performance du compartiment et celle de l'indice Euro Stoxx (dividendes nets réinvestis) (SXXT Index). Ces frais de gestion variables sont plafonnés à 2,5% TTC de l'actif net moyen.(*) **Action F** : néant

Le tableau ci-dessus extrait du prospectus indique les frais de la part F non encore démarrée.

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.

* l'actif net moyen correspond à la moyenne des actifs du fonds et est calculé depuis le début de la période de référence de la commission de performance, retraité des provisions de frais de gestion variables.

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 actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions 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.

Commission de surperformance :

La Société de gestion recevra, s'il y a lieu, une commission de surperformance lorsque la performance du fonds sera supérieure à celle de l'indice de référence, qu'il ait enregistré une performance positive ou négative. La commission de surperformance, applicable à une catégorie d'action donnée est basée sur la comparaison entre l'actif valorisé du fonds et l'actif de référence.

L'actif valorisé du compartiment s'entend comme la quote-part de l'actif, correspondant à une catégorie d'action, évaluée selon les règles de valorisation applicables aux actifs et après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion réels correspondant à ladite catégorie d'action.

L'actif de référence représente la quote-part de l'actif du compartiment, correspondant à une catégorie d'action donnée, retraitée des montants de souscriptions/rachats applicable à ladite catégorie d'action à chaque valorisation, et valorisée selon la performance de l'indice de référence retenu.

L'indice de référence retenu pour le calcul de la commission de surperformance, est l'indice Euro Stoxx (dividendes nets réinvestis). Code bloomberg : SXXT Index.

La période de référence de la performance correspond : du 1er jour de bourse de juillet au dernier jour de bourse de juin de l'année suivante.

Fréquence de prélèvement :
La commission de surperformance est prélevée, au profit de la société de gestion dans le mois qui suit la fin de la période de référence. En aucun cas la période de référence de l'action du compartiment ne peut être inférieure à un an.

Méthode de calcul de la commission de surperformance :
A compter du 1er juillet 2022 une commission de surperformance n'est perçue qu'après compensation des sous-performances du fonds par rapport aux performances de l'indice de référence sur les 5 dernières années.

• Pendant la période de référence :
- Si l'actif valorisé du fonds est supérieur à celui de l'actif de référence, la part variable des frais de gestion représentera 20% TTC maximum de l'écart entre ces deux actifs plafonnés à 2.5% de l'actif net moyen.
- Cet écart fera l'objet d'une provision au titre des frais de gestion variables lors du calcul de la valeur liquidative, par ailleurs une reprise de provision sera effectuée à chaque calcul de la valeur liquidative dès lors que la performance quotidienne du fonds sera inférieure à celle de l'actif de référence. Les reprises sur provisions sont plafonnées à hauteur des provisions antérieures.
En cas de rachat, la quote-part de la provision constituée, correspondant au nombre d'actions rachetées, est définitivement acquise à la société de gestion.
• A la fin de la période de référence :
- Si l'actif valorisé du fonds est supérieur à celui de l'actif de référence, la part variable des frais de gestion provisionnée au cours de la période de référence est définitivement acquise à la société de gestion.
- Si l'actif valorisé du fonds est inférieur à celui de l'actif de référence, la part variable des frais de gestion sera nulle (hors quote part acquise à la société de gestion lors de rachat durant la période de référence). A compter du 1er juillet 2022, la période de référence sera prolongée d'une année supplémentaire, dans une limite de 5 ans maximum. En effet, toute sous-performance au cours de la période de référence doit être rattrapée avant de pouvoir à nouveau provisionner des frais de surperformance dans l'action. Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Frais de recherche

Les frais de recherche sont provisionnés sur chaque VL sur la base d'un montant communiqué par la société de gestion.

Rétrocession de frais de gestion

Néant

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

Capitalisation pour l'action I
Capitalisation pour l'action R
Distribution pour l'action D

Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation pour l'action I
Capitalisation pour l'action R
Capitalisation et/ou distribution et/ou report pour l'action D

Changements affectant le compartiment

Néant

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Exposition directe aux marchés de crédit

« Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans le tableau.
Les règles de notation retenues par la Société de gestion sont les suivantes :
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme. Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation. Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1 er niveau : s'il existe une note Long Terme pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme de l'émetteur est retenue.
Si aucune note d'agences de notations n'est disponible, l'élément sera considéré comme « Non noté » même s'il s'agit d'une notation interne.
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisée en fonction des standards de marchés définissant les notions «Investissement Grade» et «Non Investment Grade».
Pour chaque instrument, la notation est déterminée selon l'algorithme de la moins bonne notation financière entre les 3 agences de notation, disponible à la date du reporting».

Evolution des capitaux propres

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice	Exercice 30/06/2025
Capitaux propres début d'exercice	**99,652,470.98**
Flux de l'exercice :	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.) [1]	3,030,033.65
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-18,305,936.77
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	611,040.01
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	8,557,871.43
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-554,312.62
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-55,728.23
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)	**92,935,438.45**

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

Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

	Exercice 30/06/2025
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	**Nombre de titres**
Catégorie de classe D (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	375.12067
Nombre de titres rachetés	8,126.09884
Catégorie de classe I (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	638.98000
Nombre de titres rachetés	4,162.98965
Catégorie de classe R (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	8,099.95533
Nombre de titres rachetés	41,759.31623
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	-

Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Code ISIN de l'action	Libellé de l'action	Affectation des sommes distribuables	Devise de l'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
FR0010306225	I	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	19,044,819.62	7,913.15343	2,406.72
FR0010654830	R	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	64,397,292.84	306,973.29311	209.78
FR0011859198	D	Revenus nets : Distribution Plus ou moins-values réalisées : Distribution	EUR	9,493,325.99	69,980.10299	135.65

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		FR	DE	NL	ES	IT
Actif						
Actions et valeurs assimilées	82,721.91	47,617.95	18,259.56	6,815.19	5,222.62	2,947.89
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan						
Futures	-					
Options	-					
Swaps	-					
Autres instruments financiers	-					
TOTAL	**82,721.91**					

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	-	-	-	-	-	-

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	184.55	-	-	-	184.55
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-0.01	-	-	-	-0.01
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures		-	-	-	-
Options		-	-	-	-
Swaps		-	-	-	-
Autres instruments financiers		-	-	-	-
TOTAL		**-**	**-**	**-**	**184.54**

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	184.55	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-0.01	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	-	-	-	-	-
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
TOTAL	**184.54**	**-**	**-**	**-**	**-**

Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers	DKK	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	-	-
Comptes financiers	0.43	-
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Dettes	-	-
Comptes financiers	-	-0.01
Emprunts	-	-
Hors-bilan		
Devises à recevoir	-	-
Devises à livrer	-	-
Futures	-	-
Options	-	-
Swaps	-	-
Autres opérations	-	-
TOTAL	**0.43**	**-0.01**

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	-	-	-
Autres actifs éligibles : Loans	-	-	-
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.

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties 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	-	
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		-

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
TOTAL						-

L'OPC n'est pas concerné car il ne détient pas plus de 10% de son actif net en parts d'autres OPC.

Créances et dettes : ventilation par nature

	Exercice 30/06/2025
Ventilation par nature des créances	-
Avoir fiscal à récupérer	-
Déposit EUR	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Autres débiteurs divers	1,322,516.22
Coupons à recevoir	-
TOTAL DES CREANCES	**1,322,516.22**
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit EUR	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Provision charges d'emprunts	-
Frais et charges non encore payés	219,502.66
Autres créditeurs divers	57,414.29
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	**276,916.95**

Frais de gestion, autres frais et charges

Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe D (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	213,994.01	2.25
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	252,086.36	1.25
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	1,446,435.94	2.25
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.

(*) L' OPCVM sera susceptible de ne pas informer les actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions 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.
Au cours de l'exercice clos le 30/06/2025, les frais de fonctionnement du compartiment ont dépassé le taux maximum prévu par son prospectus. Les frais de fonctionnement excédentaires feront l'objet d'un remboursement par la société de gestion au cours de l'exercice suivant.

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	Exercice 30/06/2025
Garanties reçues	-
dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	
Garanties données	-
dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	-
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	-
Autres engagements hors bilan	-
Total	**-**

Autres informations

	Exercice 30/06/2025
Immobilisations	
Valeur des immobilisations	-
Amortissement des immobilisations	-
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	8,983,395.38
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	-

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Catégorie de classe D (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	45,625.66
Sommes distribuables au titre du revenu net	45,625.66
Affectation	
Distribution	45,487.07
Report à nouveau du revenu de l'exercice	138.59
Capitalisation	-
Total	45,625.66
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	69,980.10299
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0.65
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	832,888.98
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**832,888.98**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	832,888.98
Total	**832,888.98**
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	-

LA FRANCAISE ACTIONS EURO CAPITAL HUMAIN

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	268,311.45
Sommes distribuables au titre du revenu net	268,311.45
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	268,311.45
Total	268,311.45
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	1,662,367.04
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**1,662,367.04**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	1,662,367.04
Total	**1,662,367.04**
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	-

LA FRANCAISE ACTIONS EURO CAPITAL HUMAIN

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	309,875.31
Sommes distribuables au titre du revenu net	309,875.31
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	309,875.31
Total	309,875.31
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	5,641,540.39
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**5,641,540.39**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	5,641,540.39
Total	**5,641,540.39**
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	-

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Actions et valeurs assimilées				**82,721,905.58**	**89.01**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**82,721,905.58**	**89.01**
AIRBUS SE	18,394.00	177.26	EUR	3,260,520.44	3.51
Aéronautique					
ALLIANZ SE-REG	9,385.00	344.10	EUR	3,229,378.50	3.47
Assurances					
ALSTOM	138,652.00	19.80	EUR	2,745,309.60	2.95
Valeurs industrielles diverses					
ARCADIS NV	64,982.00	41.20	EUR	2,677,258.40	2.88
Construction et matériaux de construction					
ASML HOLDING NV	3,955.00	677.60	EUR	2,679,908.00	2.88
Electrique - Electronique					
AXA SA	54,658.00	41.67	EUR	2,277,598.86	2.45
Assurances					
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	11,642.00	75.46	EUR	878,505.32	0.95
Machines et Véhicules					
BNP PARIBAS	30,884.00	76.32	EUR	2,357,066.88	2.54
Banques et assurances					
BUREAU VERITAS SA	96,265.00	28.94	EUR	2,785,909.10	3.00
Services divers					
CAIXABANK SA	137,345.00	7.35	EUR	1,010,035.13	1.09
Banques et assurances					
CAPGEMINI SE	12,185.00	145.05	EUR	1,767,434.25	1.90
Bureau					
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	41,717.00	99.64	EUR	4,156,681.88	4.47
Construction et matériaux de construction					
DANONE	39,972.00	69.36	EUR	2,772,457.92	2.98
Biens de consommation					
DASSAULT SYSTEMES SE	29,405.00	30.73	EUR	903,615.65	0.97
Ordinateurs logiciels					
ENEL SPA	125,079.00	8.06	EUR	1,007,636.42	1.08
Distribution Energie					
HEIDELBERG MATERIALS AG	10,197.00	199.45	EUR	2,033,791.65	2.19
Construction et matériaux de construction					
IBERDROLA SA	145,681.00	16.29	EUR	2,373,143.49	2.55
Distribution Energie					
INFINEON TECHNOLOGIES AG	26,144.00	36.12	EUR	944,190.56	1.02
Electrique - Electronique					
ING GROEP NV	78,279.00	18.63	EUR	1,458,024.65	1.57
Banques et assurances					
INTESA SANPAOLO	190,344.00	4.89	EUR	931,067.68	1.00
Banques et assurances					

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
KERRY GROUP PLC-A	19,826.00	93.75	EUR	1,858,687.50	2.00
Biens de consommation					
KION GROUP AG	47,694.00	47.24	EUR	2,253,064.56	2.42
Machines et Véhicules					
KNORR-BREMSE AG	19,381.00	82.05	EUR	1,590,211.05	1.71
Valeurs industrielles diverses					
LEGRAND SA	13,726.00	113.50	EUR	1,557,901.00	1.68
Electrique - Electronique					
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	165,269.00	11.13	EUR	1,839,443.97	1.98
Immobilier et logement					
NEXANS SA	28,676.00	110.90	EUR	3,180,168.40	3.42
Electrique - Electronique					
PUBLICIS GROUPE	24,080.00	95.68	EUR	2,303,974.40	2.48
Publicité - Communication					
SANOFI	26,934.00	82.21	EUR	2,214,244.14	2.38
Produits pharmaceutiques					
SAP SE	15,627.00	258.15	EUR	4,034,110.05	4.34
Ordinateurs logiciels					
SCHNEIDER ELECTRIC SE	20,152.00	225.80	EUR	4,550,321.60	4.90
Electrique - Electronique					
SIEMENS AG-REG	15,145.00	217.65	EUR	3,296,309.25	3.55
Valeurs industrielles diverses					
SOCIETE GENERALE SA	82,967.00	48.55	EUR	4,028,047.85	4.33
Banques et assurances					
SPIE SA - W/I	58,302.00	47.70	EUR	2,781,005.40	2.99
Construction et matériaux de construction					
UNICREDIT SPA	17,733.00	56.91	EUR	1,009,185.03	1.09
Banques et assurances					
VEOLIA ENVIRONNEMENT	131,428.00	30.25	EUR	3,975,697.00	4.28
Distribution Energie					
Parts d'OPC et de fonds d'investissements				**8,983,395.38**	**9.67**
OPCVM				**8,983,395.38**	**9.67**
LF TRESORERIE ISR PART I	77.15	116,440.64	EUR	8,983,395.38	9.67
Autres comptes financiers				**184,538.22**	**0.20**
Créances				**1,322,516.22**	**1.42**
Dettes				**-276,916.95**	**-0.30**

LA FRANCAISE ACTIONS EURO CAPITAL HUMAIN

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
TOTAL ACTIF NET			**EUR**	**92,935,438.45**	**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.

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.

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				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Instruments financiers à terme - taux d'intérêts

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 - de change

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				

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	
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		-	-	-

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

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			-	-	-

LA FRANCAISE ACTIONS EURO CAPITAL HUMAIN

Synthèse de l'inventaire (Devise: EUR)

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)	91,705,300.96
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux	-
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 (+)	1,507,061.47
Autres passifs (-)	276,923.98
Passifs de financement (-)	-
TOTAL	**92,935,438.45**

ANNEXE

Les comptes annuels N-1 (format ancien plan comptable) sont présentés en annexe conformément au Règlement ANC n° 2020-07 modifié par le Règlement ANC 2022-03.

Bilan actif

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Immobilisations Nettes	**-**	**-**
Dépôts	**-**	**-**
Instruments financiers	**99,628,043.64**	**107,896,548.67**
Actions et valeurs assimilées	**92,426,233.93**	**98,371,383.05**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	92,426,233.93	98,371,383.05
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	**7,201,809.71**	**9,525,165.62**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d´autres pays Etats membres de l'Union Européenne	7,201,809.71	9,525,165.62
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	**49,275.29**	**65,186.32**
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	49,275.29	65,186.32
Comptes financiers	**224,271.05**	**281,289.39**
Liquidités	224,271.05	281,289.39
TOTAL DE L'ACTIF	**99,901,589.98**	**108,243,024.38**

Bilan passif

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Capitaux propres	**-**	**-**
Capital	**92,195,291.65**	**105,379,954.09**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**-**	**-**
Report à nouveau (a)	**637.92**	**486.31**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	**6,635,759.81**	**1,572,031.64**
Résultat de l'exercice (a,b)	**820,781.60**	**458,045.28**
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	**99,652,470.98**	**107,410,517.32**
Instruments financiers	**-**	**-**
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	**-**	**-**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	**249,111.90**	**832,500.04**
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	249,111.90	832,500.04
Comptes financiers	**7.10**	**7.02**
Concours bancaires courants	7.10	7.02
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	**99,901,589.98**	**108,243,024.38**

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

Hors-bilan

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

Compte de résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Produits sur opérations financières	**-**	**-**
Produits sur actions et valeurs assimilées	2,908,737.07	2,626,475.51
Produits sur obligations et valeurs assimilées	3,471.84	0.23
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	23,897.27	8,805.91
Produits sur prêts	-	-
Autres produits financiers	1,668.41	-44.72
TOTAL I	**2,937,774.59**	**2,635,236.93**
Charges sur opérations financières	**-**	**-**
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-3,063.13	-92.77
Autres charges financières	-61,669.33	-141,465.78
TOTAL II	**-64,732.46**	**-141,558.55**
Résultat sur opérations financières (I + II)	**2,873,042.13**	**2,493,678.38**
Autres produits (III)	**-**	**-**
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	**-2,110,170.92**	**-2,039,058.80**
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	**762,871.21**	**454,619.58**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	**57,910.39**	**3,425.70**
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	**-**	**-**
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	**820,781.60**	**458,045.28**

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 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.
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.

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

- 1.199% TTC maximum pour l'action I
- 2.199% TTC maximum pour l'action R
- 2.199% TTC maximum pour l'action D

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 compartiment.

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 administrative externe à la société de gestion

- 0.051% TTC maximum pour l'action I sur la base de l'actif net.
- 0.051% TTC maximum pour l'action R sur la base de l'actif net.
- 0.051% TTC maximum pour l'action D sur la base de l'actif net.

Frais de recherche

Les frais de recherche sont provisionnés sur chaque VL sur la base d'un montant communiqué par la société de gestion.
En l'absence de compte spécifique prévu par la réglementation, ces frais seront enregistrés dans la rubrique ''autres charges financières'' dans le compte de résultat.

Commission de surperformance

Actions I, R et D : La part variable des frais de gestion représentera 20%TTC maximum de la différence, si elle est positive, entre la performance du compartiment et celle de l'indice Euro Stoxx (dividendes nets réinvestis) (SXXT Index). Ces frais de gestion variables sont plafonnés à 2,5% TTC de l'actif net moyen. (*)

* l'actif net moyen correspond à la moyenne des actifs du fonds et est calculé depuis le début de la période de référence de la commission de performance, retraité des provisions de frais de gestion variables.

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

Commission de surperformance :

La Société de gestion recevra, s'il y a lieu, une commission de surperformance lorsque la performance du fonds sera supérieure à celle de l'indice de référence, qu'il ait enregistré une performance positive ou négative. La commission de surperformance, applicable à une catégorie d'action donnée est basée sur la comparaison entre l'actif valorisé du fonds et l'actif de référence.

L'actif valorisé du fonds s'entend comme la quote-part de l'actif, correspondant à une catégorie d'action, évaluée selon les règles de valorisation applicables aux actifs et après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion réels correspondant à ladite catégorie d'action.

L'actif de référence représente la quote-part de l'actif du fonds, correspondant à une catégorie d'action donnée, retraitée des montants de souscriptions/rachats applicable à ladite catégorie d'action à chaque valorisation, et valorisée selon la performance de l'indice de référence retenu.

L'indice de référence retenu pour le calcul de la commission de surperformance, est l'indice Euro Stoxx (dividendes nets réinvestis). Code Bloomberg : SXXT Index.

La période de référence de la performance correspond : du 1er jour de bourse de juillet au dernier jour de bourse de juin de l'année suivante.

Fréquence de prélèvement :

La commission de surperformance est prélevée, au profit de la société de gestion dans le mois qui suit la fin de la période de référence. En aucun cas la période de référence de l'action du fonds ne peut être inférieure à un an.

Méthode de calcul de la commission de surperformance :

A compter du 1er juillet 2022 une commission de surperformance n'est perçue qu'après compensation des sous-performances du fonds par rapport aux performances de l'indice de référence sur les 5 dernières années.

Pendant la période de référence :

- Si l'actif valorisé du fonds est supérieur à celui de l'actif de référence, la part variable des frais de gestion représentera 20% TTC maximum de l'écart entre ces deux actifs plafonnés à 2.5% de l'actif net moyen.

- Cet écart fera l'objet d'une provision au titre des frais de gestion variables lors du calcul de la valeur liquidative, par ailleurs une reprise de provision sera effectuée à chaque calcul de la valeur liquidative dès lors que la performance quotidienne du fonds sera inférieure à celle de l'actif de référence. Les reprises sur provisions sont plafonnées à hauteur des provisions antérieures.

En cas de rachat, la quote-part de la provision constituée, correspondant au nombre d'actions rachetées, est définitivement acquise à la société de gestion.

A la fin de la période de référence :

- Si l'actif valorisé du fonds est supérieur à celui de l'actif de référence, la part variable des frais de gestion provisionnée au cours de la période de référence est définitivement acquise à la société de gestion.

- Si l'actif valorisé du fonds est inférieur à celui de l'actif de référence, la part variable des frais de gestion sera nulle (hors quote part acquise à la société de gestion lors de rachat durant la période de référence). A compter du 1er juillet 2022, la période de référence sera prolongée d'une année supplémentaire, dans une limite de 5 ans maximum. En effet, toute sous-performance au cours de la période de référence doit être rattrapée avant de pouvoir à nouveau provisionner des frais de surperformance dans l'action. Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Rétrocession de frais de gestion

Néant

Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés.

Affectation des résultats réalisés

Capitalisation pour l'action I
Capitalisation pour l'action R
Distribution pour l'action D

Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation pour l'action I
Capitalisation pour l'action R
Capitalisation et/ou distribution et/ou report pour l'action D

Changements affectant le compartiment

Néant

Evolution de l'actif net

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Actif net en début d'exercice	**107,410,517.32**	**93,507,393.75**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	**7,462,530.23**	**9,758,334.47**
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	**-22,389,435.73**	**-12,963,995.00**
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	**11,168,187.11**	**8,579,649.13**
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	**-3,168,217.44**	**-6,662,770.23**
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	**44,880.00**	**187,123.81**
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	**-338,619.46**	**-**
Frais de transaction	**-609,220.64**	**-604,583.85**
Différences de change	**-52,382.07**	**-34,884.81**
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	**-622,851.72**	**15,245,862.19**
Différence d'estimation exercice N	14,357,386.10	14,980,237.82
Différence d'estimation exercice N-1	-14,980,237.82	265,624.37
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :	**-**	**-**
Différence d'estimation exercice N	-	-
Différence d'estimation exercice N-1	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	**-**	**-**
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	**-15,787.83**	**-56,231.72**
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	**762,871.21**	**454,619.58**
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	**99,652,470.98**	**107,410,517.32**

Complément d'information 1

	Exercice 28/06/2024
Immobilisations	
Valeur des immobilisations	-
Amortissement des immobilisations	-
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	7,201,809.71
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.

Complément d'information 2

	Exercice 28/06/2024
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	**Nombre de titres**
Catégorie de classe D (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	855.22525
Nombre de titres rachetés	7,271.64627
Catégorie de classe I (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	2,893.45621
Nombre de titres rachetés	6,393.41082
Catégorie de classe R (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	8,455.32940
Nombre de titres rachetés	43,044.24219
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 D (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*) .	160,368.56	1.66
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	301,322.85	0.97
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	1,096,883.72	1.67
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.

. L'OPCVM sera susceptible de ne pas informer les actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions 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.

Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 28/06/2024
Ventilation par nature des créances	-
Avoir fiscal à récupérer	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Valorisation des achats de devises à terme	-
Contrevaleur des ventes à terme	-
Autres débiteurs divers	13,820.88
Coupons à recevoir	35,454.41
TOTAL DES CREANCES	**49,275.29**
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	199,126.33
Autres créditeurs divers	49,985.57
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	**249,111.90**

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 28/06/2024
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	-
Actions	-
Autres	-

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	-	-	-	224,271.05
Passif				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	7.10
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

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	224,271.05	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	7.10	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

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	4,098.65	-
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Dettes	-	-
Comptes financiers	-	7.10
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.

Affectation des résultats

Catégorie de classe D (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	637.92	486.31
Résultat	56,668.36	16,192.44
Total	**57,306.28**	**16,678.75**
Affectation		
Distribution	57,306.28	16,826.50
Report à nouveau de l'exercice	-	-147.75
Capitalisation	-	-
Total	**57,306.28**	**16,678.75**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	77,731.08116	84,147.50218
Distribution unitaire	0.73	0.20
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	762,983.68	142,086.47
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**762,983.68**	**142,086.47**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	762,983.68	-
Capitalisation	-	142,086.47
Total	**762,983.68**	**142,086.47**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

LA FRANCAISE ACTIONS EURO CAPITAL HUMAIN

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	381,879.84	329,255.56
Total	**381,879.84**	**329,255.56**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	381,879.84	329,255.56
Total	**381,879.84**	**329,255.56**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1,617,662.72	443,694.46
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**1,617,662.72**	**443,694.46**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1,617,662.72	443,694.46
Total	**1,617,662.72**	**443,694.46**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

LA FRANCAISE ACTIONS EURO CAPITAL HUMAIN

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	382,233.40	112,597.28
Total	**382,233.40**	**112,597.28**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	382,233.40	112,597.28
Total	**382,233.40**	**112,597.28**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	4,255,113.41	986,250.71
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**4,255,113.41**	**986,250.71**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	4,255,113.41	986,250.71
Total	**4,255,113.41**	**986,250.71**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

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

Catégorie de classe D (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions D	94.18	119.27	99.37	117.02	**124.38**
Actif net (en k EUR)	10,164.65	11,939.59	8,928.78	9,847.11	**9,668.57**
Nombre de titres					
Actions D	107,921.89307	100,100.34209	89,845.07793	84,147.50218	**77,731.08116**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	0.64	0.20	**0.73**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Actions D	-10.70	9.62	4.60	1.68	**-**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions D	-0.97	-0.26	-	-	**-**

(*) "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."

LA FRANCAISE ACTIONS EURO CAPITAL HUMAIN

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	1,566.87	2,004.26	1,686.70	2,019.78	**2,172.04**
Actif net (en k EUR)	28,476.05	32,544.22	23,423.85	30,169.83	**24,842.00**
Nombre de titres					
Actions C	18,173.73414	16,237.50773	13,887.30436	14,937.11769	**11,437.16308**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
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)					
Actions C	-177.08	161.21	77.58	29.70	**141.43**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions C	0.36	13.34	30.73	22.04	**33.38**

(*) "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."

LA FRANCAISE ACTIONS EURO CAPITAL HUMAIN

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	143.58	181.83	151.49	179.61	**191.23**
Actif net (en k EUR)	72,443.41	80,266.87	61,154.76	67,393.58	**65,141.90**
Nombre de titres					
Actions C	504,545.92483	441,436.64379	403,663.02713	375,221.56680	**340,632.65401**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
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)					
Actions C	-16.28	14.68	7.02	2.62	**12.49**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions C	-1.48	-0.40	0.98	0.30	**1.12**

(*) "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."

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Actions et valeurs assimilées				**92,426,233.93**	**92.75**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**92,426,233.93**	**92.75**
AIR LIQUIDE SA	19,169.00	161.28	EUR	3,091,576.32	3.10
ALLIANZ SE-REG	14,625.00	259.50	EUR	3,795,187.50	3.81
ALSTOM	107,005.00	15.70	EUR	1,679,978.50	1.69
ARCADIS NV	16,713.00	59.15	EUR	988,573.95	0.99
ARKEMA	21,525.00	81.15	EUR	1,746,753.75	1.75
ASML HOLDING NV	9,086.00	964.20	EUR	8,760,721.20	8.79
AXA SA	68,300.00	30.57	EUR	2,087,931.00	2.10
BUREAU VERITAS SA	59,058.00	25.86	EUR	1,527,239.87	1.53
CAPGEMINI SE	7,798.00	185.70	EUR	1,448,088.60	1.45
CELLNEX TELECOM SA	47,099.00	30.37	EUR	1,430,396.63	1.44
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	23,491.00	72.62	EUR	1,705,916.42	1.71
DANONE	26,479.00	57.08	EUR	1,511,421.32	1.52
DASSAULT SYSTEMES SE	27,618.00	35.30	EUR	974,915.40	0.98
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	116,149.00	23.48	EUR	2,727,178.52	2.74
EDP RENOVAVEIS SA	94,513.00	13.05	EUR	1,233,394.65	1.24
EIFFAGE	11,687.00	85.76	EUR	1,002,277.12	1.01
ENEL SPA	198,124.00	6.49	EUR	1,286,617.26	1.29
ENGIE	105,632.00	13.34	EUR	1,408,602.72	1.41
ENI SPA	103,634.00	14.35	EUR	1,487,562.44	1.49
ESSILORLUXOTTICA	6,286.00	201.20	EUR	1,264,743.20	1.27
HEINEKEN NV	19,338.00	90.30	EUR	1,746,221.40	1.75
HERMES INTERNATIONAL	782.00	2,140.00	EUR	1,673,480.00	1.68
HUGO BOSS AG -ORD	30,743.00	41.77	EUR	1,284,135.11	1.29
IBERDROLA SA	301,066.00	12.12	EUR	3,647,414.59	3.66
ING GROEP NV	176,734.00	15.96	EUR	2,821,028.11	2.83
KNORR-BREMSE AG	35,412.00	71.30	EUR	2,524,875.60	2.53
LOREAL	5,905.00	410.05	EUR	2,421,345.25	2.43
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2,737.00	713.60	EUR	1,953,123.20	1.96
MICHELIN (CGDE)	51,830.00	36.11	EUR	1,871,581.30	1.88
NEXANS SA	13,792.00	102.90	EUR	1,419,196.80	1.42
PERNOD RICARD SA	5,247.00	126.70	EUR	664,794.90	0.67
PUBLICIS GROUPE	20,161.00	99.38	EUR	2,003,600.18	2.01
SANOFI	20,764.00	89.94	EUR	1,867,514.16	1.87

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
SAP SE	20,053.00	189.52	EUR	3,800,444.56	3.81
SCHNEIDER ELECTRIC SE	10,820.00	224.30	EUR	2,426,926.00	2.44
SIEMENS HEALTHINEERS AG	38,900.00	53.80	EUR	2,092,820.00	2.10
SOCIETE GENERALE SA	87,027.00	21.92	EUR	1,907,631.84	1.91
SPIE SA - W/I	46,856.00	33.78	EUR	1,582,795.68	1.59
STELLANTIS NV	44,105.00	18.48	EUR	814,883.98	0.82
STMICROELECTRONICS NV	40,511.00	36.87	EUR	1,493,438.02	1.50
TOTALENERGIES SE	44,879.00	62.33	EUR	2,797,308.07	2.81
UNICREDIT SPA	61,626.00	34.60	EUR	2,132,567.73	2.14
VEOLIA ENVIRONNEMENT	108,642.00	27.92	EUR	3,033,284.64	3.04
VERALLIA	38,901.00	33.88	EUR	1,317,965.88	1.32
VINCI SA	20,012.00	98.38	EUR	1,968,780.56	1.98
Titres d'OPC				**7,201,809.71**	**7.23**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d´autres pays Etats membres de l´Union européenne				**7,201,809.71**	**7.23**
LF TRESORERIE ISR PART I	63.8	112,881.03	EUR	7,201,809.71	7.23
Créances				**49,275.29**	**0.05**
Dettes				**-249,111.90**	**-0.25**
Dépôts				**-**	**-**
Autres comptes financiers				**224,263.95**	**0.23**
TOTAL ACTIF NET			**EUR**	**99,652,470.98**	**100.00**

Bilan actif (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
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) (*)	**93,328,912.78**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	93,328,912.78
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances (D)	**46,403,196.96**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	46,403,196.96
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**-**
OPCVM	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-
Dépôts (F)	**-**
Instruments financiers à terme (G)	**242,375.47**
Opérations temporaires sur titres (H)	**308,293.64**
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	308,293.64
Autres opérations temporaires	-
Prêts (I)	**-**
Autres actifs éligibles (J)	**-**
Sous Total actifs éligibles I= (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**140,282,778.85**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**978,272.41**
Comptes financiers	**6,729,165.30**
Sous-Total actifs autres que les actifs éligibles II (*)	**7,707,437.71**
TOTAL ACTIF I+II	**147,990,216.56**

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

Bilan passif (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
Capitaux propres :	**-**
Capital	138,494,776.88
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	6,386,611.83
Capitaux propres I :	144,881,388.68
Passifs de financement II	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**144,881,388.68**
Passifs éligibles :	**-**
Instruments financiers (A)	307,982.33
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres financiers	307,982.33
Instruments financiers à terme (B)	130,866.61
Emprunts (C)	-
Autres passifs éligibles (D)	-
Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D	**438,848.94**
Autres passifs :	**-**
Dettes et comptes d'ajustement passifs	2,669,978.94
Concours bancaires	-
Sous-total autres passifs IV	**2,669,978.94**
TOTAL PASSIFS : I+II+III+IV	**147,990,216.56**

Compte de résultat (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
Revenus financiers nets	**-**
Produits sur opérations financières	**-**
Produits sur actions	-
Produits sur obligations	5,647,716.27
Produits sur titres de créances	1,692,806.98
Produits sur des parts d'OPC	-
Produits sur Instruments financiers à terme	698,079.69
Produits sur opérations temporaires sur titres	20.19
Produits sur prêts et créances	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-
Autres produits financiers	124,802.82
Sous-total Produits sur opérations financières	**8,163,425.95**
Charges sur opérations financières	**-**
Charges sur opérations financières	-
Charges sur Instruments financiers à terme	-424,485.17
Charges sur Opérations temporaires sur titres	-1,281.04
Charges sur emprunts	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-
Charges sur passifs de financement	-
Autres charges financières	-37,974.78
Sous-total charges sur opérations financières	**-463,740.99**
Total Revenus financiers nets (A)	**7,699,684.96**
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	-674,529.06
Frais d'audit, d'études des Fonds de capital investissement	-
Impôts et taxes	-
Autres charges	-
Sous total Autres produits et Autres charges (B)	**-674,529.06**
Sous total revenus nets avant compte de régularisation (C)= A + B	**7,025,155.90**

Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-596,442.01**
Sous-total Revenus nets I = C + D	**6,428,713.89**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	**-**
Plus et moins-values réalisées	6,494,767.70
Frais de transactions externes et frais de cession	-36,979.87
Frais de recherche	-2,303.12
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	**6,455,484.71**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**-466,974.42**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F	**5,988,510.29**
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	-6,604,528.04
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	**-6,604,528.04**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**573,915.69**
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-6,030,612.35**
Acomptes :	**-**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	-
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	-
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	**6,386,611.83**

LA FRANCAISE CARBON IMPACT FLOATING RATES

STRATEGIE ET PROFIL DE GESTION

OBJECTIF DE GESTION

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée de 2 ans une performance nette de frais supérieure à celle de :
o Euribor 3 mois capitalisé + 115 points de base pour les actions R O et R
o Euribor 3 mois capitalisé + 150 points de base pour les actions C O et I
o Euribor 3 mois capitalisé + 163 points de base pour les actions S O et S
o SOFR + 115 points de base pour les actions R C USD H
o SOFR + 150 points de base pour les actions T C USD H
o SARON + 115 points de base pour les actions R C CHF H
o SARON + 150 points de base pour les actions T C CHF H
en investissant dans un portefeuille d'émetteurs filtrés préalablement selon des critères extra-financiers analysés sous l'angle de leur compatibilité avec la transition énergétique selon une méthodologie définie par la société de gestion. De plus, le compartiment s'engage à avoir une moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre du portefeuille par euro investis (scopes 1 et 2) au moins 50% inférieure à celle de l'indicateur de référence composite : 50% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index + 50% ICE BofAML BB-B Global High Yield Index. Cet objectif de réduction des émissions de gaz à effet de serre sera permanent et respecté de tout temps.

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

Eléments caractéristiques de l’OPC au cours des cinq derniers exercices

Catégorie de classe S O (Devise: EUR)

	30/06/2021
Valeur liquidative (en EUR)	
Actions C	1,039.69
Actif net (en k EUR)	315.64
Nombre de titres	
Actions C	303.585

Date de mise en paiement	30/06/2021
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	
Actions C	-0.83
Capitalisation unitaire sur revenus	
Actions C	12.73

(*) "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."

LA FRANCAISE CARBON IMPACT FLOATING RATES

Catégorie de classe R O (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	99.52	95.40	99.51	105.79	**110.33**
Actif net (en k EUR)	3,807.30	3,351.26	3,366.49	4,566.44	**5,305.62**
Nombre de titres					
Actions C	38,254.976	35,128.127	33,830.224	43,162.028	**48,084.855**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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					
Actions C	2.43	-5.69	0.43	-0.85	**4.56**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	0.74	0.92	2.59	4.52	**4.51**

(*) "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."

LA FRANCAISE CARBON IMPACT FLOATING RATES

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	1,001.28	963.15	1,008.17	1,075.61	**1,125.74**
Actif net (en k EUR)	1,116.11	62,173.97	39,795.16	53,418.95	**36,063.23**
Nombre de titres					
Actions C	1,114.680	64,552.448	39,472.562	49,663.852	**32,034.983**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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					
Actions C	24.42	-57.37	4.49	-8.65	**46.54**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	10.98	12.85	29.73	49.60	**49.86**

(*) "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."

LA FRANCAISE CARBON IMPACT FLOATING RATES

Catégorie de classe S (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	1,008.67	971.53	1,018.26	1,087.78	**1,139.97**
Actif net (en k EUR)	30,722.00	51,267.85	64,701.50	77,993.26	**76,018.37**
Nombre de titres					
Actions C	30,457.742	52,769.799	63,540.910	71,699.196	**66,684.445**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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					
Actions C	24.59	-57.84	4.52	-8.76	**47.09**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	12.35	14.26	31.30	51.50	**51.92**

(*) "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."

LA FRANCAISE CARBON IMPACT FLOATING RATES

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)				
Actions C	95.95	100.07	106.39	**110.95**
Actif net (en k EUR)	209.92	2,701.55	8,860.66	**19,639.32**
Nombre de titres				
Actions C	2,187.755	26,995.120	83,282.035	**177,001.373**

Date de mise en paiement	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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				
Actions C	-4.25	0.43	-0.86	**4.59**
Capitalisation unitaire sur revenus				
Actions C	0.66	2.61	4.55	**4.54**

(*) "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."

LA FRANCAISE CARBON IMPACT FLOATING RATES

Catégorie de classe T C (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	100.20	96.38	100.89	107.69	**112.70**
Actif net (en k EUR)	5,226.87	16,862.41	15,675.52	1,538.65	**4,222.17**
Nombre de titres					
Actions C	52,161.564	174,947.873	155,370.952	14,287.643	**37,461.446**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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					
Actions C	0.59	-5.74	0.44	-0.78	**4.65**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	0.48	1.28	2.97	4.96	**4.99**

(*) "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."

Catégorie de classe S D (Devise: EUR)

	30/06/2022	30/06/2023
Valeur liquidative (en EUR)		
Actions D	962.67	1,000.98
Actif net (en k EUR)	37,191.82	6,836.45
Nombre de titres		
Actions D	38,633.719	6,829.719

Date de mise en paiement	30/06/2022	30/06/2023
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)	7.65	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes		
Actions D	-31.02	4.16
Capitalisation unitaire sur revenus		
Actions D	-	30.82

(*) "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."

Catégorie de classe T C CHF H (Devise: CHF)

	30/06/2023
Valeur liquidative (en CHF)	
Actions C	102.52
Actif net (en k EUR)	361.34
Nombre de titres	
Actions C	3,440.000

Date de mise en paiement	30/06/2023
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en CHF)	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en CHF)	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en CHF)	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	
Actions C	2.57
Capitalisation unitaire sur revenus	
Actions C	2.16

(*) "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."

Catégorie de classe T C USD H (Devise: USD)

	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en USD)		
Actions C	104.91	112.88
Actif net (en k EUR)	77.89	85.32
Nombre de titres		
Actions C	810.000	810.000

Date de mise en paiement	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en USD)	-	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en USD)	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en USD)	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes		
Actions C	0.07	2.06
Capitalisation unitaire sur revenus		
Actions C	1.99	4.79

(*) "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."

LA FRANCAISE CARBON IMPACT FLOATING RATES

Catégorie de classe C O (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	1,518.45	1,460.64	1,528.91	1,631.18	**1,707.21**
Actif net (en k EUR)	3,880.95	3,300.42	7,181.30	5,683.89	**3,632.67**
Nombre de titres					
Actions C	2,555.860	2,259.560	4,696.997	3,484.510	**2,127.834**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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					
Actions C	37.04	-87.01	6.75	-13.11	**70.58**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	16.65	19.50	45.09	75.22	**75.62**

(*) "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."

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.

LA FRANCAISE CARBON IMPACT FLOATING RATES

Synthèse de l'offre de gestion

Type d'actions	Code ISIN	Valeur liquidative d'Origine	Compartiments	Affectation des plus- values	Affectation des revenus	Devise de libellé	Souscripteurs concernés	Montant min. de souscription initiale
Action C O	FR0007053640	1 000,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs, plus particulièrement investisseurs institutionnels et grands investisseurs particuliers	100 000,00 EUR
Action I	FR0013439163	1 000,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs, plus particulièrement investisseurs institutionnels et grands investisseurs particuliers	100 000,00 EUR
Action R	FR0013439148	100,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs	Néant
Action R C CHF H	FR001400D708	100,00 CHF	Non	Capitalisation	Capitalisation	CHF	Tous souscripteurs	Néant
Action R C USD H	FR001400D716	100,00 USD	Non	Capitalisation	Capitalisation	USD	Tous souscripteurs	Néant
Action R O	FR0012890333	100,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs	Néant
Actions S	FR0013439155	1 000,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs, plus particulièrement investisseurs institutionnels	10 000 000,00 EUR
Action S D	FR0014007BC3	1 000,00 EUR	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	Tous souscripteurs, plus particulièrement investisseurs institutionnels	10 000 000,00 EUR
Action S O	FR0012336758	1 000,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs, plus particulièrement investisseurs institutionnels	10 000 000,00 EUR
Action T C	FR0013481785	100,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs sans rétrocession aux distributeurs	Néant
Action T C CHF H	FR001400D732	100,00 CHF	Non	Capitalisation	Capitalisation	CHF	Tous souscripteurs sans rétrocession aux distributeurs	Néant
Action T C USD H	FR001400D724	100,00 USD	Non	Capitalisation	Capitalisation	USD	Tous souscripteurs sans rétrocession aux distributeurs	Néant

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

Le tableau ci-dessus extrait du prospectus indique l'Action RC USD H non encore démarrée.

LA FRANCAISE CARBON IMPACT FLOATING RATES

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 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.

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.
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.

Crédit Défault Swaps (CDS) : Le cours d'évaluation émane d'un contributeur qui nous est fourni par la société de gestion.
L'engagement hors bilan des CDS correspond à la valeur nominale.

Mécanisme de valeur liquidative ajustée ou swing pricing

Ce mécanisme consiste à ne pas pénaliser les actionnaires présents dans le compartiment en cas de souscriptions ou de rachats significatifs au passif du compartiment, en appliquant un facteur d'ajustement aux actionnaires qui souscrivent ou rachètent des montants significatifs de l'encours, ce qui est susceptible de générer pour les actionnaires entrants ou sortants des coûts, qui seraient sinon imputés aux actionnaires qui demeurent dans le compartiment.
Ainsi, si un jour de calcul de la valeur liquidative, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables aux ordres de souscription / rachat nets.
Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et sont revus périodiquement.
Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transactions et des fourchettes d'achat-vente.
Il n'est pas possible de prédire s'il sera fait application du "swing" à un moment donné dans le futur, ni la fréquence à laquelle la société de gestion effectuera de tels ajustements.
Les investisseurs sont informés que la volatilité de la valeur liquidative du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.
La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du compartiment et la seule communiquée aux actionnaires du compartiment.
Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.

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.

LA FRANCAISE CARBON IMPACT FLOATING RATES

	Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux /barème
1	Frais de gestion financière	Actif net	**Actions C O** ; **I** & **TC** : 0,35 % TTC taux maximum **Actions S O** , **S & S D** : 0,22% TTC taux maximum **Actions R O** & **R** : 0,70% TTC taux maximum
2	Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	**Toutes les actions** : 0,052 % TTC taux maximum
3	Frais indirects maximum	Actif net	Néant
4	Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
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 actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions 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.

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)

Frais de recherche

Les frais de recherche sont provisionnés sur chaque VL sur la base d'un montant communiqué par la société de gestion.

Rétrocession de frais de gestion

Néant

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

Action S : Capitalisation
Action S O : Capitalisation
Action R O : Capitalisation
Action C O : Capitalisation

Action T C : Capitalisation
Action I : Capitalisation
Action S : Capitalisation
Action R : Capitalisation
Action SD : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
Action T C CHF H : Capitalisation
Action T C USD H : Capitalisation

Affectation des plus-values nettes réalisées

Action S : Capitalisation
Action S O : Capitalisation
Action R O : Capitalisation
Action C O : Capitalisation
Action T C : Capitalisation
Action I : Capitalisation
Action S : Capitalisation
Action R : Capitalisation
Action SD : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
Action T C CHF H : Capitalisation
Action T C USD H : Capitalisation

Changements affectant le compartiment

Néant

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Exposition directe aux marchés de crédit

« Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans le tableau.
Les règles de notation retenues par la Société de gestion sont les suivantes :
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme. Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation. Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1 er niveau : s'il existe une note Long Terme pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme de l'émetteur est retenue.
Si aucune note d'agences de notations n'est disponible, l'élément sera considéré comme « Non noté » même s'il s'agit d'une notation interne.
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisée en fonction des standards de marchés définissant les notions «Investissement Grade» et «Non Investment Grade».
Pour chaque instrument, la notation est déterminée selon l'algorithme de la moins bonne notation financière entre les 3 agences de notation, disponible à la date du reporting».

Evolution des capitaux propres

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice	Exercice 30/06/2025
Capitaux propres début d'exercice	**152,147,167.24**
Flux de l'exercice :	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.) [1]	48,379,111.65
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-62,521,002.75
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	7,025,155.90
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	6,455,484.71
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-6,604,528.07
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)	**144,881,388.68**

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

Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

	Exercice 30/06/2025
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	**Nombre de titres**
Catégorie de classe R O (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	21,243.177
Nombre de titres rachetés	16,320.350
Catégorie de classe I (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	14,009.883
Nombre de titres rachetés	31,638.752
Catégorie de classe S (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	7,986.080
Nombre de titres rachetés	13,000.831
Catégorie de classe R (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	164,254.430
Nombre de titres rachetés	70,535.092
Catégorie de classe T C (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	29,388.580
Nombre de titres rachetés	6,214.777
Catégorie de classe T C USD H (Devise: USD)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	810.000
Catégorie de classe C O (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	291.303
Nombre de titres rachetés	1,647.979

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	-

Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Code ISIN de l'action	Libellé de l'action	Affectation des sommes distribuables	Devise de l'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
FR0007053640	C O	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	3,632,672.33	2,127.834	1,707.21
FR0012890333	R O	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	5,305,616.69	48,084.855	110.33
FR0013439148	R	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	19,639,320.26	177,001.373	110.95
FR0013439155	S	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	76,018,371.23	66,684.445	1,139.97
FR0013439163	I	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	36,063,233.25	32,034.983	1,125.74
FR0013481785	T C	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	4,222,174.92	37,461.446	112.70

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	-					
Options	-					
Swaps	-					
Autres instruments financiers	-					
TOTAL	-					

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	-	-	-	-	-	-

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	93,328.91	16,937.77	76,391.14	-	-
Titres de créances	46,403.20	5,925.09	40,478.10	-	-
Opérations temporaires sur titres	308.29	308.29	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	6,729.17	-	-	-	6,729.17
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-307.98	-307.98	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures		-15,171.66	-	-	-
Options		-	-	-	-
Swaps		-15,100.00	-	-	-
Autres instruments financiers		-	-	-	-
TOTAL		**-7,408.48**	**116,869.25**	**-**	**6,729.17**

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	-	1,655.45	21,389.21	36,621.93	33,662.33
Titres de créances	-	703.22	24,029.02	14,491.73	7,179.22
Opérations temporaires sur titres	-	-	106.04	202.25	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	6,729.17	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-104.85	-203.13	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	-	-	-4,933.50	-10,238.16	-
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-15,100.00	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
TOTAL	**6,729.17**	**2,358.67**	**25,385.93**	**40,874.62**	**40,841.55**

Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers	USD	GBP	AUD	SEK
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	44,926.10	2,030.00	4,556.62	-
Titres de créances	3,624.10	996.02	333.97	452.64
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-
Créances	481.82	-	-	-
Comptes financiers	83.36	-	-	-
Passif				
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-
Hors-bilan				
Devises à recevoir	-	-	-	-
Devises à livrer	-48,456.75	-2,814.07	-4,836.31	-449.22
Futures	-	-	-	-
Options	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-
TOTAL	**658.62**	**211.95**	**54.27**	**3.41**

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	59,305.46	31,453.80	2,569.65
Titres de créances	35,941.79	9,508.43	952.98
Opérations temporaires sur titres	106.04	202.25	-
Autres actifs éligibles : Loans	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Hors Bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net	**95,353.29**	**41,164.48**	**3,522.62**

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.

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties 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	242.38	
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		
Autres contreparties (moins de 2 % de l'actif)	308.29	
Créances		
Collatéral espèces	138.03	
Dépôt de garantie espèces versée	139.31	
OPERATIONS FIGURANT AU PASSIF DU BILAN		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
BNP PARIBAS SA		307.98
Instruments financiers à terme non compensés		130.87
Dettes		
Collatéral espèces		1,680.00
Dépôt de garantie espèces reçue		-

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
TOTAL						-

L'OPC n'est pas concerné car il ne détient pas plus de 10% de son actif net en parts d'autres OPC.

Créances et dettes : ventilation par nature

	Exercice 30/06/2025
Ventilation par nature des créances	-
Avoir fiscal à récupérer	-
Déposit EUR	139,308.40
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	138,031.45
Autres débiteurs divers	686,026.45
Coupons à recevoir	14,906.11
TOTAL DES CREANCES	**978,272.41**
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit EUR	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	1,680,000.00
Provision charges d'emprunts	-
Frais et charges non encore payés	61,284.05
Autres créditeurs divers	928,694.89
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	**2,669,978.94**

Frais de gestion, autres frais et charges

Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe R O (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	42,276.82	0.75
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	226,363.27	0.40
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe S (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	263,707.76	0.27
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	113,200.20	0.75
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe T C (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	11,610.78	0.40
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe T C USD H (Devise: USD)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-19.60	0.40
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe C O (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	17,350.63	0.40
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.

(*) L' OPCVM sera susceptible de ne pas informer les actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions 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.
Au cours de l'exercice clos le 30/06/2025, les frais de fonctionnement du compartiment ont dépassé le taux maximum prévu par son prospectus. Les frais de fonctionnement excédentaires feront l'objet d'un remboursement par la société de gestion au cours de l'exercice suivant.

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	Exercice 30/06/2025
Garanties reçues	-
dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	
Garanties données	-
dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	-
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	-
Autres engagements hors bilan	-
Total	**-**

Autres informations

	Exercice 30/06/2025
Immobilisations	
Valeur des immobilisations	-
Amortissement des immobilisations	-
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	1,726,820.97
OPC	-
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	-

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Catégorie de classe R O (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	217,130.75
Sommes distribuables au titre du revenu net	217,130.75
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	217,130.75
Total	217,130.75
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	219,554.12
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**219,554.12**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	219,554.12
Total	**219,554.12**
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	-

LA FRANCAISE CARBON IMPACT FLOATING RATES

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	1,597,532.25
Sommes distribuables au titre du revenu net	1,597,532.25
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	1,597,532.25
Total	1,597,532.25
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	1,491,029.11
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**1,491,029.11**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	1,491,029.11
Total	**1,491,029.11**
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	-

LA FRANCAISE CARBON IMPACT FLOATING RATES

Catégorie de classe S (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	3,462,352.04
Sommes distribuables au titre du revenu net	3,462,352.04
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	3,462,352.04
Total	3,462,352.04
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	3,140,454.78
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**3,140,454.78**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	3,140,454.78
Total	**3,140,454.78**
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	-

LA FRANCAISE CARBON IMPACT FLOATING RATES

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	803,747.58
Sommes distribuables au titre du revenu net	803,747.58
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	803,747.58
Total	803,747.58
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	812,711.24
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**812,711.24**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	812,711.24
Total	**812,711.24**
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	-

LA FRANCAISE CARBON IMPACT FLOATING RATES

Catégorie de classe T C (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	187,035.84
Sommes distribuables au titre du revenu net	187,035.84
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	187,035.84
Total	187,035.84
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	174,568.45
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**174,568.45**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	174,568.45
Total	**174,568.45**
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	-

LA FRANCAISE CARBON IMPACT FLOATING RATES

Catégorie de classe C O (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	160,915.43
Sommes distribuables au titre du revenu net	160,915.43
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	160,915.43
Total	160,915.43
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	150,192.59
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**150,192.59**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	150,192.59
Total	**150,192.59**
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	-

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Obligations et valeurs assimilées				**93,328,912.78**	**64.42**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**93,328,912.78**	**64.42**
ABANCA CORP 21-31/12/2061 FRN Banques et assurances	600,000.00	101.53	EUR	616,375.78	0.43
ABANCA CORP 23-14/10/2171 FRN Banques et assurances	400,000.00	116.47	EUR	475,123.90	0.33
ABN AMRO BANK NV 24-03/12/2028 FRN Banques et assurances	1,700,000.00	99.93	USD	1,453,176.91	1.00
ABN AMRO BANK NV 4.375% 23-20/10/2028 Banques et assurances	500,000.00	105.09	EUR	540,742.53	0.37
AFFLELOU SAS 6% 24-25/07/2029 Distribution - Commerce	405,000.00	104.08	EUR	432,133.65	0.30
ALMAVIVA 5% 24-30/10/2030 Bureau	454,000.00	100.50	EUR	460,199.87	0.32
ALPHA BANK AE 21-11/06/2031 FRN Banques et assurances	400,000.00	101.49	EUR	407,225.75	0.28
ALPHA SRV HLD 23-08/08/2171 FRN Banques et assurances	400,000.00	117.26	EUR	487,919.03	0.34
ALSTOM S 24-29/08/2172 FRN Valeurs industrielles diverses	700,000.00	105.52	EUR	773,188.85	0.53
AMBER FINCO PLC 6.625% 24-15/07/2029 Services divers	395,000.00	104.68	EUR	425,633.29	0.29
AMERICAN EXPRESS 25-30/01/2031 FRN Autres organismes de credit	1,200,000.00	99.83	USD	1,029,968.67	0.71
ASMODEE GROUP AB 24-15/12/2029 FRN Distribution - Commerce	650,000.00	100.90	EUR	618,915.32	0.43
ASSEMBLIN CAVERI 24-01/07/2031 FRN Construction et matériaux de construction	630,000.00	100.07	EUR	639,439.01	0.44
AYVENS SA 25-19/11/2027 FRN Services divers	1,000,000.00	100.22	EUR	1,005,675.78	0.69
BANCO BPM SPA 22-12/10/2170 FRN Banques et assurances	800,000.00	104.49	EUR	848,329.44	0.59
BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN Banques et assurances	400,000.00	101.51	EUR	407,100.50	0.28
BANCO SABADELL 23-18/04/2171 FRN Banques et assurances	400,000.00	113.42	EUR	461,422.65	0.32
BANCO SANTANDER 24-15/07/2028 FRN Banques et assurances	400,000.00	100.27	USD	345,696.65	0.24
BANCO SANTANDER 25- FRN 31/12/2099 Banques et assurances	200,000.00	100.57	EUR	201,140.00	0.14
BANKINTER SA 20-31/12/2060 FRN Banques et assurances	400,000.00	101.81	EUR	412,473.78	0.28

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
BANKINTER SA 25- FRN Banques et assurances	200,000.00	100.32	EUR	200,710.75	0.14
BANK NOVA SCOTIA 24-08/09/2028 FRN Banques et assurances	1,600,000.00	100.36	USD	1,372,400.97	0.95
BANK OF AMER CRP 25-24/01/2031 FRN Banques et assurances	1,500,000.00	99.44	USD	1,282,801.90	0.89
BANK OF IRELAND 23-16/07/2028 FRN Banques et assurances	500,000.00	104.81	EUR	547,512.57	0.38
BANK OF MONTREAL 25-27/01/2029 FRN Banques et assurances	800,000.00	99.71	USD	685,789.95	0.47
BANQ FED CRD MUT 24-16/02/2028 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	100.55	USD	862,453.72	0.60
BANQ FED CRD MUT 25-22/01/2030 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	100.38	USD	864,367.25	0.60
BARCLAYS PLC 23-13/09/2027 FRN Banques et assurances	1,200,000.00	101.37	USD	1,039,396.68	0.72
BARCLAYS PLC 23-15/06/2171 FRN Banques et assurances	200,000.00	107.77	GBP	252,608.71	0.17
BARCLAYS PLC 24-12/03/2028 FRN Banques et assurances	1,200,000.00	100.76	USD	1,033,131.40	0.71
BELRON UK FINANC 4.625% 24-15/10/2029 Services divers	531,000.00	102.15	EUR	547,690.58	0.38
BEL SA 4.375% 24-11/04/2029 Biens de consommation	600,000.00	102.82	EUR	622,832.26	0.43
BNP PARIBAS 25-09/05/2029 FRN Banques et assurances	1,500,000.00	100.86	USD	1,299,870.32	0.90
BPCE 23-19/10/2027 FRN Banques et assurances	800,000.00	101.51	USD	700,389.92	0.48
CAB 3.375% 21-01/02/2028 Produits pharmaceutiques	300,000.00	95.26	EUR	290,014.88	0.20
CAIXABANK 23-13/06/2171 FRN Banques et assurances	200,000.00	112.14	EUR	225,132.90	0.16
CITIGROUP INC 22-24/02/2028 FRN Banques et assurances	1,800,000.00	100.76	USD	1,553,408.35	1.07
CITIGROUP INC 25-29/04/2029 FRN Banques et assurances	1,400,000.00	100.73	EUR	1,418,326.62	0.98
CLARIANE SE 7.875% 25-27/06/2030 Produits pharmaceutiques	300,000.00	100.82	EUR	302,797.13	0.21
COM BK AUSTRALIA 23-25/10/2033 FRN Banques et assurances	2,000,000.00	101.83	AUD	1,148,831.76	0.79
COOP RAB UA/NY 24-17/10/2029 FRN Banques et assurances	1,600,000.00	100.36	USD	1,382,845.73	0.95

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
CRED AGRICOLE SA 24-11/09/2028 FRN Banques et assurances	1,400,000.00	100.40	USD	1,201,086.79	0.83
CRED AGRICOLE SA 25-09/01/2029 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	100.14	USD	863,929.39	0.60
DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN Banques et assurances	600,000.00	96.22	EUR	582,079.73	0.40
DEUTSCHE BANK AG 22-30/04/2171 FRN Banques et assurances	600,000.00	111.66	EUR	680,343.16	0.47
DEUTSCHE BANK NY 21-16/11/2027 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	100.12	USD	858,982.57	0.59
DEUTSCHE BANK NY 25-10/01/2029 FRN Banques et assurances	2,300,000.00	100.01	USD	1,984,349.94	1.37
DNB BANK ASA 24-05/11/2030 FRN Banques et assurances	1,600,000.00	100.78	USD	1,385,472.92	0.96
DOLYA HOLDCO 4.875% 20-15/07/2028 Audiovisuel	550,000.00	95.52	GBP	627,825.44	0.43
EDP SA 24-16/09/2054 FRN Distribution Energie	400,000.00	101.56	EUR	411,707.97	0.28
EIRCOM FINANCE 5% 25-30/04/2031 Télécommunication	250,000.00	100.77	EUR	253,858.19	0.18
ELIOR GROUP SA 5.625% 25-15/03/2030 Biens de consommation	467,000.00	102.27	EUR	485,413.23	0.34
ERSTE GROUP 23-15/04/2172 FRN Banques et assurances	200,000.00	112.24	EUR	228,107.95	0.16
FIBERCOP SPA 25-30/06/2031 FRN Télécommunication	500,000.00	100.10	EUR	500,849.24	0.35
FORD MOTOR CRED 25-20/03/2028 FRN Machines et Véhicules	1,200,000.00	98.92	USD	1,013,263.20	0.70
FORVIA SE 5.125% 24-15/06/2029 Machines et Véhicules	200,000.00	100.89	EUR	202,254.03	0.14
FRANCE O.A.T. 1% 15-25/11/2025 Obligations d'etat, provinces	1,000,000.00	99.63	EUR	1,002,345.00	0.69
GEN MOTORS FIN 25-07/01/2030 FRN Machines et Véhicules	300,000.00	97.96	USD	253,786.47	0.18
GETLINK SE 4.125% 25-15/04/2030 Transports et matériel de transport	310,000.00	102.03	EUR	319,662.83	0.22
GOLDMAN SACHS GP 25-23/04/2028 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	100.64	USD	866,606.67	0.60
GOLDMAN SACHS GP 25-28/01/2031 FRN Banques et assurances	1,750,000.00	99.28	USD	1,494,323.16	1.03
HSBC HOLDINGS 23-14/08/2027 FRN Banques et assurances	500,000.00	100.95	USD	433,333.08	0.30

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
HSBC HOLDINGS 24-21/03/2034 FRN Banques et assurances	2,000,000.00	101.11	AUD	1,130,686.99	0.78
HUHTAMAKI OYJ 4.25% 22-09/06/2027 Industrie d'emballage et papier	300,000.00	102.42	EUR	308,055.92	0.21
IBERCAJA 23-25/04/2171 FRN Banques et assurances	400,000.00	110.32	EUR	448,090.68	0.31
IHO VERWALTUNGS 8.75% 23-15/05/2028 Machines et Véhicules	400,000.00	104.79	EUR	423,719.44	0.29
ILIAD 5.375% 23-15/02/2029 Internet	300,000.00	105.21	EUR	321,674.90	0.22
ING GROEP NV 23-11/09/2027 FRN Banques et assurances	800,000.00	100.92	USD	689,994.68	0.48
ING GROEP NV 25-25/03/2029 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	100.00	USD	852,615.05	0.59
INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049 Banques et assurances	200,000.00	105.45	EUR	218,269.64	0.15
INTESA SANPAOLO 20-29/06/2027 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	105.98	EUR	1,060,262.96	0.73
INTESA SANPAOLO 24-16/04/2027 FRN Banques et assurances	730,000.00	100.29	EUR	736,544.53	0.51
IRISH LIFE & PER 20-31/12/2060 FRN Banques et assurances	200,000.00	101.63	EUR	204,907.73	0.14
IRISH LIFE & PER 22-26/04/2171 FRN Banques et assurances	600,000.00	118.60	EUR	726,172.15	0.50
ISLANDSBANKI 4.625% 24-27/03/2028 Banques et assurances	217,000.00	104.81	EUR	230,105.96	0.16
JYSKE BANK A/S 24-13/08/2172 FRN Banques et assurances	400,000.00	105.78	EUR	433,877.38	0.30
KAPLA HOLDING SA 24-31/07/2030 FRN Services divers	735,000.00	100.56	EUR	741,042.01	0.51
KBC GROUP NV 23-05/03/2172 FRN Banques et assurances	200,000.00	110.94	EUR	227,049.91	0.16
KOHLS CORP 10% 25-01/06/2030 Distribution - Commerce	500,000.00	103.93	USD	446,343.71	0.31
KONINKLIJKE KPN 24-18/09/2172 FRN Télécommunication	386,000.00	103.44	EUR	414,066.91	0.29
KORIAN SA 21-31/12/2061 FRN Produits pharmaceutiques	500,000.00	99.40	GBP	583,757.32	0.40
LIONPOLARIS LX 4 24-01/07/2029 FRN Biens de consommation	650,000.00	100.58	EUR	653,886.71	0.45
LLOYDS BK GR PLC 24-05/01/2028 FRN Banques et assurances	611,000.00	101.00	USD	533,011.15	0.37

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
LLOYDS BK GR PLC 24-26/11/2028 FRN Banques et assurances	800,000.00	100.24	USD	686,724.56	0.47
LOTTOMATICA GR 4.875% 25-31/01/2031 Divertissement	600,000.00	102.68	EUR	620,067.25	0.43
LOXAM SAS 6.375% 23-31/05/2029 Services divers	600,000.00	104.46	EUR	628,551.25	0.43
MACQUARIE BK LTD 24-01/03/2034 FRN Banques et assurances	2,000,000.00	100.87	AUD	1,131,485.36	0.78
MITSUB UFJ FIN 25-24/04/2031 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	101.66	USD	875,408.59	0.60
MIZUHO FINANCIAL 25-13/05/2031 FRN Banques et assurances	1,500,000.00	99.96	USD	1,286,677.84	0.89
MORGAN STANLEY 25-05/04/2028 FRN Banques et assurances	1,800,000.00	100.61	EUR	1,822,386.80	1.26
MORGAN STANLEY 25-12/04/2029 FRN Banques et assurances	1,600,000.00	101.11	USD	1,394,564.19	0.96
MORGAN STANLEY B 24-26/05/2028 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	100.28	USD	858,512.19	0.59
NATWEST GROUP 24-01/03/2028 FRN Banques et assurances	800,000.00	100.50	USD	687,990.30	0.47
NATWEST GROUP 25-23/05/2029 FRN Banques et assurances	600,000.00	100.06	USD	514,442.61	0.36
NATWEST MARKETS 24-17/05/2029 FRN Banques et assurances	800,000.00	100.69	USD	690,659.45	0.48
NEINOR HOMES 5.875% 24-15/02/2030 Immobilier et logement	366,000.00	104.03	EUR	383,568.05	0.26
NIDDA HEALTHCARE 24-23/10/2030 FRN Produits pharmaceutiques	750,000.00	100.48	EUR	759,504.25	0.52
NORDEA BANK ABP 24-10/09/2029 FRN Banques et assurances	615,000.00	100.82	USD	529,822.36	0.37
ONTEX GROUP 5.25% 25-15/04/2030 Distribution - Commerce	339,000.00	102.30	EUR	351,237.05	0.24
OPAL BIDCO SAS 5.5% 25-31/03/2032 Produits pharmaceutiques	500,000.00	102.26	EUR	517,263.33	0.36
ORACLE CORP 25-03/08/2028 FRN Ordinateurs logiciels	1,200,000.00	100.34	USD	1,034,343.83	0.71
ORANGE 24-15/03/2173 FRN Télécommunication	200,000.00	103.48	EUR	209,650.67	0.14
OVH GROUPE SAS 4.75% 25-05/02/2031 Bureau	658,000.00	101.19	EUR	678,563.05	0.47
PERM TSB GRP 23-25/04/2028 FRN Banques et assurances	400,000.00	106.84	EUR	432,280.99	0.30

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
PERRIGO FINANCE 5.375% 24-30/09/2032 Produits pharmaceutiques	700,000.00	102.75	EUR	728,911.73	0.50
PHOENIX PIB DUTC 4.875% 24-10/07/2029 Produits pharmaceutiques	400,000.00	104.29	EUR	436,226.60	0.30
PINNACLE BIDCO P 10% 23-11/10/2028 Services divers	450,000.00	105.98	GBP	565,808.14	0.39
PKO BANK POLSKI 24-27/03/2028 FRN Banques et assurances	522,000.00	102.34	EUR	540,446.91	0.37
PROXIMUS SADP 24-02/10/2173 FRN Télécommunication	300,000.00	100.03	EUR	310,734.72	0.21
PRYSMIAN SPA 25- FRN Electrique - Electronique	221,000.00	102.77	EUR	228,440.89	0.16
QUICKTOP HOLDCO 25-21/03/2030 FRN Distribution - Commerce	300,000.00	102.11	EUR	306,817.20	0.21
QUIKRETE HOLDING 6.375% 25-01/03/2032 Construction et matériaux de construction	500,000.00	102.90	USD	448,934.60	0.31
RAY FINANCING LL 24-15/07/2031 FRN Produits pharmaceutiques	600,000.00	100.62	EUR	611,480.33	0.42
ROSSINI SARL 24-31/12/2029 FRN Produits pharmaceutiques	750,000.00	101.19	EUR	322,100.71	0.22
ROYAL BK CANADA 25-04/02/2031 FRN Banques et assurances	2,300,000.00	99.52	USD	1,966,862.04	1.36
SANTANDER HOLD 25-20/03/2029 FRN Banques et assurances	1,800,000.00	100.83	USD	1,548,955.59	1.07
SOCIETE GENERALE 24-19/01/2028 FRN Banques et assurances	800,000.00	100.67	USD	694,207.79	0.48
SPIE SA 3.75% 25-28/05/2030 Construction et matériaux de construction	500,000.00	101.18	EUR	507,720.45	0.35
STANDARD CHART 23-08/02/2028 FRN Banques et assurances	1,200,000.00	101.65	USD	1,048,969.07	0.72
STANDARD CHART 25-21/01/2029 FRN Banques et assurances	1,040,000.00	100.27	USD	897,948.70	0.62
SUMITOMO MITSUI 25-15/04/2030 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	100.11	USD	862,785.11	0.60
TECHEM VERWALTUN 5.375% 24-15/07/2029 Services divers	450,000.00	103.12	EUR	468,212.38	0.32
TELECOM ITALIA 7.875% 23-31/07/2028 Télécommunication	344,000.00	112.54	EUR	398,511.96	0.28
TELEFONICA EUROP 22-23/11/2171 FRN Télécommunication	400,000.00	109.91	EUR	456,894.16	0.32
TELEFONICA EUROP 23-07/09/2172 FRN Télécommunication	400,000.00	110.11	EUR	462,491.84	0.32

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
TEVA PHARM FNC 7.375% 23-15/09/2029 Produits pharmaceutiques	320,000.00	113.40	EUR	369,884.84	0.26
TOYOTA MOTOR FIN 24-09/02/2027 FRN Machines et Véhicules	800,000.00	100.40	EUR	806,620.00	0.56
TOYOTA MTR CRED 25-14/05/2027 FRN Machines et Véhicules	1,000,000.00	100.23	USD	859,444.89	0.59
UBS GROUP 25-12/05/2029 FRN Banques et assurances	1,200,000.00	100.62	EUR	1,212,686.60	0.84
UBS GROUP AG 22-01/03/2029 FRN Banques et assurances	400,000.00	112.67	EUR	461,112.58	0.32
VERISURE HOLDING 5.5% 24-15/05/2030 Services divers	450,000.00	103.93	EUR	470,936.50	0.33
VOLKSWAGEN GRP 24-20/03/2026 FRN Machines et Véhicules	300,000.00	100.03	USD	256,048.69	0.18
VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN Machines et Véhicules	200,000.00	108.20	EUR	228,683.67	0.16
VZ VENDOR 2.875% 20-15/01/2029 Audiovisuel	550,000.00	91.16	EUR	504,748.37	0.35
WESTPAC BANKING 23-23/06/2033 FRN Banques et assurances	2,000,000.00	102.45	AUD	1,145,615.95	0.79
ZF EUROPE 2% 19-23/02/2026 Machines et Véhicules	400,000.00	98.56	EUR	397,053.40	0.27
Titres de créances				**46,403,196.96**	**32.03**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé				**46,403,196.96**	**32.03**
ABERTIS FINANCE 24-28/02/2173 FRN Construction et matériaux de construction	400,000.00	102.39	EUR	416,175.86	0.29
ABN AMRO BANK NV 25-21/01/2028 FRN Banques et assurances	800,000.00	100.19	EUR	805,813.24	0.56
ACHMEA BANK NV 2.5% 25-06/05/2028 Banques et assurances	400,000.00	99.86	EUR	400,985.64	0.28
AIB GROUP PLC 23-23/07/2029 FRN Banques et assurances	388,000.00	105.23	EUR	425,210.77	0.29
ALD SA 4.25% 23-18/01/2027 Services divers	300,000.00	102.72	EUR	313,937.20	0.22
ALPHA SRV HLD 24-13/09/2034 FRN Banques et assurances	400,000.00	106.80	EUR	446,410.00	0.31
AROUNDTOWN SA 21-31/12/2061 FRN Immobilier et logement	500,000.00	94.45	EUR	480,075.62	0.33
AROUNDTOWN SA 0.375% 21-15/04/2027 Immobilier et logement	600,000.00	95.57	EUR	573,915.82	0.40
AXA SA 25- FRN Assurances	439,000.00	102.65	EUR	452,710.43	0.31

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
BANCO COM PORTUG 22-05/03/2033 FRN Banques et assurances	500,000.00	110.91	EUR	568,788.70	0.39
BANCO COM PORTUG 23-02/10/2026 FRN Banques et assurances	400,000.00	100.75	EUR	419,810.77	0.29
BANCO CRED SOC C 21-27/11/2031 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	101.53	EUR	1,046,557.33	0.72
BANK MILLENNIUM 23-18/09/2027 FRN Banques et assurances	593,000.00	108.21	EUR	687,706.41	0.47
BANK NOVA SCOTIA 25-06/03/2029 FRN Banques et assurances	800,000.00	99.91	EUR	800,869.78	0.55
BANK OF AMER CRP 25-28/01/2028 FRN Banques et assurances	600,000.00	99.98	EUR	602,768.25	0.42
BARCLAYS PLC 24-08/05/2028 FRN Banques et assurances	350,000.00	100.13	EUR	352,030.44	0.24
BARCLAYS PLC 25-14/05/2029 FRN Banques et assurances	500,000.00	100.70	EUR	505,699.32	0.35
BELFIUS BANK SA 24-13/09/2027 FRN Banques et assurances	800,000.00	100.15	EUR	802,211.71	0.55
BNP PARIBAS 21-11/12/2031 FRN Banques et assurances	600,000.00	99.39	AUD	333,967.22	0.23
BNP PARIBAS 25-20/03/2029 FRN Banques et assurances	1,600,000.00	100.05	EUR	1,602,210.13	1.11
BPER BANCA 22-01/02/2028 FRN Banques et assurances	350,000.00	105.15	EUR	376,883.16	0.26
BRITISH TELECOMM 24-03/10/2054 FRN Télécommunication	700,000.00	104.21	EUR	756,228.75	0.52
CA AUTO BANK IE 24-18/07/2027 FRN Autres organismes de credit	300,000.00	100.29	EUR	302,755.50	0.21
CA AUTO BANK IE 25-27/01/2028 FRN Autres organismes de credit	706,000.00	100.11	EUR	710,609.12	0.49
CAIXABANK 25-26/06/2029 FRN Banques et assurances	700,000.00	100.10	EUR	701,001.82	0.48
CAN IMPERIAL BK 24-29/01/2027 FRN Banques et assurances	400,000.00	100.49	EUR	403,995.73	0.28
COCA-COLA EURO 25-03/06/2027 FRN Biens de consommation	600,000.00	100.10	EUR	601,762.92	0.42
COM BK AUSTRALIA 25-15/12/2027 FRN Banques et assurances	800,000.00	100.13	EUR	801,904.89	0.55
COMMERZBANK AG 25-03/03/2028 FRN Banques et assurances	800,000.00	100.01	EUR	801,675.89	0.55
DAIMLER TRUCK 25-27/05/2027 FRN Machines et Véhicules	600,000.00	100.09	EUR	602,058.00	0.42

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026 Services divers	300,000.00	99.68	EUR	300,408.16	0.21
DT PFANDBRIEFBAN 25-04/10/2035 FRN Banques et assurances	400,000.00	101.06	EUR	404,254.00	0.28
FORD MOTOR CRED 3.622% 25-27/07/2028 Machines et Véhicules	477,000.00	100.10	EUR	477,704.13	0.33
GOLDMAN SACHS GP 25-23/01/2029 FRN Banques et assurances	720,000.00	100.19	EUR	725,508.20	0.50
GRAND CITY PROP 20-31/12/2060 FRN Immobilier et logement	600,000.00	97.14	EUR	583,380.12	0.40
GRAND CITY PROP 1.375% 17-03/08/2026 Immobilier et logement	700,000.00	98.58	EUR	698,858.66	0.48
HAMBURG COM BANK 23-05/12/2025 FRN Banques et assurances	400,000.00	100.44	EUR	402,811.30	0.28
HAMBURG COM BANK 4.75% 24-02/05/2029 Banques et assurances	400,000.00	105.71	EUR	426,029.34	0.29
HYUNDAI CAP AMER 2.875% 25-26/06/2028 Machines et Véhicules	240,000.00	100.31	EUR	240,846.62	0.17
ICCREA BANCA SPA 23-20/01/2028 FRN Banques et assurances	300,000.00	106.51	EUR	328,728.62	0.23
INIT INNOVATION IN TRAFFIC S Banques et assurances	700,000.00	113.30	EUR	838,421.84	0.58
INVESTEC BANK 25-18/06/2028 FRN Banques et assurances	1,200,000.00	100.29	EUR	1,204,909.13	0.83
LANDSBANKINN HF 5% 24-13/05/2028 Banques et assurances	197,000.00	105.38	EUR	208,956.79	0.14
LANDSBANKINN HF 6.375% 23-12/03/2027 Banques et assurances	600,000.00	106.00	EUR	647,706.99	0.45
LB BADEN-WUERT 24-09/11/2026 FRN Banques et assurances	600,000.00	100.44	EUR	605,211.00	0.42
LLOYDS BK GR PLC 25-04/03/2028 FRN Banques et assurances	800,000.00	100.09	EUR	802,371.38	0.55
MBANK 23-11/09/2027 FRN Banques et assurances	500,000.00	106.15	EUR	564,456.95	0.39
MBANK 25-25/09/2035 FRN Banques et assurances	200,000.00	100.81	EUR	201,802.28	0.14
MERCEDES-BENZ IN 25-11/06/2027 FRN Machines et Véhicules	500,000.00	99.93	EUR	500,340.21	0.35
MONTEPIO GERAL 24-12/06/2034 FRN Banques et assurances	200,000.00	112.51	EUR	225,949.51	0.16
MONTEPIO GERAL 24-29/05/2028 FRN Banques et assurances	700,000.00	104.62	EUR	736,014.81	0.51

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
MONTEPIO GERAL 25-25/06/2029 FRN Banques et assurances	300,000.00	100.24	EUR	300,927.37	0.21
NATIONWIDE BLDG 22-16/02/2028 FRN Banques et assurances	1,800,000.00	100.53	USD	1,552,579.42	1.07
NATIONWIDE BLDG 25-27/01/2029 FRN Banques et assurances	1,200,000.00	100.04	EUR	1,206,925.50	0.83
NORDEA BANK ABP 25-21/02/2029 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	100.11	EUR	1,004,329.17	0.69
NOVO NORDISK FIN 25-27/05/2027 FRN Produits pharmaceutiques	500,000.00	100.10	EUR	501,672.50	0.35
NYKREDIT 25-24/01/2027 FRN Banques et assurances	480,000.00	100.33	EUR	484,132.52	0.33
PIRAEUS BANK 25-03/12/2028 FRN Banques et assurances	300,000.00	99.99	EUR	300,685.07	0.21
ROYAL BK CANADA 25-13/06/2029 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	100.09	EUR	1,002,302.42	0.69
SECURITAS TREASU 4.25% 23-04/04/2027 Services divers	600,000.00	102.50	EUR	621,199.81	0.43
SIEMENS FINAN 25-27/05/2027 FRN Valeurs industrielles diverses	200,000.00	100.09	EUR	200,639.00	0.14
SOCIETE GENERALE 25-13/04/2029 FRN Banques et assurances	2,400,000.00	100.05	USD	2,071,517.98	1.43
TELE2 AB 22-19/05/2027 FRN Télécommunication	5,000,000.00	100.86	SEK	452,635.12	0.31
TRATON FIN LUX 24-21/08/2026 FRN Machines et Véhicules	500,000.00	100.11	EUR	502,156.25	0.35
UNICAJA ES 22-15/11/2027 FRN Banques et assurances	700,000.00	106.00	EUR	773,847.41	0.53
UNICAJA ES 24-22/06/2034 FRN Banques et assurances	400,000.00	105.97	EUR	424,502.74	0.29
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN Banques et assurances	700,000.00	104.56	EUR	757,604.92	0.52
UNICREDIT SPA 24-20/11/2028 FRN Banques et assurances	1,500,000.00	100.20	EUR	1,508,085.96	1.04
VINCI SA 25-26/11/2026 FRN Construction et matériaux de construction	500,000.00	100.10	EUR	501,732.74	0.35
VIRGIN MONEY 23-23/08/2029 FRN Banques et assurances	400,000.00	108.37	GBP	518,640.50	0.36
VIRGIN MONEY 23-29/10/2028 FRN Banques et assurances	350,000.00	104.57	EUR	376,913.68	0.26
VOLKSWAGEN FIN 24-10/06/2027 FRN Machines et Véhicules	1,100,000.00	100.22	EUR	1,104,222.72	0.76

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
VOLVO CAR AB 4.2% 25-10/06/2029	534,000.00	100.34	EUR	537,167.42	0.37
Machines et Véhicules					
VOLVO TREAS AB 4.625% 25-14/02/2028	400,000.00	100.48	GBP	477,376.28	0.33
Machines et Véhicules					
Opérations temporaires sur titres				**311.31**	**-**
à l'achat				**308,293.64**	**0.21**
Sur Pensions - FORVIA SE 5.125% 24-15/06/2029	200,000.00	100.89	EUR	202,254.03	0.14
Machines et Véhicules					
Sur Pensions - ISLANDSBANKI 4.625% 24-27/03/2028	100,000.00	104.81	EUR	106,039.61	0.07
Banques et assurances					
à la vente				**-307,982.33**	**-0.21**
Sur Pensions - FORVIA SE 5.125% 24-15/06/2029	-200,000.00	-	EUR	-203,134.31	-0.14
Machines et Véhicules					
Sur Pensions - ISLANDSBANKI 4.625% 24-27/03/2028	-100,000.00	-	EUR	-104,848.02	-0.07
Banques et assurances					
Instruments financiers à terme				**111,508.86**	**0.08**
Futures				**35,780.00**	**0.02**
EURO-BOBL FUTURE 08/09/2025	-87.00	117.68	EUR	28,190.00	0.02
EURO-SCHATZ FUTURE 08/09/2025	-46.00	107.25	EUR	7,590.00	0.01
Appels de marge				**-35,780.00**	**-0.02**
Swap de taux				**-22,713.54**	**-0.02**
IRS86	-5,400,000.00	-	EUR	-130,866.61	-0.09
IRS91	-9,000,000.00	-	EUR	81,986.07	0.06
IRS96	-700,000.00	-	EUR	26,167.00	0.02
Change à terme				**134,222.40**	**0.09**
Achat EUR 2827882.21 Vente GBP 2415096.81	2,827,882.21	0.86	EUR	13,816.82	0.01
Achat EUR 2827882.21 Vente GBP 2415096.81	-2,415,096.81	0.86	GBP	-	-
Achat EUR 4845511.55 Vente AUD 8675182.44	4,845,511.55	1.79	EUR	9,197.44	0.01
Achat EUR 4845511.55 Vente AUD 8675182.44	-8,675,182.44	1.79	AUD	-	-
Achat EUR 452343.16 Vente SEK 5026199.21	452,343.16	11.19	EUR	3,119.59	-
Achat EUR 452343.16 Vente SEK 5026199.21	-5,026,199.21	11.19	SEK	-	-
Achat EUR 48564839.45 Vente USD 56998978.56	48,564,839.45	1.18	EUR	108,088.55	0.07
Achat EUR 48564839.45 Vente USD 56998978.56	-56,998,978.56	1.18	USD	-	-
Autres comptes financiers				**6,729,165.30**	**4.64**

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Créances				**978,272.41**	**0.68**
Dettes				**-2,669,978.94**	**-1.84**
TOTAL ACTIF NET			**EUR**	**144,881,388.68**	**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.

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						
Achat EUR 2827882.21 Vente GBP 2415096.81	13,816.82	-	EUR	2,827,882.21	GBP	-2,814,065.39
Achat EUR 4845511.55 Vente AUD 8675182.44	9,197.44	-	EUR	4,845,511.55	AUD	-4,836,314.11
Achat EUR 452343.16 Vente SEK 5026199.21	3,119.59	-	EUR	452,343.16	SEK	-449,223.57
Achat EUR 48564839.45 Vente USD 56998978.56	108,088.55	-	EUR	48,564,839.45	USD	-48,456,750.90
Total	**134,222.40**	**-**		**56,690,576.37**		**-56,556,353.97**

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

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				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

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-BOBL FUTURE 08/09/2025	-87.00	28,190.00	-	-10,238,160.00
EURO-SCHATZ FUTURE 08/09/2025	-46.00	7,590.00	-	-4,933,500.00
Sous total		**35,780.00**	-	**-15,171,660.00**
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
IRS86	-5,400,000.00	-	-130,866.61	-5,400,000.00
IRS91	-9,000,000.00	81,986.07	-	-9,000,000.00
IRS96	-700,000.00	26,167.00	-	-700,000.00
Sous total		**108,153.07**	**-130,866.61**	**-15,100,000.00**
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		**143,933.07**	**-130,866.61**	**-30,271,660.00**

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				

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	
Sous total		-	-	-
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		-	-	-

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

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			-	-	-

Synthèse de l'inventaire (Devise: EUR)

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)	139,732,421.05
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	134,222.40
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux	13,066.46
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 (+)	7,707,437.71
Autres passifs (-)	2,705,758.94
Passifs de financement (-)	-
TOTAL	**144,881,388.68**

LA FRANCAISE CARBON IMPACT FLOATING RATES

ANNEXE

Les comptes annuels N-1 (format ancien plan comptable) sont présentés en annexe conformément au Règlement ANC n° 2020-07 modifié par le Règlement ANC 2022-03.

Bilan actif

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Immobilisations Nettes	**-**	**-**
Dépôts	**-**	**-**
Instruments financiers	**149,948,652.76**	**134,788,061.20**
Actions et valeurs assimilées	**-**	**-**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	**112,108,834.88**	**89,578,795.11**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	112,108,834.88	89,578,795.11
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	**37,255,749.40**	**42,083,477.13**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	37,255,749.40	42,083,477.13
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres d'organismes de placement collectif	**-**	**-**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d´autres pays Etats membres de l'Union Européenne	-	-
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	**-**	**2,147,165.76**
Créances représentatives de titre reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	-	2,147,165.76
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	**584,068.48**	**978,623.20**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	584,068.48	978,623.20
Autres Actifs : Loans	**-**	**-**
Autres instruments financiers	**-**	**-**
Créances	**75,085,838.25**	**71,022,217.40**
Opérations de change à terme de devises	73,154,891.50	62,722,713.84
Autres	1,930,946.75	8,299,503.56
Comptes financiers	**1,663,610.73**	**7,413,587.10**
Liquidités	1,663,610.73	7,413,587.10
TOTAL DE L'ACTIF	**226,698,101.74**	**213,223,865.70**

Bilan passif

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Capitaux propres	**-**	**-**
Capital	**146,300,810.45**	**135,852,183.03**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**-**	**-**
Report à nouveau (a)	**-**	**15.66**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	**-1,221,825.03**	**630,145.99**
Résultat de l'exercice (a,b)	**7,068,181.82**	**4,214,847.42**
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	**152,147,167.24**	**140,697,192.10**
Instruments financiers	**18,052.55**	**1,890,507.09**
Opérations de cession sur instruments financiers	**-**	**-**
Opérations temporaires sur titres	**-**	**1,890,507.09**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	1,890,507.09
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	**18,052.55**	**-**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	18,052.55	-
Dettes	**74,532,881.95**	**70,636,166.51**
Opérations de change à terme de devises	72,949,327.79	62,777,796.43
Autres	1,583,554.16	7,858,370.08
Comptes financiers	**-**	**-**
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	**226,698,101.74**	**213,223,865.70**

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

Hors-bilan

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Futures		
vente EURO-BOBL FUTURE 06/09/2024	3,726,080.00	-
vente EURO-BOBL FUTURE 07/09/2023	-	3,008,460.00
Engagements de gré à gré		
Swap de taux		
vente IRS59	700,000.00	700,000.00
vente IRS64	9,000,000.00	9,000,000.00
vente IRS67	5,400,000.00	5,400,000.00
vente IRS68	1,679,496.15	1,649,862.51
vente IRS71	1,866,106.83	1,833,180.57
vente IRS72	-	4,582,951.42
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

Compte de résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Produits sur opérations financières	**-**	**-**
Produits sur actions et valeurs assimilées	14.17	4,703.94
Produits sur obligations et valeurs assimilées	5,648,947.68	4,431,410.95
Produits sur titres de créances	1,666,567.54	808,202.62
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	213.81	8,248.44
Produits sur instruments financiers à terme	345,258.69	29,745.14
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	141,829.74	176,216.10
Produits sur prêts	-	-
Autres produits financiers	20,769.29	3,935.69
TOTAL I	**7,823,600.92**	**5,462,462.88**
Charges sur opérations financières	**-**	**-**
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-25,147.22	543.90
Charges sur instruments financiers à terme	-	-2,058.75
Charges sur dettes financières	-75,396.33	-48,565.12
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	**-100,543.55**	**-50,079.97**
Résultat sur opérations financières (I + II)	**7,723,057.37**	**5,412,382.91**
Autres produits (III)	**-**	**-**
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	**-574,246.12**	**-599,175.92**
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	**7,148,811.25**	**4,813,206.99**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	**-80,629.43**	**-598,359.57**
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	**-**	**-**
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	**7,068,181.82**	**4,214,847.42**

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.

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.

Le cours d'évaluation des Crédit Défault Swaps (CDS) émane d'un contributeur qui nous est fourni par la société de gestion.
L'engagement hors bilan des CDS correspond à la valeur nominale.

Frais de gestion financière

- 0,35 % TTC taux maximum pour les Actions C O
- 0,35 % TTC taux maximum pour les Actions I
- 0,35 % TTC taux maximum pour les Actions T C
- 0,22 % TTC taux maximum pour les Actions S O
- 0,35 % TTC taux maximum pour les Actions T C CHF H
- 0,35 % TTC taux maximum pour les Actions T C USD H
- 0,22 % TTC taux maximum pour les Actions S
- 0,22 % TTC taux maximum pour les Actions SD
- 0,70 % TTC taux maximum pour l'Action R O
- 0,70 % TTC taux maximum pour l'Action 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 le compartiment.

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

- 0,052 % TTC taux maximum pour les Actions C O calculé sur la base de l'actif net.
- 0,052 % TTC taux maximum pour les Actions T C calculé sur la base de l'actif net.
- 0,052 % TTC taux maximum pour les Actions T C CHF H calculé sur la base de l'actif net.
- 0,052 % TTC taux maximum pour les Actions T C USD H calculé sur la base de l'actif net.
- 0,052 % TTC taux maximum pour les Actions S O calculé sur la base de l'actif net.
- 0,052 % TTC taux maximum pour les Actions R O calculé sur la base de l'actif net.
- 0,052 % TTC taux maximum pour les Actions I calculé sur la base de l'actif net.
- 0,052 % TTC taux maximum pour les Actions S calculé sur la base de l'actif net.

- 0,052 % TTC taux maximum pour les Actions SD calculé sur la base de l'actif net.
- 0,052 % TTC taux maximum pour les Actions R calculé sur la base de l'actif net.

Frais de recherche

Néant

Commission de surperformance

Néant

Rétrocession de frais de gestion

Néant

Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés.

Affectation des résultats réalisés

Action S : Capitalisation
Action S O : Capitalisation
Action R O : Capitalisation
Action C O : Capitalisation
Action T C : Capitalisation
Action I : Capitalisation
Action S : Capitalisation
Action R : Capitalisation
Action SD : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
Action T C CHF H : Capitalisation
Action T C USD H : Capitalisation

Affectation des plus-values nettes réalisées

Action S : Capitalisation
Action S O : Capitalisation
Action R O : Capitalisation
Action C O : Capitalisation
Action T C : Capitalisation
Action I : Capitalisation
Action S : Capitalisation
Action R : Capitalisation
Action SD : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
Action T C CHF H : Capitalisation
Action T C USD H : Capitalisation

Changements affectant le compartiment

29/12/23 : MAJ du prospectus : mise en place des mécanismes de Gates et des Swing Pricing.

Evolution de l'actif net

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Actif net en début d'exercice	**140,697,192.10**	**174,357,652.44**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	**68,030,104.56**	**65,521,294.01**
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	**-66,138,597.61**	**-106,165,652.95**
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	**1,683,596.26**	**694,631.17**
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	**-1,139,521.17**	**-4,226,417.68**
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	**207,730.62**	**925,248.93**
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	**-46,436.71**	**-301,645.60**
Frais de transaction	**-15,504.84**	**-9,159.22**
Différences de change	**-1,748,336.13**	**3,919,080.30**
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	**3,929,464.26**	**1,026,099.07**
Différence d'estimation exercice N	3,395,674.29	-533,789.97
Différence d'estimation exercice N-1	533,789.97	1,559,889.04
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :	**-461,335.35**	**438,402.59**
Différence d'estimation exercice N	541,727.85	1,003,063.20
Différence d'estimation exercice N-1	-1,003,063.20	-564,660.61
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	**-**	**-**
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	**-**	**-295,547.95**
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	**7,148,811.25**	**4,813,206.99**
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	**152,147,167.24**	**140,697,192.10**

Complément d'information 1

	Exercice 28/06/2024
Immobilisations	
Valeur des immobilisations	-
Amortissement des immobilisations	-
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	-
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.

Complément d'information 2

	Exercice 28/06/2024
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	**Nombre de titres**
Catégorie de classe R O (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	25,027.894
Nombre de titres rachetés	15,696.090
Catégorie de classe I (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	25,238.557
Nombre de titres rachetés	15,047.267
Catégorie de classe S (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	25,255.735
Nombre de titres rachetés	17,097.449
Catégorie de classe R (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	89,050.627
Nombre de titres rachetés	32,763.712
Catégorie de classe T C (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	3,439.257
Nombre de titres rachetés	144,522.566
Catégorie de classe S D (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	6,829.719
Catégorie de classe T C CHF H (Devise: CHF)	
Nombre de titres émis	585.000
Nombre de titres rachetés	4,025.000
Catégorie de classe T C USD H (Devise: USD)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	-
Catégorie de classe R C CHF H (Devise: CHF)	
Nombre de titres émis	250.000
Nombre de titres rachetés	250.000
Catégorie de classe C O (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	2,049.954
Nombre de titres rachetés	3,262.441
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	-

Complément d'information 2

Frais de gestion	Exercice 28/06/2024 Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe R O (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*) .	31,043.36	0.79
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	202,969.07	0.44
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe S (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	233,420.29	0.31
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	35,372.98	0.81
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe T C (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	41,364.81	0.41
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe S D (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe T C CHF H (Devise: CHF)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe T C USD H (Devise: USD)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	354.12	0.43
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-

Complément d'information 2

	Exercice 28/06/2024	
Catégorie de classe R C CHF H (Devise: CHF)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe C O (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	28,766.31	0.43
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.

. L'OPCVM sera susceptible de ne pas informer les actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions 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.

Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 28/06/2024
Ventilation par nature des créances	-
Avoir fiscal à récupérer	-
Déposit euros	961,424.10
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	237,231.27
Valorisation des achats de devises à terme	85,106.48
Contrevaleur des ventes à terme	73,069,785.02
Autres débiteurs divers	625,300.76
Coupons à recevoir	106,990.62
TOTAL DES CREANCES	**75,085,838.25**
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	560,872.49
Provision charges d'emprunts	-
Valorisation des ventes de devises à terme	72,863,942.37
Contrevaleur des achats à terme	85,385.42
Frais et charges non encore payés	58,632.72
Autres créditeurs divers	964,048.95
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	**74,532,881.95**

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 28/06/2024
Actif	
Obligations et valeurs assimilées	**112,108,834.88**
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	-
Titres participatifs	-
Autres Obligations et valeurs assimilées	112,108,834.88
Titres de créances	**37,255,749.40**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	37,255,749.40
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de créances	37,255,749.40
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	22,371,682.98
Actions	-
Autres	-
Autres opérations	
Taux	-
Actions	-
Autres	-

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	24,988,466.82	-	87,120,368.06	-
Titres de créances	4,921,176.59	-	32,334,572.81	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	1,663,610.73
Passif				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	22,371,682.98	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

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	496,856.11	7,735,202.78	38,840,523.38	39,474,563.91	25,561,688.70
Titres de créances	-	5,402,488.98	22,053,351.08	7,269,215.98	2,530,693.36
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	1,663,610.73	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	15,100,000.00	7,271,682.98	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

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

	USD	GBP	AUD	SEK
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	57,689,680.96	4,954,128.86	5,180,538.40	177,081.29
Titres de créances	1,984,059.34	759,836.89	368,107.07	2,964,919.64
Titres d'OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-
Créances	391,783.75	-	-	-
Comptes financiers	61,943.91	74.52	-	-
Passif				
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Dettes	59,553,304.35	5,586,705.01	4,949,381.09	2,901,418.65
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	3,545,602.98	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

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

Affectation des résultats

Catégorie de classe R O (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	195,510.99	87,921.28
Total	**195,510.99**	**87,921.28**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	195,510.99	87,921.28
Total	**195,510.99**	**87,921.28**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-36,839.26	14,854.74
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-36,839.26**	**14,854.74**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-36,839.26	14,854.74
Total	**-36,839.26**	**14,854.74**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

LA FRANCAISE CARBON IMPACT FLOATING RATES

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	2,463,714.21	1,173,643.48
Total	**2,463,714.21**	**1,173,643.48**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	2,463,714.21	1,173,643.48
Total	**2,463,714.21**	**1,173,643.48**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-429,660.97	177,453.91
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-429,660.97**	**177,453.91**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-429,660.97	177,453.91
Total	**-429,660.97**	**177,453.91**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

LA FRANCAISE CARBON IMPACT FLOATING RATES

Catégorie de classe S (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	3,692,609.60	1,989,094.88
Total	**3,692,609.60**	**1,989,094.88**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	3,692,609.60	1,989,094.88
Total	**3,692,609.60**	**1,989,094.88**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-628,239.64	287,295.52
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-628,239.64**	**287,295.52**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-628,239.64	287,295.52
Total	**-628,239.64**	**287,295.52**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

LA FRANCAISE CARBON IMPACT FLOATING RATES

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	379,383.45	70,556.23
Total	**379,383.45**	**70,556.23**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	379,383.45	70,556.23
Total	**379,383.45**	**70,556.23**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-71,888.16	11,830.56
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-71,888.16**	**11,830.56**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-71,888.16	11,830.56
Total	**-71,888.16**	**11,830.56**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

LA FRANCAISE CARBON IMPACT FLOATING RATES

Catégorie de classe T C (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	70,943.63	462,303.32
Total	**70,943.63**	**462,303.32**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	70,943.63	462,303.32
Total	**70,943.63**	**462,303.32**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-11,167.22	69,616.82
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-11,167.22**	**69,616.82**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-11,167.22	69,616.82
Total	**-11,167.22**	**69,616.82**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe S D (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	15.66
Résultat	210,483.12
Total	**210,498.78**
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	-
Capitalisation	210,498.78
Total	**210,498.78**
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	-

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

	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	28,437.51
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
Total	**28,437.51**
Affectation	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	28,437.51
Total	**28,437.51**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-

Catégorie de classe T C CHF H (Devise: CHF)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Résultat	7,434.17
Total	**7,434.17**
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	-
Capitalisation	7,434.17
Total	**7,434.17**
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	-

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

	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	8,862.30
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
Total	**8,862.30**
Affectation	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	8,862.30
Total	**8,862.30**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-

Catégorie de classe T C USD H (Devise: USD)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	3,881.92	1,619.19
Total	**3,881.92**	**1,619.19**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	3,881.92	1,619.19
Total	**3,881.92**	**1,619.19**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1,675.71	62.22
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**1,675.71**	**62.22**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1,675.71	62.22
Total	**1,675.71**	**62.22**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

LA FRANCAISE CARBON IMPACT FLOATING RATES

Catégorie de classe C O (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	262,138.02	211,791.75
Total	**262,138.02**	**211,791.75**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	262,138.02	211,791.75
Total	**262,138.02**	**211,791.75**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-45,705.49	31,732.41
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-45,705.49**	**31,732.41**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-45,705.49	31,732.41
Total	**-45,705.49**	**31,732.41**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

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

Catégorie de classe S O (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021
Valeur liquidative (en EUR)		
Actions C	1,009.32	1,039.69
Actif net (en k EUR)	14,134.20	315.64
Nombre de titres		
Actions C	14,003.58	303.58

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021
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)		
Actions C	-13.57	-0.83
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)		
Actions C	13.33	12.73

(*) "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."

LA FRANCAISE CARBON IMPACT FLOATING RATES

Catégorie de classe R O (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	97.09	99.52	95.40	99.51	**105.79**
Actif net (en k EUR)	3,956.72	3,807.30	3,351.26	3,366.49	**4,566.44**
Nombre de titres					
Actions C	40,751.887	38,254.976	35,128.127	33,830.224	**43,162.028**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
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)					
Actions C	-1.30	2.43	-5.69	0.43	**-0.85**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions C	0.80	0.74	0.92	2.59	**4.52**

(*) "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."

LA FRANCAISE CARBON IMPACT FLOATING RATES

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	973.41	1,001.28	963.15	1,008.17	**1,075.61**
Actif net (en k EUR)	1,102.20	1,116.11	62,173.97	39,795.16	**53,418.95**
Nombre de titres					
Actions C	1,132.300	1,114.680	64,552.448	39,472.562	**49,663.852**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
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)					
Actions C	-20.05	24.42	-57.37	4.49	**-8.65**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions C	5.34	10.98	12.85	29.73	**49.60**

(*) "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."

LA FRANCAISE CARBON IMPACT FLOATING RATES

Catégorie de classe S (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	979.32	1,008.67	971.53	1,018.26	**1,087.78**
Actif net (en k EUR)	30,188.64	30,722.00	51,267.85	64,701.50	**77,993.26**
Nombre de titres					
Actions C	30,825.917	30,457.742	52,769.799	63,540.910	**71,699.196**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
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)					
Actions C	-27.75	24.59	-57.84	4.52	**-8.76**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions C	11.48	12.35	14.26	31.30	**51.50**

(*) "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."

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)			
Actions C	95.95	100.07	**106.39**
Actif net (en k EUR)	209.92	2,701.55	**8,860.66**
Nombre de titres			
Actions C	2,187.755	26,995.120	**83,282.035**

Date de mise en paiement	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
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)			
Actions C	-4.25	0.43	**-0.86**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)			
Actions C	0.66	2.61	**4.55**

(*) "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."

Catégorie de classe T C (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)				
Actions C	100.20	96.38	100.89	**107.69**
Actif net (en k EUR)	5,226.87	16,862.41	15,675.52	**1,538.65**
Nombre de titres				
Actions C	52,161.564	174,947.873	155,370.952	**14,287.643**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
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)				
Actions C	0.59	-5.74	0.44	**-0.78**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)				
Actions C	0.48	1.28	2.97	**4.96**

(*) "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."

Catégorie de classe S D (Devise: EUR)

	30/06/2022	30/06/2023
Valeur liquidative (en EUR)		
Actions D	962.67	1,000.98
Actif net (en k EUR)	37,191.82	6,836.45
Nombre de titres		
Actions D	38,633.719	6,829.719

Date de mise en paiement	30/06/2022	30/06/2023
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	7.65	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)		
Actions D	-31.02	4.16
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)		
Actions D	-	30.82

(*) "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."

Catégorie de classe T C CHF H (Devise: CHF)

	30/06/2023
Valeur liquidative (en CHF)	
Actions C	102.52
Actif net (en k EUR)	361.34
Nombre de titres	
Actions C	3,440.000

Date de mise en paiement	30/06/2023
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en CHF)	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en CHF)	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en CHF)	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)	
Actions C	2.57
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)	
Actions C	2.16

(*) "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."

Catégorie de classe T C USD H (Devise: USD)

	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en USD)		
Actions C	104.91	**112.88**
Actif net (en k EUR)	77.89	**85.32**
Nombre de titres		
Actions C	810.000	**810.000**

Date de mise en paiement	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en USD)	-	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en USD)	-	**-**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en USD)	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)		
Actions C	0.07	**2.06**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)		
Actions C	1.99	**4.79**

(*) "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."

Catégorie de classe C O (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	1,476.18	1,518.45	1,460.64	1,528.91	**1,631.18**
Actif net (en k EUR)	4,365.03	3,880.95	3,300.42	7,181.30	**5,683.89**
Nombre de titres					
Actions C	2,956.960	2,555.860	2,259.560	4,696.997	**3,484.510**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
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)					
Actions C	-19.84	37.04	-87.01	6.75	**-13.11**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions C	17.34	16.65	19.50	45.09	**75.22**

(*) "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."

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Obligations et valeurs assimilées				**112,108,834.88**	**73.68**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**112,108,834.88**	**73.68**
ABN AMRO BANK NV 23-18/09/2027 FRN	1,700,000.00	101.47	USD	1,613,919.48	1.06
ABN AMRO BANK NV 4.375% 23-20/10/2028	500,000.00	102.58	EUR	528,185.55	0.35
AERCAP IRELAND 6.5% 20-15/07/2025	500,000.00	100.80	USD	484,309.67	0.32
AHOLD DELHAIZE 24-11/03/2026 FRN	414,000.00	100.19	EUR	415,783.41	0.27
AIB GROUP PLC 20-31/12/2060 FRN	800,000.00	100.13	EUR	802,281.51	0.53
ALSTOM S 24-29/08/2172 FRN	400,000.00	101.65	EUR	408,782.46	0.27
AMERICAN EXPRESS 21-04/11/2026 FRN	1,000,000.00	100.22	USD	944,054.34	0.62
ARENA LUX FIN 20-01/02/2027 FRN	300,000.00	99.11	EUR	300,334.25	0.20
AT&T INC 3.55% 23-18/11/2025	400,000.00	99.82	EUR	408,083.10	0.27
BANCO COM PORTUG 21-17/05/2032 FRN	400,000.00	96.75	EUR	389,002.44	0.26
BANCO SABADELL 20-17/01/2030 FRN	400,000.00	98.22	EUR	396,530.27	0.26
BANCO SANTANDER 24-14/03/2028 FRN	1,000,000.00	100.83	USD	943,963.59	0.62
BANIJAY ENTERTAI 7% 23-01/05/2029	450,000.00	104.54	EUR	475,772.00	0.31
BANK NOVA SCOTIA 21-02/03/2026 FRN	1,100,000.00	99.97	USD	1,030,896.38	0.68
BANK OF AMER CRP 22-04/02/2028 FRN	1,100,000.00	100.61	USD	1,042,631.85	0.69
BANK OF AMER CRP 23-15/09/2027 FRN	1,100,000.00	101.22	USD	1,041,160.57	0.68
BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	400,000.00	101.86	EUR	411,006.92	0.27
BANK OF IRELAND 23-16/07/2028 FRN	500,000.00	103.26	EUR	539,745.12	0.35
BANK OF MONTREAL 23-11/12/2026 FRN	366,000.00	101.12	USD	346,629.27	0.23
BANQ FED CRD MUT 23-13/07/2026 FRN	1,350,000.00	101.34	USD	1,294,660.82	0.85
BANQ FED CRD MUT 24-23/01/2027 FRN	250,000.00	100.87	USD	238,221.44	0.16
BARCLAYS PLC 19-31/12/2049 FRN	600,000.00	99.28	GBP	704,902.82	0.46
BARCLAYS PLC 23-13/09/2027 FRN	1,200,000.00	101.82	USD	1,144,323.31	0.75
BARCLAYS PLC 24-12/03/2028 FRN	1,200,000.00	101.08	USD	1,135,998.56	0.75
BAXTER INTL 22-29/11/2024 FRN	600,000.00	99.94	USD	562,561.30	0.37
BELLIS ACQUISITI 8.125% 24-14/05/2030	480,000.00	100.02	GBP	572,386.75	0.38
BEL SA 4.375% 24-11/04/2029	400,000.00	100.78	EUR	407,047.51	0.27
BNP PARIBAS 14-31/12/2049 FRN	500,000.00	98.95	EUR	506,853.03	0.33
BPCE 23-19/10/2027 FRN	1,700,000.00	101.77	USD	1,638,246.11	1.08
BUREAU VERITAS 1.875% 18-06/01/2025	500,000.00	99.07	EUR	499,929.43	0.33
CAB 3.375% 21-01/02/2028	300,000.00	89.36	EUR	272,340.38	0.18
CAIXABANK 24-16/04/2172 FRN	400,000.00	104.22	EUR	423,246.15	0.28
CASSA DEPOSITI E 5.75% 23-05/05/2026	750,000.00	99.68	USD	703,897.25	0.46

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
CATERPILLAR FINL 24-14/05/2027 FRN	800,000.00	100.28	USD	754,477.84	0.50
CELANESE US HLDS 4.777% 22-19/07/2026	1,000,000.00	101.42	EUR	1,059,746.17	0.70
CIRSA FINANCE IN 4.5% 21-15/03/2027	250,000.00	98.54	EUR	249,685.00	0.16
CITIGROUP INC 21-09/06/2027 FRN	2,000,000.00	100.00	USD	1,873,131.51	1.23
CITIGROUP INC 22-24/02/2028 FRN	1,800,000.00	101.11	USD	1,708,640.56	1.12
COM BK AUSTRALIA 20-10/09/2030 FRN	2,000,000.00	100.89	AUD	1,261,783.40	0.83
COM BK AUSTRALIA 21-20/08/2031 FRN	1,800,000.00	100.22	AUD	1,131,527.92	0.74
COOP RAB UA/NY 24-05/03/2027 FRN	900,000.00	100.24	USD	845,600.59	0.56
CRDT AGR ASSR 15-29/01/2049 FRN	400,000.00	99.38	EUR	405,466.62	0.27
CRED AGRICOLE SA 23-05/07/2026 FRN	1,150,000.00	101.16	USD	1,102,929.17	0.72
DAIMLER TRUCK 24-25/09/2027 FRN	500,000.00	100.09	USD	467,419.80	0.31
DEUTSCHE BANK AG 22-24/06/2026 FRN	1,100,000.00	98.31	GBP	1,276,636.65	0.84
DEUTSCHE BANK AG 22-30/04/2171 FRN	400,000.00	107.75	EUR	437,884.11	0.29
DEUTSCHE BANK AG 24-30/04/2173 FRN	400,000.00	100.78	EUR	405,078.90	0.27
DEUTSCHE BANK NY 21-16/11/2027 FRN	1,800,000.00	100.46	USD	1,701,614.46	1.12
DOLYA HOLDCO 4.875% 20-15/07/2028	700,000.00	89.45	GBP	757,181.94	0.50
EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	320,000.00	97.51	EUR	313,487.82	0.21
ENCORE CAPITAL 20-15/01/2028 FRN	330,000.00	100.44	EUR	337,275.29	0.22
ENCORE CAPITAL 4.25% 21-01/06/2028	150,000.00	87.14	GBP	154,808.59	0.10
FIBER BIDCO SPA 24-15/01/2030 FRN	350,000.00	101.29	EUR	354,648.58	0.23
FLUTTER TREASURY 5% 24-29/04/2029	151,000.00	101.69	EUR	154,876.93	0.10
FNAC DARTY SA 6% 24-01/04/2029	375,000.00	101.77	EUR	387,552.27	0.25
FORVIA SE 5.125% 24-15/06/2029	650,000.00	100.22	EUR	652,973.84	0.43
FRANCE O.A.T. 1.75% 14-25/11/2024	4,500,000.00	99.27	EUR	4,514,531.07	2.97
GOLDMAN SACHS GP 21-21/10/2027 FRN	600,000.00	100.11	USD	567,365.16	0.37
GOLDMAN SACHS GP 22-24/02/2028 FRN	1,700,000.00	100.58	USD	1,606,500.71	1.06
GOLDSTORY SASU 24-01/02/2030 FRN	296,000.00	100.62	EUR	301,823.39	0.20
HP ENTERPRISE 5.9% 23-01/10/2024	600,000.00	99.99	USD	568,105.74	0.37
HSBC HOLDINGS 21-24/09/2026 FRN	1,800,000.00	100.78	EUR	1,815,947.00	1.19
HSBC HOLDINGS 23-14/08/2027 FRN	1,000,000.00	101.59	USD	956,657.48	0.63
HUHTAMAKI OYJ 4.25% 22-09/06/2027	300,000.00	99.95	EUR	300,647.42	0.20
HUSQVARNA AB 19-04/12/2024 FRN	2,000,000.00	100.14	SEK	177,081.29	0.12
IBERCAJA 23-25/04/2171 FRN	200,000.00	105.43	EUR	214,268.34	0.14
IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	500,000.00	96.02	EUR	481,773.63	0.32
IHO VERWALTUNGS 8.75% 23-15/05/2028	300,000.00	107.13	EUR	324,824.58	0.21
ILIAD 5.375% 23-15/02/2029	300,000.00	101.77	EUR	314,133.46	0.21

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
ING GROEP NV 21-01/04/2027 FRN	1,600,000.00	100.33	USD	1,498,099.18	0.98
ING GROEP NV 23-11/09/2027 FRN	1,000,000.00	101.49	USD	950,767.85	0.62
ING GROEP NV 6.5% 15-29/12/2049	600,000.00	99.47	USD	564,549.88	0.37
INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049	200,000.00	102.78	EUR	212,924.76	0.14
INTESA SANPAOLO 20-29/06/2027 FRN	1,000,000.00	105.43	EUR	1,054,886.63	0.69
INTESA SANPAOLO 24-16/04/2027 FRN	730,000.00	100.03	EUR	737,306.71	0.48
INTESA SANPAOLO 7% 22-21/11/2025	900,000.00	101.63	USD	860,122.23	0.57
INTL DESIGN GRP 10% 23-15/11/2028	300,000.00	106.75	EUR	324,180.21	0.21
INVESTEC BANK 22-11/08/2026 FRN	217,000.00	96.62	EUR	212,078.20	0.14
IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN	269,000.00	100.02	EUR	269,739.44	0.18
IPD 3 BV 8% 23-15/06/2028	150,000.00	105.25	EUR	158,425.63	0.10
IRISH LIFE & PER 20-31/12/2060 FRN	400,000.00	100.87	EUR	406,765.45	0.27
IRISH LIFE & PER 22-26/04/2171 FRN	400,000.00	116.44	EUR	475,480.77	0.31
ISLANDSBANKI 4.625% 24-27/03/2028	317,000.00	100.85	EUR	323,586.03	0.21
JCDECAUX SA 2% 20-24/10/2024	500,000.00	99.41	EUR	503,937.75	0.33
JOHN DEERE CAP 24-11/06/2027 FRN	538,000.00	100.17	USD	504,497.52	0.33
JULIUS BAER GR 17-31/12/2049 FRN	800,000.00	98.80	USD	748,311.74	0.49
JYSKE BANK A/S 24-13/08/2172 FRN	600,000.00	101.88	EUR	627,421.85	0.41
KAPLA HOLDING SA 24-31/07/2030 FRN	585,000.00	100.28	EUR	588,641.03	0.39
KONINKLIJKE KPN 22-21/12/2170 FRN	400,000.00	104.74	EUR	431,669.31	0.28
KONINKLIJKE KPN 24-18/09/2172 FRN	386,000.00	100.96	EUR	390,427.37	0.26
LEATHER 2 SPA 21-30/09/2028 FRN	530,000.00	96.65	EUR	512,480.34	0.34
LIONPOLARIS LX 4 24-01/07/2029 FRN	500,000.00	100.11	EUR	500,531.25	0.33
LLOYDS BK GR PLC 19-31/12/2059 FRN	600,000.00	98.77	GBP	699,493.11	0.46
LLOYDS BK GR PLC 23-07/08/2027 FRN	600,000.00	101.32	USD	573,227.64	0.38
LLOYDS BK GR PLC 24-05/01/2028 FRN	611,000.00	101.34	USD	587,403.49	0.39
LORCA TELECOM 5.75% 24-30/04/2029	580,000.00	102.68	EUR	601,278.91	0.40
LOTTO SPA/ROMA 24-01/06/2031 FRN	265,000.00	101.58	EUR	270,950.14	0.18
LOXAM SAS 6.375% 23-31/05/2029	560,000.00	103.24	EUR	579,835.43	0.38
MACQUARIE GROUP 21-14/10/2025 FRN	1,800,000.00	100.02	USD	1,700,794.55	1.12
MATTEL INC 3.375% 21-01/04/2026	200,000.00	96.08	USD	180,884.77	0.12
MCKESSON CORP 5.25% 23-15/02/2026	300,000.00	99.87	USD	285,155.82	0.19
MEDIOBANCA SPA 15-10/09/2025	600,000.00	101.46	EUR	610,988.82	0.40
MITSUB UFJ FIN 23-17/04/2026 FRN	2,000,000.00	100.67	USD	1,904,988.01	1.25
MIZUHO FINANCIAL 22-22/05/2026 FRN	1,900,000.00	100.37	USD	1,792,127.10	1.18
MOBILUX FINANCE 7% 24-15/05/2030	150,000.00	100.93	EUR	152,706.75	0.10

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
MONTEPIO GERAL 23-30/10/2026 FRN	700,000.00	106.17	EUR	790,270.68	0.52
MORGAN STANLEY B 24-14/01/2028 FRN	1,450,000.00	100.73	USD	1,381,931.39	0.91
MORGAN STANLEY B 24-26/05/2028 FRN	1,800,000.00	100.11	USD	1,690,668.64	1.11
NATIONWIDE BLDG 19-31/12/2059 FRN	400,000.00	99.46	GBP	470,140.47	0.31
NATL AUSTRALIABK 20-18/11/2030 FRN	2,000,000.00	100.92	AUD	1,266,631.36	0.83
NATWEST GROUP 24-01/03/2028 FRN	1,032,000.00	100.58	USD	973,613.40	0.64
NATWEST MARKETS 21-29/09/2026 FRN	300,000.00	99.92	USD	279,872.82	0.18
NETFLIX INC 4.625% 18-15/05/2029	500,000.00	104.57	EUR	525,871.60	0.35
NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	300,000.00	99.95	EUR	312,883.99	0.21
OI EUROPEAN GRP 5.25% 24-01/06/2029	346,000.00	100.51	EUR	349,485.37	0.23
PINNACLE BIDCO P 10% 23-11/10/2028	250,000.00	106.32	GBP	318,578.53	0.21
PKO BANK POLSKI 24-27/03/2028 FRN	522,000.00	100.15	EUR	529,038.60	0.35
PLT VII FINANCE 24-15/06/2031 FRN	529,000.00	100.09	EUR	531,507.77	0.35
PRESTIGEBIDCO 24-01/07/2029 FRN	445,000.00	100.78	EUR	448,482.13	0.29
RENO DE MEDICI S 24-15/04/2029 FRN	304,000.00	100.46	EUR	306,663.74	0.20
ROYAL BK CANADA 21-02/11/2026 FRN	1,200,000.00	99.95	USD	1,130,412.21	0.74
ROYAL BK CANADA 21-20/01/2026 FRN	700,000.00	99.96	USD	660,453.83	0.43
SANTANDER UK GRP 22-21/11/2026 FRN	630,000.00	101.36	USD	600,398.40	0.39
SIKA CAPITAL BV 23-01/11/2024 FRN	400,000.00	100.03	EUR	402,895.67	0.26
SOCIETE GENERALE 24-19/01/2028 FRN	2,000,000.00	100.95	USD	1,910,697.50	1.26
SOGECAP SA 14-29/12/2049 FRN	400,000.00	98.67	EUR	400,776.07	0.26
STANDARD CHART 22-30/03/2026 FRN	300,000.00	100.69	USD	282,057.25	0.19
STANDARD CHART 23-06/07/2027 FRN	2,000,000.00	101.83	USD	1,932,405.81	1.27
STANDARD CHART 23-08/02/2028 FRN	1,200,000.00	102.41	USD	1,158,984.60	0.76
SUMITOMO MITSUI 22-14/01/2027 FRN	1,840,000.00	100.51	USD	1,748,772.62	1.15
SUMITOMO MITSUI 23-13/01/2026 FRN	300,000.00	101.34	USD	287,778.64	0.19
SUMMER BC HOLDCO 5.75% 19-31/10/2026	250,000.00	99.05	EUR	250,089.44	0.16
SVENSKA HANDELSBANKEN 23-15/06/2026 FRN	700,000.00	101.37	USD	663,883.42	0.44
SWEDBANK AB 23-15/06/2026 FRN	500,000.00	101.50	USD	474,841.19	0.31
SWISS RE 15-29/12/2049 FRN	400,000.00	97.32	EUR	397,954.67	0.26
TECHEM VERWALTUN 5.375% 24-15/07/2029	450,000.00	101.00	EUR	459,469.62	0.30
TELECOM ITALIA 7.875% 23-31/07/2028	144,000.00	109.32	EUR	162,185.76	0.11
TELECOM ITALIA 7.875% 24-31/07/2028	206,000.00	110.51	EUR	234,470.23	0.15
TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	500,000.00	98.83	EUR	509,166.65	0.33
TEVA PHARM FNC 7.375% 23-15/09/2029	620,000.00	110.88	EUR	701,071.29	0.46
TORONTO DOM BANK 21-10/09/2026 FRN	1,300,000.00	99.82	USD	1,215,188.67	0.80

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
TOYOTA MOTOR FIN 24-09/02/2027 FRN	1,100,000.00	100.65	EUR	1,114,472.70	0.73
TOYOTA MTR CRED 23-18/05/2026 FRN	900,000.00	100.74	USD	852,182.54	0.56
UBS AG AUSTRALIA 20-30/07/2025 FRN	400,000.00	100.29	AUD	252,244.52	0.17
UBS GROUP 24-08/02/2030 FRN	296,000.00	99.79	USD	282,809.34	0.19
UNICAJA ES 19-13/11/2029 FRN	600,000.00	99.01	EUR	605,003.43	0.40
UNICAJA ES 21-31/12/2061 FRN	200,000.00	91.13	EUR	183,459.26	0.12
UNITED GROUP 24-15/02/2031 FRN	586,000.00	100.85	EUR	597,197.36	0.39
VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	500,000.00	98.33	EUR	497,520.49	0.33
VERISURE HOLDING 9.25% 22-15/10/2027	600,000.00	105.90	EUR	647,246.83	0.43
VILLA DUTCH BIDC 9% 22-03/11/2029	300,000.00	105.47	EUR	324,436.50	0.21
VOLKSWAGEN GRP 24-20/03/2026 FRN	1,200,000.00	100.12	USD	1,123,357.43	0.74
VOLKSWAGEN INTFN 18-16/11/2024 FRN	500,000.00	100.53	EUR	506,160.53	0.33
VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	400,000.00	98.79	EUR	395,729.34	0.26
VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	400,000.00	108.29	EUR	457,758.16	0.30
VZ VENDOR 2.875% 20-15/01/2029	550,000.00	86.53	EUR	479,269.62	0.32
WARNERMEDIA HLDG 6.412% 23-15/03/2026	600,000.00	100.00	USD	570,524.52	0.37
WEBUILD SPA 7% 23-27/09/2028	298,000.00	106.15	EUR	332,221.03	0.22
WESTPAC BANKING 21-29/01/2031 FRN	2,000,000.00	100.73	AUD	1,268,351.20	0.83
WORLDLINE SA 0.25% 19-18/09/2024	500,000.00	99.17	EUR	496,856.11	0.33
Titres de créances				**37,255,749.40**	**24.49**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé				**37,255,749.40**	**24.49**
Autres Titres de Créances				**37,255,749.40**	**24.49**
ABANCA CORP 23-18/05/2026 FRN	400,000.00	101.26	EUR	407,750.33	0.27
ABN AMRO BANK NV 24-15/01/2027 FRN	700,000.00	100.57	EUR	710,799.60	0.47
ABN AMRO BANK NV 5.25% 23-26/05/2026	200,000.00	100.26	GBP	237,761.84	0.16
AIB GROUP PLC 23-23/07/2029 FRN	388,000.00	103.00	EUR	416,572.83	0.27
ALD SA 23-06/10/2025 FRN	1,000,000.00	100.48	EUR	1,004,815.00	0.66
ALD SA 4.25% 23-18/01/2027	900,000.00	101.32	EUR	929,259.86	0.61
AROUNDTOWN SA 1% 17-07/01/2025	500,000.00	97.94	EUR	492,110.53	0.32
BANCO BPM SPA 22-21/01/2028 FRN	270,000.00	104.66	EUR	289,803.50	0.19
BANCO COM PORTUG 22-25/10/2025 FRN	500,000.00	101.30	EUR	535,636.17	0.35
BANCO COM PORTUG 23-02/10/2026 FRN	400,000.00	101.91	EUR	424,464.26	0.28
BANCO CRED SOC C 21-27/11/2031 FRN	800,000.00	98.08	EUR	809,688.39	0.53
BANCO CRED SOC C 22-22/09/2026 FRN	500,000.00	104.71	EUR	554,600.75	0.36
BANCO SABADELL 22-08/09/2026 FRN	400,000.00	101.72	EUR	424,401.46	0.28
BANCO SANTANDER 21-29/01/2026 FRN	1,000,000.00	100.34	EUR	1,011,503.22	0.66

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
BANK MILLENNIUM 23-18/09/2027 FRN	593,000.00	107.40	EUR	682,978.81	0.45
BANK OF AMER CRP 21-22/09/2026 FRN	400,000.00	100.73	EUR	403,458.22	0.27
BARCLAYS PLC 24-08/05/2028 FRN	350,000.00	100.14	EUR	352,973.06	0.23
BMW FINANCE NV 23-11/07/2025 FRN	600,000.00	100.08	EUR	606,096.20	0.40
BNP PARIBAS 21-11/12/2031 FRN	600,000.00	98.12	AUD	368,107.07	0.24
BPER BANCA 22-01/02/2028 FRN	200,000.00	105.32	EUR	215,723.43	0.14
CA AUTO BANK IE 24-26/01/2026 FRN	1,300,000.00	100.55	EUR	1,318,451.08	0.87
CAN IMPERIAL BK 24-29/01/2027 FRN	700,000.00	100.66	EUR	710,282.14	0.47
COMMERZBANK AG 24-12/03/2027 FRN	100,000.00	100.38	EUR	100,625.83	0.07
COOPERATIEVE RAB 23-03/11/2026 FRN	600,000.00	100.85	EUR	609,530.00	0.40
CREDIT SUISSE 21-16/01/2026 FRN	1,100,000.00	100.33	EUR	1,115,267.73	0.73
DAIMLER TRCK FI 23-18/03/2025 FRN	1,200,000.00	100.25	EUR	1,204,943.00	0.79
DEUTSCHE BK/SG 18-19/03/2025 FRN	600,000.00	100.28	USD	562,683.69	0.37
EASYJET FINCO 1.875% 21-03/03/2028	500,000.00	93.52	EUR	470,717.88	0.31
GOLDMAN SACHS GP 21-23/09/2027 FRN	400,000.00	101.39	EUR	405,989.78	0.27
HAMBURG COM BANK 23-05/12/2025 FRN	1,000,000.00	100.68	EUR	1,010,821.50	0.66
HAMBURG COM BANK 4.75% 24-02/05/2029	320,000.00	101.81	EUR	328,341.87	0.22
ICCREA BANCA SPA 23-20/01/2028 FRN	300,000.00	106.79	EUR	329,598.30	0.22
IRISH LIFE & PER 22-30/06/2025 FRN	600,000.00	100.01	EUR	600,078.00	0.39
ISS GLOBAL A/S 2.125% 14-02/12/2024	700,000.00	99.26	EUR	703,501.26	0.46
JYSKE BANK A/S 22-11/04/2026 FRN	800,000.00	100.48	EUR	812,116.33	0.53
KBC GROUP NV 23-06/06/2026 FRN	700,000.00	100.57	EUR	706,254.57	0.46
LANDSBANKINN HF 5% 24-13/05/2028	197,000.00	102.36	EUR	202,994.58	0.13
LANDSBANKINN HF 6.375% 23-12/03/2027	600,000.00	105.05	EUR	642,015.99	0.42
LB BADEN-WUERT 24-09/11/2026 FRN	600,000.00	99.97	EUR	603,871.20	0.40
LLOYDS BK GR PLC 24-05/03/2027 FRN	250,000.00	100.38	EUR	251,784.13	0.17
MBANK 23-11/09/2027 FRN	400,000.00	106.22	EUR	451,865.37	0.30
NATIONWIDE BLDG 22-16/02/2028 FRN	1,500,000.00	100.69	USD	1,421,375.65	0.93
NATL BANK CANADA 23-13/06/2025 FRN	300,000.00	100.29	EUR	301,555.09	0.20
NATWEST MARKETS 23-13/01/2026 FRN	1,000,000.00	101.03	EUR	1,020,856.33	0.67
NATWEST MARKETS 24-09/01/2026 FRN	400,000.00	100.42	EUR	405,864.00	0.27
ORANGE 14-29/10/2049 FRN	300,000.00	101.35	EUR	315,312.99	0.21
ORANGE 19-31/12/2049 FRN	100,000.00	98.43	EUR	98,937.03	0.07
RCI BANQUE 18-12/03/2025 FRN	600,000.00	100.24	EUR	602,893.00	0.40
SCANIA CV AB 20-17/04/2025 FRN	8,000,000.00	101.96	SEK	729,000.65	0.48
SECURITAS TREASU 4.25% 23-04/04/2027	600,000.00	101.36	EUR	614,398.81	0.40

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
SKANDINAV ENSKIL 24-03/05/2027 FRN	600,000.00	100.05	EUR	604,523.00	0.40
SNAM 24-15/04/2026 FRN	629,000.00	100.20	EUR	636,110.64	0.42
SOCIETE GENERALE 24-19/01/2026 FRN	500,000.00	100.28	EUR	505,904.58	0.33
STORA ENSO OYJ 20-29/04/2025 FRN	4,000,000.00	101.44	SEK	361,308.94	0.24
TELE2 AB 22-08/12/2025 FRN	3,000,000.00	100.95	SEK	267,628.77	0.18
TELE2 AB 22-19/05/2027 FRN	5,000,000.00	101.11	SEK	447,999.18	0.29
UNICAJA ES 22-15/11/2027 FRN	700,000.00	106.12	EUR	774,767.08	0.51
UNICAJA ES 4.5% 22-30/06/2025	300,000.00	100.00	EUR	300,073.97	0.20
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	900,000.00	104.42	EUR	972,911.07	0.64
VIRGIN MONEY 23-23/08/2029 FRN	400,000.00	107.95	GBP	522,075.05	0.34
VIRGIN MONEY 23-29/10/2028 FRN	350,000.00	102.36	EUR	369,175.60	0.24
VOLKSWAGEN FIN 24-10/06/2027 FRN	800,000.00	100.20	EUR	803,857.11	0.53
VOLVO TREAS AB 22-20/05/2025 FRN	5,000,000.00	100.37	SEK	444,492.82	0.29
VOLVO TREAS AB 23-03/11/2026 FRN	8,000,000.00	100.61	SEK	714,489.28	0.47
Instruments financiers à terme				**566,015.93**	**0.37**
Futures				**-30,680.00**	**-0.02**
EURO-BOBL FUTURE 06/09/2024	-32.00	116.44	EUR	-30,680.00	-0.02
Appels de marge				**30,680.00**	**0.02**
Swap de taux				**566,015.93**	**0.37**
IRS59	-700,000.00	-	EUR	59,338.45	0.04
IRS64	-9,000,000.00	-	EUR	392,719.86	0.26
IRS67	-5,400,000.00	-	EUR	-18,052.55	-0.01
IRS68	-1,800,000.00	-	USD	63,259.33	0.04
IRS71	-2,000,000.00	-	USD	68,750.84	0.05
Créances				**75,085,838.25**	**49.35**
Dettes				**-74,532,881.95**	**-48.99**
Dépôts				**-**	**-**
Autres comptes financiers				**1,663,610.73**	**1.09**
TOTAL ACTIF NET			**EUR**	**152,147,167.24**	**100.00**

Bilan actif (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
Immobilisations corporelles nettes	**-**
Titres financiers	**-**
Actions et valeurs assimilées (A) (*)	**9,427.54**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	9,427.54
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations convertibles en actions (B) (*)	**3,993,738.37**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	3,993,738.37
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées (C) (*)	**176,086,182.67**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	176,086,182.67
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances (D)	**29,620,772.95**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	29,620,772.95
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**23,615,594.01**
OPCVM	23,615,594.01
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-
Dépôts (F)	**-**
Instruments financiers à terme (G)	**195,927.94**
Opérations temporaires sur titres (H)	**-**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-
Titres financiers empruntés	-
Titres financiers donnés en pension	-
Autres opérations temporaires	-
Prêts (I)	**-**
Autres actifs éligibles (J)	**-**
Sous Total actifs éligibles I= (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**233,521,643.48**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**3,205,198.78**
Comptes financiers	**17,167,546.77**
Sous-Total actifs autres que les actifs éligibles II (*)	**20,372,745.55**
TOTAL ACTIF I+II	**253,894,389.03**

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

Bilan passif (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
Capitaux propres :	**-**
Capital	238,173,218.33
Report à nouveau sur revenu net	476,270.66
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	11,916,509.79
Capitaux propres I :	250,565,998.78
Passifs de financement II	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**250,565,998.78**
Passifs éligibles :	**-**
Instruments financiers (A)	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-
Instruments financiers à terme (B)	34,399.26
Emprunts (C)	-
Autres passifs éligibles (D)	-
Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D	**34,399.26**
Autres passifs :	**-**
Dettes et comptes d'ajustement passifs	3,293,990.99
Concours bancaires	-
Sous-total autres passifs IV	**3,293,990.99**
TOTAL PASSIFS : I+II+III+IV	**253,894,389.03**

Compte de résultat (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
Revenus financiers nets	**-**
Produits sur opérations financières	**-**
Produits sur actions	-29,871.98
Produits sur obligations	13,045,725.08
Produits sur titres de créances	2,124,413.06
Produits sur des parts d'OPC	-
Produits sur Instruments financiers à terme	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	4,929.15
Produits sur prêts et créances	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-
Autres produits financiers	177,196.69
Sous-total Produits sur opérations financières	**15,322,392.00**
Charges sur opérations financières	**-**
Charges sur opérations financières	-
Charges sur Instruments financiers à terme	-
Charges sur Opérations temporaires sur titres	-63,698.48
Charges sur emprunts	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-
Charges sur passifs de financement	-
Autres charges financières	-27,756.84
Sous-total charges sur opérations financières	**-91,455.32**
Total Revenus financiers nets (A)	**15,230,936.68**
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	-3,598,460.83
Frais d'audit, d'études des Fonds de capital investissement	-
Impôts et taxes	-
Autres charges	-
Sous total Autres produits et Autres charges (B)	**-3,598,460.83**
Sous total revenus nets avant compte de régularisation (C)= A + B	**11,632,475.85**

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2025

Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-3,082,240.49**
Sous-total Revenus nets I = C + D	**8,550,235.36**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	**-**
Plus et moins-values réalisées	7,988,828.40
Frais de transactions externes et frais de cession	-102,265.94
Frais de recherche	-4,309.93
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	**7,882,252.53**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**-869,294.99**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F	**7,012,957.54**
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	-2,274,121.37
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	**-2,274,121.37**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**-968,584.13**
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-3,242,705.50**
Acomptes :	**-**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	-265,764.37
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	-138,213.24
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	**-403,977.61**
Impôt sur le résultat V	**-**
Résultat net I + II + III + IV + V	**11,916,509.79**

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2025

STRATEGIE ET PROFIL DE GESTION

OBJECTIF DE GESTION

Le fonds a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée de 7 ans à compter de la date de création du fonds jusqu'au 31 décembre 2025, une performance nette de frais supérieure à celle des obligations à échéance 2025 émises par l'Etat français et libellées en EUR.

La rentabilité éventuelle du fonds sera le fruit à la fois de la valorisation des coupons courus des obligations présentes en portefeuille et des variations de capital dues à la fluctuation des taux d'intérêt et des spreads de crédit.

L'objectif de performance nette annualisée est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du fonds. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion du fonds tient compte de l'estimation du risque de défaut ou de dégradation de la notation d'un ou plusieurs émetteurs présents en portefeuille, du coût de la couverture du change et des frais de gestion de la société de gestion.

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

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

Catégorie de classe D (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions D	97.67	80.54	82.81	85.71	**87.19**
Actif net (en k EUR)	93,156.44	67,698.69	65,612.91	60,881.26	**45,754.53**
Nombre de titres					
Actions D	953,698.500	840,486.297	792,263.017	710,312.012	**524,725.454**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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)	2.36	3.00	3.00	3.00	**1.00**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Actions D	-	-3.84	-4.21	-5.97	**2.74**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions D	-	-	-	2.40	**1.86**

(*) "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."

Catégorie de classe D USD H (Devise: USD)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en USD)					
Actions D	100.09	81.18	84.91	88.43	**90.74**
Actif net (en k EUR)	22,064.12	13,419.87	12,426.81	11,752.64	**9,811.61**
Nombre de titres					
Actions D	261,397.230	172,810.570	159,669.623	142,427.475	**126,926.327**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en USD)	-	3.33	2.01	-	**1.00**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en USD)	4.72	-	1.83	2.79	**2.00**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en USD)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Actions D	-4.01	-	-2.49	-2.47	**-4.18**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions D	-	-	-	-	**-**

(*) "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."

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	107.61	90.95	97.22	104.37	**109.93**
Actif net (en k EUR)	384,471.49	267,279.37	253,187.79	174,723.19	**134,385.96**
Nombre de titres					
Actions C	3,572,803.445	2,938,486.698	2,604,230.344	1,673,980.669	**1,222,383.922**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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					
Actions C	0.52	-4.87	-4.77	-7.02	**3.42**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	3.92	3.73	3.73	4.06	**3.55**

(*) "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."

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	1,100.24	935.57	1,006.01	1,086.48	**1,151.29**
Actif net (en k EUR)	167,611.65	111,500.99	106,490.55	76,541.12	**23,982.69**
Nombre de titres					
Actions C	152,340.265	119,179.124	105,854.129	70,448.157	**20,831.020**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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					
Actions C	5.42	-50.14	-49.20	-72.80	**35.80**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	46.22	44.70	44.43	48.43	**43.94**

(*) "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."

Catégorie de classe D - B (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions D	101.75	84.55	87.65	93.56	**98.04**
Actif net (en k EUR)	1,426.70	437.84	296.08	236.29	**170.26**
Nombre de titres					
Actions D	14,021.360	5,177.985	3,377.875	2,525.255	**1,736.605**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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)	1.70	2.50	0.50	0.50	**0.50**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Actions D	-	-4.03	-4.43	-6.33	**3.05**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions D	-	-	-	13.11	**2.68**

(*) "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."

Catégorie de classe I C CHF H (Devise: CHF)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en CHF)					
Actions C	1,090.23	925.41	982.01	1,035.79	**1,070.23**
Actif net (en k EUR)	7,022.39	5,879.41	742.51	551.75	**562.41**
Nombre de titres					
Actions C	7,060.793	6,359.000	738.000	513.000	**491.000**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en CHF)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en CHF)	-	-	-	-	**-**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en CHF)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Actions C	-25.52	33.34	20.79	-80.23	**33.51**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	42.24	42.05	44.28	48.58	**43.92**

(*) "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."

Catégorie de classe T C (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	109.84	93.40	100.43	108.47	**114.95**
Actif net (en k EUR)	31,570.88	18,598.99	16,831.92	10,775.15	**4,298.76**
Nombre de titres					
Actions C	287,410.660	199,118.567	167,582.129	99,330.873	**37,396.561**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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					
Actions C	0.54	-5.00	-4.91	-7.26	**3.57**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	4.61	4.46	4.43	4.83	**4.38**

(*) "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."

Catégorie de classe I C USD H (Devise: USD)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en USD)					
Actions C	1,190.06	1,024.80	1,130.92	1,240.85	**1,339.21**
Actif net (en k EUR)	4,098.98	2,056.08	773.15	684.09	**468.90**
Nombre de titres					
Actions C	4,084.631	2,097.502	745.860	590.860	**411.000**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-	-	**-**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en USD)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Actions C	-42.58	98.73	-25.36	-32.47	**-47.05**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	41.86	42.77	47.16	50.77	**46.59**

(*) "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."

Catégorie de classe T D EUR (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions D	97.34	80.50	82.94	87.43	**90.59**
Actif net (en k EUR)	8,766.14	5,953.09	5,593.59	4,263.49	**2,694.40**
Nombre de titres					
Actions D	90,054.984	73,951.115	67,439.880	48,761.325	**29,742.576**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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)	2.65	3.30	2.00	2.00	**2.00**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Actions D	-	-3.84	-4.22	-5.99	**2.83**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions D	-	-	-	6.03	**1.48**

(*) "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."

Catégorie de classe T D USD H (Devise: USD)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en USD)					
Actions D	101.26	82.70	87.07	91.35	**94.45**
Actif net (en k EUR)	6,613.01	2,862.73	1,402.48	1,196.38	**814.74**
Nombre de titres					
Actions D	77,445.203	36,187.402	17,571.875	14,035.385	**10,125.385**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en USD)	-	3.33	2.01	-	**1.00**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en USD)	4.72	-	1.83	2.79	**2.00**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en USD)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Actions D	-4.05	-	-1.37	-2.73	**-4.52**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions D	-	-	-	-	**-**

(*) "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."

Catégorie de classe R C USD H (Devise: USD)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en USD)					
Actions C	115.17	98.57	108.18	117.98	**126.58**
Actif net (en k EUR)	482.62	198.43	128.36	142.50	**109.66**
Nombre de titres					
Actions C	4,969.358	2,104.430	1,294.430	1,294.430	**1,016.903**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-	-	**-**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en USD)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Actions C	-5.01	9.11	-3.74	-3.30	**-4.71**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	3.52	3.53	3.92	4.21	**3.73**

(*) "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."

Catégorie de classe I D EUR (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions D	985.99	812.77	835.58	870.28	**891.26**
Actif net (en k EUR)	41,935.69	32,288.11	31,156.13	30,208.36	**27,512.09**
Nombre de titres					
Actions D	42,531.418	39,725.735	37,286.773	34,710.730	**30,868.754**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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)	2.68	35.00	30.00	30.00	**10.00**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Actions D	-	-38.63	-42.63	-60.31	**28.03**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions D	-	-	-	36.16	**24.46**

(*) "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."

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.

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2025

Synthèse de l'offre de gestion

Type d'actions	Code ISIN	Valeur liquidative d'Origine	Compartiments	Affectation des plus values	Affectation des revenus	Devise de libellé	Souscripteurs concernés	Montant min. de souscription initiale
action D	FR0013272739	100,00 EUR	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services	Néant
action D USD H	FR0013272747	100,00 USD	Non	capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes	capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes	USD	Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services	1 000,00 USD
action D-B	FR0013279395	100,00 EUR	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception	Néant

							Transmission d'Ordres (RTO) avec services, dont le réseau Beobank	
action I	FR0013258654	1 000,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Réservée aux clients professionnels au sens de la MIF et à la clientèle du groupe BPCE	500 000,00 EUR
action I C CHF H	FR0013284569	1 000,00 CHF	Non	Capitalisation	Capitalisation	CHF	Réservée aux clients professionnels au sens de la MIF	500 000,00 CHF
action I D EUR	FR0013298957	1 000,00 EUR	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	Réservée aux clients professionnels au sens de la MIF et à la clientèle du groupe BPCE	500 000,00 EUR
action R	FR0013258647	100,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services	Néant
action T C	FR0013277381	100,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs sans rétrocession aux distributeurs	Néant
action T D USD H	FR0013288982	100,00 USD	Non	capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes	capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes	USD	Tous souscripteurs sans rétrocession aux distributeurs	1 000,00 USD
action I C USD H	FR0013289501	1 000,00 USD	Non	Capitalisation	Capitalisation	USD	Réservée aux clients professionnels au sens de la MIF	500 000,00 USD
action R C USD H	FR0013290996	100,00 USD	Non	Capitalisation	Capitalisation	USD	Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services	1 000,00 USD
action T D EUR	FR0013277373	100,00 EUR	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	Tous souscripteurs sans rétrocession aux distributeurs	Néant

Le montant minimum de souscription initiale ne s'applique pas à la société de gestion ou toute autre entité du Groupe La Française.
Les actions en devises sont systématiquement couvertes contre le risque de change de la devise de référence du fonds.

Les actions « H » couvertes contre la devise de référence du compartiment peuvent être sur ou sous-couvertes durant certaines périodes, ce qui peut maintenir une part résiduelle de risque de change pour ces actions par rapport à la devise de référence du compartiment.
Cette couverture sera généralement assurée au moyen de contrats à terme de gré à gré, Fx forward, Fx swaps, mais peut également inclure des options sur devises ou des contrats à terme standardisés.

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 :

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2025

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.

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.
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.

Mécanisme de valeur liquidative ajustée ou swing pricing

Ce mécanisme consiste à ne pas pénaliser les actionnaires présents dans le compartiment en cas de souscriptions ou de rachats significatifs au passif du compartiment, en appliquant un facteur d'ajustement aux actionnaires qui souscrivent ou rachètent des montants significatifs de l'encours, ce qui est susceptible de générer pour les actionnaires entrants ou sortants des coûts, qui seraient sinon imputés aux actionnaires qui demeurent dans le compartiment.

Ainsi, si un jour de calcul de la valeur liquidative, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables aux ordres de souscription / rachat nets.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et sont revus périodiquement.

Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transactions et des fourchettes d'achat-vente.

Il n'est pas possible de prédire s'il sera fait application du "swing" à un moment donné dans le futur, ni la fréquence à laquelle la société de gestion effectuera de tels ajustements.

Les investisseurs sont informés que la volatilité de la valeur liquidative du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du compartiment et la seule communiquée aux actionnaires du compartiment.
Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.

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.

	Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux /barème
1	Frais de gestion financière	Actif net	**Actions I et T** : 0,59% TTC taux maximum **Actions R, D et D-B**: 1,19% TTC taux maximum
2	Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	Toutes les actions :0,06% TTC taux maximum
3	Frais indirects maximum	Actif net	Néant
4	Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Actions : 0.40% (avec minimum de 120€) Obligations convertibles < 5 ans: 0.06% Obligations convertibles > 5 ans: 0.24% Autres Obligations: 0.024% (avec minimum de 100€) Instruments monétaires : 0.012% (avec minimum de 100€) Swaps: 300€ Change à terme: 150€ Change comptant: 50€ OPCVM: 15€ Futures: 6€ / 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.

L'OPCVM sera susceptible de ne pas informer les actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions 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.

Information sur la rémunération générée par les opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres :

Le compartiment a pour contrepartie dans le cadre des opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres un ou plusieurs établissements de crédit dont le siège ou une succursale est situé dans un pays de l'Union européenne. Les contreparties agiront de manière indépendante du fonds. Aucune rémunération n'est acquise au dépositaire (dans le cadre de sa fonction dépositaire) ou à la société de gestion sur les opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres. Tous les revenus résultant des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres, en ce inclus les revenus générés par le réinvestissement des garanties en espèces reçues dans le cadre de ces opérations, nets des coûts opérationnels directs et indirects sont restitués au compartiment. Ces opérations engendrent des coûts opérationnels directs et indirects qui sont supportés par la société de gestion, la quotepart de ces coûts ne peut excéder 40% des revenus générés par ces opérations.
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).

Frais de recherche

Les frais de recherche sont provisionnés sur chaque VL sur la base d'un montant communiqué par la société de gestion.

Rétrocession de frais de gestion

Néant

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

Action T D EUR : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
Action I : Capitalisation
Action D USD H : Capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer les acomptes
Action I C USD H : Capitalisation
Action R : Capitalisation
Action T C : Capitalisation
Action D-B : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
Action R C USD H : Capitalisation
Action T D USD H : Capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer les acomptes
Action D : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
Action I D EUR : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
Action I C CHF H : Capitalisation

Affectation des plus-values nettes réalisées

Action T D EUR : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
Action I : Capitalisation
Action D USD H : Capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer les acomptes
Action I C USD H : Capitalisation
Action R : Capitalisation
Action T C : Capitalisation
Action D-B : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
Action R C USD H : Capitalisation
Action T D USD H : Capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer les acomptes
Action D : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
Action I D EUR : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
Action I C CHF H : Capitalisation

Changements affectant le compartiment.

Néant.

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Exposition directe aux marchés de crédit

« Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans le tableau.

Les règles de notation retenues par la Société de gestion sont les suivantes :
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur,
note long terme. Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation. Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note Long Terme pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme de l'émetteur est retenue.
Si aucune note d'agences de notations n'est disponible, l'élément sera considéré comme « Non noté »,
même s'il s'agit d'une notation interne.
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisée en fonction des standards
de marchés définissant les notions «Investissement Grade» et «Non Investment Grade».
Pour chaque instrument, la notation est déterminée selon l'algorithme de la moins bonne notation financière
entre les 3 agences de notation disponible à la date du reporting

Evolution des capitaux propres

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice	Exercice 30/06/2025
Capitaux propres début d'exercice	**371,956,208.27**
Flux de l'exercice :	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.) [1]	5,030.68
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-134,906,542.88
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	11,632,475.85
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	7,882,252.53
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-2,274,121.36
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-3,325,326.70
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	-265,764.37
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus et moins-values réalisées nettes	-138,213.24
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes [2]	-
Autres éléments	-
Capitaux propres de fin d'exercice (= Actif net)	**250,565,998.78**

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

Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Exercice 30/06/2025 Nombre de titres
Catégorie de classe D (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	185,586.558
Catégorie de classe D USD H (Devise: USD)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	15,501.148
Catégorie de classe R (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	47.000
Nombre de titres rachetés	451,643.747
Catégorie de classe I (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	49,617.137
Catégorie de classe D - B (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	788.650
Catégorie de classe I C CHF H (Devise: CHF)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	22.000
Catégorie de classe T C (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	61,934.312
Catégorie de classe I C USD H (Devise: USD)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	179.860
Catégorie de classe T D EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	19,018.749
Catégorie de classe T D USD H (Devise: USD)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	3,910.000
Catégorie de classe R C USD H (Devise: USD)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	277.527
Catégorie de classe I D EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	3,841.976

Evolution du nombre d'actions au cours de l’exercice

Commissions de souscription et/ou de rachat	Exercice 30/06/2025 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	-

Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Code ISIN de l'action	Libellé de l'action	Affectation des sommes distribuables	Devise de l'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
FR0013258647	R	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	134,385,955.49	1,222,383.922	109.93
FR0013258654	I	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	23,982,691.53	20,831.020	1,151.29
FR0013272739	D	Revenus nets : Capitalisation et/ou distribution et/ou report Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	45,754,530.31	524,725.454	87.19
FR0013272747	D USD H	Revenus nets : Capitalisation et/ou distribution et/ou report Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation et/ou distribution et/ou report	USD	9,811,611.13	126,926.327	90.74
FR0013277373	T D EUR	Revenus nets : Capitalisation et/ou distribution et/ou report Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	2,694,399.62	29,742.576	90.59
FR0013277381	T C	Revenus nets : T C Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	4,298,755.48	37,396.561	114.95
FR0013279395	D - B	Revenus nets : Capitalisation et/ou distribution et/ou report Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	170,261.40	1,736.605	98.04
FR0013284569	I C CHF H	Revenus nets : Capitalisation	CHF	562,409.08	491.000	1,070.23

		Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation				
FR0013288982	T D USD H	Revenus nets : Capitalisation et/ou distribution et/ou report	USD	814,741.01	10,125.385	94.45
		Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation et/ou distribution et/ou report				
FR0013289501	I C USD H	Revenus nets : Capitalisation	USD	468,899.25	411.000	1,339.21
		Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation				
FR0013290996	R C USD H	Revenus nets : Capitalisation	USD	109,657.32	1,016.903	126.58
		Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation				
FR0013298957	I D EUR	Revenus nets : Capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	27,512,087.16	30,868.754	891.26
		Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation et/ou distribution et/ou report				

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		FR	Pays	Pays	Pays	Pays
Actif			Néant	Néant	Néant	Néant
Actions et valeurs assimilées	9.43	9.43	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Passif			Néant	Néant	Néant	Néant
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan						
Futures	-					
Options	-					
Swaps	-					
Autres instruments financiers	-					
TOTAL	**9.43**					

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
Allemagne	3,993.74	3,993.74	-	-	-	-
TOTAL	**3,993.74**	**3,993.74**	**-**	**-**	**-**	**-**

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	176,086.18	176,086.18	-	-	-
Titres de créances	29,620.77	16,339.09	13,281.68	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	17,167.55	-	-	-	17,167.55
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures		-	-	-	-
Options		-	-	-	-
Swaps		-	-	-	-
Autres instruments financiers		-	-	-	-
TOTAL		**192,425.27**	**13,281.68**	**-**	**17,167.55**

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	34,053.97	25,255.26	116,776.96	-	-
Titres de créances	3,942.42	11,274.50	14,403.85	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	17,167.55	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	-	-	-	-	-
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
TOTAL	**55,163.94**	**36,529.76**	**131,180.81**	**-**	**-**

Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers	USD	CHF	GBP
Actif			
Dépôts	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	51,296.84	-	13,305.02
Titres de créances	-	-	5,864.42
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-
Créances	-	-	-
Comptes financiers	403.77	0.07	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Dettes	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-
Emprunts	-	-	-
Hors-bilan			
Devises à recevoir	11,176.48	563.35	-
Devises à livrer	-51,962.09	-	-18,613.84
Futures	-	-	-
Options	-	-	-
Swaps	-	-	-
Autres opérations	-	-	-
TOTAL	**10,915.00**	**563.42**	**555.60**

Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	-	-	3,993.74
Obligations et valeurs assimilées	36,274.05	139,812.13	-
Titres de créances	13,281.68	16,339.09	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Autres actifs éligibles : Loans	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Hors Bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net	**49,555.73**	**156,151.22**	**3,993.74**

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.

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties 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	195.93	
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	560.00	
Dépôt de garantie espèces versée	-	
OPERATIONS FIGURANT AU PASSIF DU BILAN		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		34.40
Dettes		
Collatéral espèces		2,280.00
Dépôt de garantie espèces reçue		-

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
TOTAL						-

L'OPC n'est pas concerné car il ne détient pas plus de 10% de son actif net en parts d'autres OPC.

Créances et dettes : ventilation par nature

	Exercice 30/06/2025
Ventilation par nature des créances	-
Avoir fiscal à récupérer	-
Déposit EUR	560,000.00
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Autres débiteurs divers	2,645,198.78
Coupons à recevoir	-
TOTAL DES CREANCES	**3,205,198.78**
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit EUR	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	2,280,000.00
Provision charges d'emprunts	-
Frais et charges non encore payés	281,106.30
Autres créditeurs divers	732,884.69
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	**3,293,990.99**

Frais de gestion, autres frais et charges

Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe D (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	721,462.90	1.29
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe D USD H (Devise: USD)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	146,219.84	1.30
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	2,086,461.02	1.29
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	347,919.26	0.68
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe D - B (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	2,670.79	1.29
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I C CHF H (Devise: CHF)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	3,944.64	0.70
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe T C (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	53,294.27	0.68
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I C USD H (Devise: USD)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	3,712.45	0.69
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe T D EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	26,110.88	0.69
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-

Frais de gestion, autres frais et charges

Catégorie de classe T D USD H (Devise: USD)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	6,822.19	0.69
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R C USD H (Devise: USD)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	1,579.31	1.30
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I D EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	198,263.28	0.70
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.

(*) L' OPCVM sera susceptible de ne pas informer les actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions 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.
Au cours de l'exercice clos le 30/06/2025, les frais de fonctionnement du compartiment ont dépassé le taux maximum prévu par son prospectus. Les frais de fonctionnement excédentaires feront l'objet d'un remboursement par la société de gestion au cours de l'exercice suivant.

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	Exercice 30/06/2025
Garanties reçues	-
dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	
Garanties données	-
dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	-
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	-
Autres engagements hors bilan	-
Total	**-**

Autres informations

	Exercice 30/06/2025
Immobilisations	
Valeur des immobilisations	-
Amortissement des immobilisations	-
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	23,615,594.01
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	-

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Catégorie de classe D (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	1,502,175.92
Sommes distribuables au titre du revenu net	1,502,175.92
Affectation	
Distribution	524,725.55
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	977,450.37
Total	1,502,175.92
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	524,725.550
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1.00
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	1,440,837.04
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**1,440,837.04**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	1,440,837.04
Total	**1,440,837.04**
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	-

Catégorie de classe D USD H (Devise: USD)

Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice

Date	Montant total	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
20/11/2024	126,031.31	0.90	-	-
22/04/2025	120,718.16	0.92	-	-
Total acomptes	246,749.47	1.82	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	407,160.43
Revenus nets	118,201.59
Sommes distribuables au titre du revenu net	525,362.02
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	525,362.02
Capitalisation	-
Total	525,362.02
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	-

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

Date	Montant total	Montant unitaire
29/01/2025	128,434.98	0.97
Total acomptes	128,434.98	0.97

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	-402,437.57
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-128,434.98
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**-530,872.55**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-530,872.55
Total	**-530,872.55**
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	-

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	4,351,356.20
Sommes distribuables au titre du revenu net	4,351,356.20
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	4,351,356.20
Total	4,351,356.20
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	4,183,611.27
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**4,183,611.27**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	4,183,611.27
Total	**4,183,611.27**
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	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2025

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	915,332.47
Sommes distribuables au titre du revenu net	915,332.47
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	915,332.47
Total	915,332.47
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	745,881.28
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**745,881.28**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	745,881.28
Total	**745,881.28**
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	-

Catégorie de classe D - B (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	5,525.30
Sommes distribuables au titre du revenu net	5,525.30
Affectation	
Distribution	868.30
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	4,657.00
Total	5,525.31
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	1,736.610
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0.50
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	5,309.37
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**5,309.37**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	5,309.37
Total	**5,309.37**
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	-

Catégorie de classe I C CHF H (Devise: CHF)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	21,566.65
Sommes distribuables au titre du revenu net	21,566.65
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	21,566.65
Total	21,566.65
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	16,454.34
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**16,454.34**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	16,454.34
Total	**16,454.34**
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	-

Catégorie de classe T C (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	164,025.88
Sommes distribuables au titre du revenu net	164,025.88
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	164,025.88
Total	164,025.88
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	133,695.13
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**133,695.13**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	133,695.13
Total	**133,695.13**
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	-

Catégorie de classe I C USD H (Devise: USD)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	19,149.88
Sommes distribuables au titre du revenu net	19,149.88
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	19,149.88
Total	19,149.88
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	-19,338.73
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**-19,338.73**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-19,338.73
Total	**-19,338.73**
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	-

Catégorie de classe T D EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	103,727.88
Sommes distribuables au titre du revenu net	103,727.88
Affectation	
Distribution	59,485.16
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	44,242.72
Total	103,727.88
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	29,742.576
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2.00
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	84,418.53
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**84,418.53**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	84,418.53
Total	**84,418.53**
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	-

Catégorie de classe T D USD H (Devise: USD)

Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice

Date	Montant total	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
20/11/2024	9,699.54	0.90	-	-
22/04/2025	9,315.35	0.92	-	-
Total acomptes	19,014.89	1.82	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	69,110.24
Revenus nets	15,686.07
Sommes distribuables au titre du revenu net	84,796.31
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	84,796.31
Capitalisation	-
Total	84,796.31
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	-

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

Date	Montant total	Montant unitaire
29/01/2025	9,778.26	0.97
Total acomptes	9,778.26	0.97

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	-35,996.99
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-9,778.26
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**-45,775.25**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-45,775.25
Total	**-45,775.25**
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	-

Catégorie de classe R C USD H (Devise: USD)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	3,799.48
Sommes distribuables au titre du revenu net	3,799.48
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	3,799.48
Total	3,799.48
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	-4,792.58
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**-4,792.58**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-4,792.58
Total	**-4,792.58**
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	-

Catégorie de classe I D EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	1,063,923.67
Sommes distribuables au titre du revenu net	1,063,923.67
Affectation	
Distribution	308,687.54
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	755,236.14
Total	1,063,923.68
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	30,868.754
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	10.00
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	865,316.45
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**865,316.45**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	865,316.45
Total	**865,316.45**
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	-

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Actions et valeurs assimilées				**9,427.54**	**-**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**9,427.54**	**-**
CASINO G CW 27/04/2029 CGP BSA3	2,022,288.00	0.00	EUR	1,011.14	-
Autres organismes de credit					
CASINO GUICHARD PERRACHON	20,222.00	0.42	EUR	8,416.40	-
Biens de consommation					
Obligations convertibles en actions				**3,993,738.37**	**1.59**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**3,993,738.37**	**1.59**
LEG IMMOBILIEN 0.875% 17-01/09/2025 CV	4,000,000.00	99.55	EUR	3,993,738.37	1.59
Immobilier et logement					
Obligations et valeurs assimilées				**176,086,182.67**	**70.28**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**176,086,182.67**	**70.28**
ALBERTSONS COS 4.625% 19-15/01/2027	2,950,000.00	99.16	USD	2,545,532.96	1.02
Biens de consommation					
ALLISON TRANS 4.75% 17-01/10/2027	2,880,000.00	98.74	USD	2,451,588.19	0.98
Machines et Véhicules					
AVANTOR FUNDING 2.625% 20-01/11/2025	1,835,000.00	99.64	EUR	1,836,592.63	0.73
Produits pharmaceutiques					
AVIS BUDGET CAR 5.75% 19-15/07/2027	2,687,000.00	99.55	USD	2,339,462.61	0.93
Services divers					
BELDEN INC 3.375% 17-15/07/2027	7,000,000.00	99.46	EUR	7,071,513.75	2.82
Electrique - Electronique					
CABLEVISION LIGH 3.875% 20-15/09/2027	3,600,000.00	96.59	USD	2,997,152.11	1.20
Internet					
CCO HOLDINGS LLC 5.125% 17-01/05/2027	8,000,000.00	99.25	USD	6,822,075.50	2.72
Audiovisuel					
CIRSA FINANCE IN 10.375% 22-30/11/2027	2,670,000.00	105.06	EUR	2,598,764.73	1.04
Divertissement					
DEUTSCHLAND REP 1% 15-15/08/2025	20,000,000.00	99.87	EUR	20,149,890.41	8.04
Obligations d'etat, provinces					
DIRECTV HLDGS/FN 5.875% 21-15/08/2027	4,420,000.00	99.48	USD	3,829,415.72	1.53
Audiovisuel					
DUFRY ONE BV 2% 19-15/02/2027	5,000,000.00	98.14	EUR	4,945,255.56	1.97
Distribution - Commerce					
EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	2,375,000.00	97.78	EUR	2,338,737.05	0.93
Services divers					
EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	3,870,000.00	99.83	EUR	2,812,407.45	1.12
Télécommunication					
FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	3,750,000.00	97.00	EUR	3,641,555.73	1.45
Machines et Véhicules					
GARDA SECURITY 4.625% 20-15/02/2027	4,269,000.00	99.34	USD	3,676,254.06	1.47
Services divers					

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
GATWICK AIRPORT 4.375% 21-07/04/2026 Construction et matériaux de construction	4,420,000.00	98.87	GBP	5,154,722.38	2.06
IHS HOLDING LTD 5.625% 21-29/11/2026 Construction et matériaux de construction	1,911,000.00	98.02	USD	1,604,136.64	0.64
INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026 Divertissement	1,300,000.00	99.85	EUR	1,300,250.61	0.52
JAGUAR LAND ROVR 4.5% 18-15/01/2026 Machines et Véhicules	4,930,000.00	100.25	EUR	5,045,041.55	2.01
KOHLS CORP 4.25% 15-17/07/2025 Distribution - Commerce	1,579,000.00	99.69	USD	1,367,046.79	0.55
LORCA TELECOM 4% 20-18/09/2027 Télécommunication	6,310,000.00	99.89	EUR	6,377,951.69	2.55
MATTERHORN TELE 3.125% 19-15/09/2026 Télécommunication	3,390,000.00	99.72	EUR	1,879,928.12	0.75
MAUSER PACKAGING 7.875% 24-15/04/2027 Industrie d'emballage et papier	4,080,000.00	101.56	USD	3,633,367.13	1.45
NOBIAN FINANCE B 3.625% 21-15/07/2026 Produits Chimique	2,570,000.00	99.48	EUR	2,599,955.85	1.04
NORTONLIFELOCK 6.75% 22-30/09/2027 Internet	3,743,000.00	101.70	USD	3,297,170.55	1.32
ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026 Distribution - Commerce	4,490,000.00	99.78	EUR	4,552,887.44	1.82
PEOPLECERT WISDO 5.75% 21-15/09/2026 Services divers	3,130,000.00	99.75	EUR	3,175,761.47	1.27
PINEWOOD FINANCE 3.625% 21-15/11/2027 Divertissement	3,500,000.00	95.08	GBP	3,904,453.57	1.56
PREMIER FOODS 3.5% 21-15/10/2026 Biens de consommation	3,650,000.00	98.89	GBP	4,245,846.15	1.69
Q-PARK HOLDING 2% 20-01/03/2027 Services divers	5,000,000.00	97.80	EUR	4,923,461.11	1.96
REP OF NIGERIA 7.625% 18-21/11/2025 Obligations d'etat, provinces	3,300,000.00	100.41	USD	2,847,229.45	1.14
ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026 Aéronautique	3,500,000.00	100.74	EUR	3,587,122.78	1.43
SAZKA GROUP AS 3.875% 20-15/02/2027 Divertissement	3,180,000.00	99.72	EUR	3,218,021.76	1.28
SIRIUS XM RADIO 5% 17-01/08/2027 Audiovisuel	7,300,000.00	98.91	USD	6,280,502.05	2.51
SPANISH GOVT 4.65% 10-30/07/2025 Obligations d'etat, provinces	12,000,000.00	100.18	EUR	12,537,034.52	5.00
SPCM SA 3.125% 21-15/03/2027 Produits Chimique	3,500,000.00	96.94	USD	2,917,749.17	1.16

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
TENET HEALTHCARE 5.125% 19-01/11/2027 Produits pharmaceutiques	5,480,000.00	99.57	USD	4,688,153.96	1.87
TEREOS FIN GROUP 4.75% 22-30/04/2027 Agriculture	2,770,000.00	100.37	EUR	2,802,881.44	1.12
UNITED GROUP 4% 20-15/11/2027 Internet	5,000,000.00	99.50	EUR	1,591,342.18	0.64
VERISURE HOLDING 9.25% 22-15/10/2027 Services divers	5,748,000.00	104.11	EUR	4,878,280.34	1.95
VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027 Machines et Véhicules	4,860,000.00	99.78	EUR	4,947,796.58	1.97
ZF EUROPE 2% 19-23/02/2026 Machines et Véhicules	2,700,000.00	98.25	EUR	2,671,888.93	1.07
Titres de créances				**29,620,772.95**	**11.82**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé				**29,620,772.95**	**11.82**
AUCHAN SA 2.875% 20-29/01/2026 Biens de consommation	3,900,000.00	98.43	EUR	3,885,960.53	1.55
BANCO SABADELL 22-08/09/2026 FRN Banques et assurances	7,200,000.00	100.51	EUR	7,551,765.37	3.01
FIBERCOP SPA 2.875% 24-28/01/2026 Télécommunication	3,483,000.00	99.65	EUR	3,513,228.62	1.40
FORD MOTOR CRED 3.25% 20-15/09/2025 Machines et Véhicules	3,840,000.00	100.08	EUR	3,942,420.16	1.57
HAMBURG COM BANK 23-05/12/2025 FRN Banques et assurances	1,600,000.00	100.31	EUR	1,609,181.20	0.64
IRON MOUNTAIN UK 3.875% 17-15/11/2025 Immobilier et logement	1,500,000.00	99.07	GBP	1,743,682.63	0.70
LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027 Textiles et habillement	2,711,000.00	99.75	EUR	2,731,349.15	1.09
TELECOM ITALIA 2.875% 18-28/01/2026 Télécommunication	517,000.00	99.83	EUR	522,448.61	0.21
VIRGIN MONEY UK PLC 18-25/09/2026 FRN Banques et assurances	3,500,000.00	99.78	GBP	4,120,736.68	1.64
Parts d'OPC et de fonds d'investissements				**23,615,594.01**	**9.42**
OPCVM				**23,615,594.01**	**9.42**
LF TRESORERIE ISR PART I	202.8123	116,440.64	EUR	23,615,594.01	9.42
Instruments financiers à terme				**161,528.68**	**0.06**
Change à terme				**161,528.68**	**0.06**
Achat CHF 524941.38 Vente EUR 561804.52	524,941.38	0.93	CHF	948.79	-
Achat CHF 524941.38 Vente EUR 561804.52	-561,804.52	0.93	EUR	-	-
Achat CHF 555 Vente EUR 595.13	555.00	0.93	CHF	-0.15	-
Achat CHF 555 Vente EUR 595.13	-595.13	0.93	EUR	-	-

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Achat EUR 18707139.77 Vente GBP 15974831.06	18,707,139.77	0.86	EUR	93,302.40	0.04
Achat EUR 18707139.77 Vente GBP 15974831.06	-15,974,831.06	0.86	GBP	-	-
Achat EUR 52063677.26 Vente USD 61122257.29	52,063,677.26	1.18	EUR	101,588.27	0.04
Achat EUR 52063677.26 Vente USD 61122257.29	-61,122,257.29	1.18	USD	-	-
Achat USD 11470261.23 Vente EUR 9781489.93	11,470,261.23	1.18	USD	-30,234.64	-0.01
Achat USD 11470261.23 Vente EUR 9781489.93	-9,781,489.93	1.18	EUR	-	-
Achat USD 128130.82 Vente EUR 109254.58	128,130.82	1.18	USD	-326.26	-
Achat USD 128130.82 Vente EUR 109254.58	-109,254.58	1.18	EUR	-	-
Achat USD 2236 Vente EUR 1896.9	2,236.00	1.18	USD	4.00	-
Achat USD 2236 Vente EUR 1896.9	-1,896.90	1.18	EUR	-	-
Achat USD 3848 Vente EUR 3264.38	3,848.00	1.18	USD	6.93	-
Achat USD 3848 Vente EUR 3264.38	-3,264.38	1.18	EUR	-	-
Achat USD 41887 Vente EUR 35532.82	41,887.00	1.18	USD	76.73	-
Achat USD 41887 Vente EUR 35532.82	-35,532.82	1.18	EUR	-	-
Achat USD 468 Vente EUR 397.04	468.00	1.18	USD	0.82	-
Achat USD 468 Vente EUR 397.04	-397.04	1.18	EUR	-	-
Achat USD 547887.15 Vente EUR 467184.37	547,887.15	1.18	USD	-1,407.06	-
Achat USD 547887.15 Vente EUR 467184.37	-467,184.37	1.18	EUR	-	-
Achat USD 952019.35 Vente EUR 811774.85	952,019.35	1.18	USD	-2,431.15	-
Achat USD 952019.35 Vente EUR 811774.85	-811,774.85	1.18	EUR	-	-
Autres comptes financiers				**17,167,546.77**	**6.85**
Créances				**3,205,198.78**	**1.28**
Dettes				**-3,293,990.99**	**-1.31**
TOTAL ACTIF NET			**EUR**	**250,565,998.78**	**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.

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						
Achat EUR 18707139.77 Vente GBP 15974831.06	93,302.40	-	EUR	18,707,139.77	GBP	-18,613,837.37
Achat EUR 52063677.26 Vente USD 61122257.29	101,588.27	-	EUR	52,063,677.26	USD	-51,962,088.99
Total	**194,890.67**	**-**		**70,770,817.03**		**-70,575,926.36**

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

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				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Instruments financiers à terme - taux d'intérêts

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 - de change

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				

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	
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		-	-	-

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

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					
Change à terme					
Achat CHF 524941.38 Vente EUR 561804.52	I C CHF H	524,941.38	948.79	-	562,753.31
	I C CHF H	-561,804.52	-	-	-561,804.52
Achat CHF 555 Vente EUR 595.13	I C CHF H	555.00	-	-0.15	594.98
	I C CHF H	-595.13	-	-	-595.13
Achat USD 11470261.23 Vente EUR 9781489.93	D USD H	11,470,261.23	-	-30,234.64	9,751,255.29
	D USD H	-9,781,489.93	-	-	-9,781,489.93
Achat USD 128130.82 Vente EUR 109254.58	R C USD H	128,130.82	-	-326.26	108,928.32
	R C USD H	-109,254.58	-	-	-109,254.58
Achat USD 2236 Vente EUR 1896.9	I C USD H	2,236.00	4.00	-	1,900.90
	I C USD H	-1,896.90	-	-	-1,896.90
Achat USD 3848 Vente EUR 3264.38	T D USD H	3,848.00	6.93	-	3,271.31
	T D USD H	-3,264.38	-	-	-3,264.38
Achat USD 41887 Vente EUR 35532.82	D USD H	41,887.00	76.73	-	35,609.55
	D USD H	-35,532.82	-	-	-35,532.82
Achat USD 468 Vente EUR 397.04	R C USD H	468.00	0.82	-	397.86
	R C USD H	-397.04	-	-	-397.04
Achat USD 547887.15 Vente EUR 467184.37	I C USD H	547,887.15	-	-1,407.06	465,777.31
	I C USD H	-467,184.37	-	-	-467,184.37
Achat USD 952019.35 Vente EUR 811774.85	T D USD H	952,019.35	-	-2,431.15	809,343.70
	T D USD H	-811,774.85	-	-	-811,774.85
Sous total			**1,037.27**	**-34,399.26**	**-33,361.99**
Total			**1,037.27**	**-34,399.26**	**-33,361.99**

Synthèse de l'inventaire (Devise: EUR)

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)	233,325,715.54
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	194,890.67
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux	-
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	-33,361.99
Autres actifs (+)	20,372,745.55
Autres passifs (-)	3,293,990.99
Passifs de financement (-)	-
TOTAL	**250,565,998.78**

ANNEXE

Les comptes annuels N-1 (format ancien plan comptable) sont présentés en annexe conformément au Règlement ANC n° 2020-07 modifié par le Règlement ANC 2022-03.

Bilan actif

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Immobilisations Nettes	**-**	**-**
Dépôts	**-**	**-**
Instruments financiers	**369,655,350.42**	**489,368,455.75**
Actions et valeurs assimilées	**72,091.43**	**-**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	72,091.43	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	**313,181,521.01**	**398,332,741.27**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	313,181,521.01	398,332,741.27
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	**43,897,399.99**	**38,647,587.78**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	43,897,399.99	38,647,587.78
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres d'organismes de placement collectif	**6,727,709.39**	**11,597,268.85**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d´autres pays Etats membres de l'Union Européenne	6,727,709.39	11,597,268.85
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	**5,775,617.46**	**40,790,857.85**
Créances représentatives de titre reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	914,714.43	14,962,842.15
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	4,860,903.03	25,828,015.70
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	**-**	**-**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Autres Actifs : Loans	**-**	**-**
Autres instruments financiers	**1,011.14**	**-**
Créances	**144,906,462.21**	**168,991,804.31**
Opérations de change à terme de devises	142,595,599.84	162,516,093.28
Autres	2,310,862.37	6,475,711.03
Comptes financiers	**5,848,561.01**	**43,129,014.64**
Liquidités	5,848,561.01	43,129,014.64
TOTAL DE L'ACTIF	**520,410,373.64**	**701,489,274.70**

Bilan passif

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Capitaux propres	**-**	**-**
Capital	**378,653,454.76**	**496,106,392.48**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**-**	**748,116.10**
Report à nouveau (a)	**3,213,895.02**	**2,969,090.96**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	**-24,712,219.30**	**-24,880,342.81**
Résultat de l'exercice (a,b)	**14,801,077.79**	**19,699,012.62**
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	**371,956,208.27**	**494,642,269.35**
Instruments financiers	**4,683,494.65**	**26,052,761.58**
Opérations de cession sur instruments financiers	**-**	**-**
Opérations temporaires sur titres	**4,683,494.65**	**26,052,761.58**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	4,683,494.65	26,052,761.58
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	**-**	**-**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	**143,770,670.72**	**180,794,243.77**
Opérations de change à terme de devises	142,299,072.43	162,769,642.96
Autres	1,471,598.29	18,024,600.81
Comptes financiers	**-**	**-**
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	**520,410,373.64**	**701,489,274.70**

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

Hors-bilan

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

Compte de résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Produits sur opérations financières	**-**	**-**
Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
Produits sur obligations et valeurs assimilées	21,425,140.52	25,487,652.94
Produits sur titres de créances	1,997,234.28	900,238.68
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	5,658.00	12,444.46
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	603,106.27	449,400.45
Produits sur prêts	-	-
Autres produits financiers	0.17	0.13
TOTAL I	**24,031,139.24**	**26,849,736.66**
Charges sur opérations financières	**-**	**-**
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-158,553.28	283,044.30
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-95,826.92	-120,653.04
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	**-254,380.20**	**162,391.26**
Résultat sur opérations financières (I + II)	**23,776,759.04**	**27,012,127.92**
Autres produits (III)	**-**	**-**
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	**-4,739,415.77**	**-5,625,367.91**
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	**19,037,343.27**	**21,386,760.01**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	**-3,776,292.09**	**-1,352,324.98**
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	**-459,973.39**	**-335,422.41**
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	**14,801,077.79**	**19,699,012.62**

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.
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.

Le cours d'évaluation des Crédit Défault Swaps (CDS) émane d'un contributeur qui nous est fourni par la société de gestion.
L'engagement hors bilan des CDS correspond à la valeur nominale.

Mécanisme de valeur liquidative ajustée ou swing pricing

Méthode d'ajustement de la valeur liquidative liée au "swing pricing" avec seuil de déclenchement applicable au compartiment La Française Rendement Global 2025 :

Ce mécanisme consiste à ne pas pénaliser les actionnaires présents dans le compartiment en cas de souscriptions ou de rachats significatifs au passif du compartiment, en appliquant un facteur d'ajustement aux actionnaires qui souscrivent ou rachètent des montants significatifs de l'encours, ce qui est susceptible de générer pour les actionnaires entrants ou sortants des coûts, qui seraient sinon imputés aux actionnaires qui demeurent dans le compartiment.

Ainsi, si un jour de calcul de la valeur liquidative, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables aux ordres de souscription / rachat nets.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et sont revus périodiquement.

Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transactions et des fourchettes d'achat-vente.

Il n'est pas possible de prédire s'il sera fait application du "swing" à un moment donné dans le futur, ni la fréquence à laquelle la société de gestion effectuera de tels ajustements.

Les investisseurs sont informés que la volatilité de la valeur liquidative du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du compartiment et la seule communiquée aux actionnaires du compartiment.

Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.

Frais de gestion financière

- 0.59 % TTC maximum pour les Actions I, T C, T D EUR, I D EUR, I C USD H, I C CHF H et T D USD H.
- 1.19 % TTC maximum pour les Actions R, R C USD H, D, D USD H et D-B

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 compartiment.

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

- 0.06 % TTC pour toutes les actions sur la base de l'actif net.

Frais de recherche

Néant

Commission de surperformance

Néant

Rétrocession de frais de gestion

Néant

Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés

Affectation des résultats réalisés

Action T D EUR : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
Action I : Capitalisation
Action D USD H : Capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer les acomptes
Action I C USD H : Capitalisation
Action R : Capitalisation
Action T C : Capitalisation
Action D-B : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
Action R C USD H: Capitalisation
Action T D USD H : Capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer les acomptes
Action D : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
Action I D EUR : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
Action I C CHF H: Capitalisation

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2025

Affectation des plus-values nettes réalisées

Action T D EUR : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
Action I : Capitalisation
Action D USD H : Capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer les acomptes
Action I C USD H : Capitalisation
Action R : Capitalisation
Action T C : Capitalisation
Action D-B : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
Action R C USD H : Capitalisation
Action T D USD H : Capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer les acomptes
Action D : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
Action I D EUR : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
Action I C CHF H: Capitalisation

Changements affectant le compartiment

29/12/23 : Mise à jour du prospectus : mise en place des mécanismes de Gates et des Swing Pricing.

Evolution de l'actif net

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Actif net en début d'exercice	**494,642,269.35**	**528,173,603.37**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	**36,632.75**	**499,533.64**
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	**-151,644,435.57**	**-64,288,529.98**
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	**6,048,611.22**	**3,270,393.16**
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	**-39,261,192.72**	**-40,480,345.50**
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	**-**	**-**
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	**-**	**-**
Frais de transaction	**-212,887.34**	**-414,664.93**
Différences de change	**25,259.02**	**11,561,182.52**
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	**47,478,749.32**	**39,822,875.59**
Différence d'estimation exercice N	-1,534,866.80	-49,013,616.12
Différence d'estimation exercice N-1	49,013,616.12	88,836,491.71
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :	**-**	**-**
Différence d'estimation exercice N	-	-
Différence d'estimation exercice N-1	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	**-**	**-**
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	**-3,734,167.64**	**-4,148,466.46**
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	**19,037,343.27**	**21,386,760.01**
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	**-**	**-404,649.66**
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	**-459,973.39**	**-335,422.41**
Autres éléments	**-**	**-**
Actif net en fin d'exercice	**371,956,208.27**	**494,642,269.35**

Complément d'information 1

	Exercice 28/06/2024
Immobilisations	
Valeur des immobilisations	-
Amortissement des immobilisations	-
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	6,727,709.39
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.

Complément d'information 2

Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Exercice 28/06/2024 Nombre de titres
Catégorie de classe D (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	81,951.005
Catégorie de classe D USD H (Devise: USD)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	17,242.148
Catégorie de classe R (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	63.000
Nombre de titres rachetés	930,312.675
Catégorie de classe I (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	28.382
Nombre de titres rachetés	35,434.354
Catégorie de classe D - B (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	852.620
Catégorie de classe IC CHF H (Devise: CHF)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	225.000
Catégorie de classe TC (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	68,251.256
Catégorie de classe IC USD H (Devise: USD)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	155.000
Catégorie de classe TD EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	18,678.555
Catégorie de classe TD USD H (Devise: USD)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	3,536.490
Catégorie de classe RC USD H (Devise: USD)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	-
Catégorie de classe ID EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	2,576.043

Complément d'information 2

Commissions de souscription et/ou de rachat	Exercice 28/06/2024 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 D (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*) .	807,501.48	1.27
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe D USD H (Devise: USD)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	152,335.01	1.27
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	2,789,866.41	1.26
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	628,734.47	0.67
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe D - B (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	3,389.17	1.26
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe IC CHF H (Devise: CHF)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	4,868.02	0.67
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe TC (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	94,909.04	0.67
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-

Complément d'information 2

	Exercice 28/06/2024	
Catégorie de classe IC USD H (Devise: USD)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	4,890.69	0.67
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe TD EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	34,185.84	0.67
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe TD USD H (Devise: USD)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	9,404.21	0.67
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe RC USD H (Devise: USD)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	1,721.14	1.27
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe ID EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	207,610.29	0.67
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.

. L'OPCVM sera susceptible de ne pas informer les actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions 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.

Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 28/06/2024
Ventilation par nature des créances	-
Avoir fiscal à récupérer	581,875.00
Déposit euros	1,160,000.00
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Valorisation des achats de devises à terme	14,366,202.30
Contrevaleur des ventes à terme	128,229,397.54
Autres débiteurs divers	308,833.71
Coupons à recevoir	260,153.66
TOTAL DES CREANCES	**144,906,462.21**
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	924,922.50
Provision charges d'emprunts	-
Valorisation des ventes de devises à terme	127,884,137.28
Contrevaleur des achats à terme	14,414,935.15
Frais et charges non encore payés	372,719.52
Autres créditeurs divers	173,956.27
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	**143,770,670.72**

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 28/06/2024
Actif	
Obligations et valeurs assimilées	**313,181,521.01**
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	3,885,778.37
Titres participatifs	-
Autres Obligations et valeurs assimilées	309,295,742.64
Titres de créances	**43,897,399.99**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	43,897,399.99
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de créances	43,897,399.99
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	-
Actions	-
Autres	-

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	289,157,702.07	-	24,023,818.94	-
Titres de créances	15,039,638.30	-	28,857,761.69	-
Opérations temporaires sur titres	5,325,921.23	-	449,696.23	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	5,848,561.01
Passif				
Opérations temporaires sur titres	4,217,681.34	-	465,813.31	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

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	-	11,406,326.08	201,137,534.17	100,637,660.76	-
Titres de créances	-	-	43,897,399.99	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	3,436,689.69	2,338,927.77	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	5,848,561.01	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	3,321,271.35	1,362,223.30	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

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

	USD	GBP	CHF
Actif			
Dépôts	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	88,088,596.00	35,560,935.44	-
Titres de créances	-	5,817,534.45	-
Titres d'OPC	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-
Créances	13,812,813.64	54,181.16	553,388.66
Comptes financiers	46,968.93	-	72.69
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Dettes	86,972,939.66	40,911,197.62	-
Comptes financiers	-	-	-
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.

Affectation des résultats

Catégorie de classe D (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	1,434,434.28	1,431,246.35
Résultat	2,401,657.91	2,546,460.42
Total	**3,836,092.19**	**3,977,706.77**
Affectation		
Distribution	2,130,936.04	2,376,789.05
Report à nouveau de l'exercice	-	1,600,917.72
Capitalisation	1,705,156.15	-
Total	**3,836,092.19**	**3,977,706.77**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	710,312.012	792,263.017
Distribution unitaire	3.00	3.00
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-4,240,679.47	-3,342,966.81
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-4,240,679.47**	**-3,342,966.81**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-4,240,679.47	-3,342,966.81
Total	**-4,240,679.47**	**-3,342,966.81**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe D USD H (Devise: USD)

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice

Date	Montant total	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
23/10/2023	141,027.93	0.94	-	-
22/01/2024	136,261.96	0.91	-	-
30/04/2024	134,260.27	0.94	-	-
Total acomptes	411,550.16	2.79	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	526,316.68	520,711.34
Résultat	63,468.14	211,613.86
Total	**589,784.82**	**732,325.20**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	589,784.82	732,325.20
Capitalisation	-	-
Total	**589,784.82**	**732,325.20**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	666,798.03
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-352,914.37	-725,026.63
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-340,568.70
Total	**-352,914.37**	**-398,797.30**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-352,914.37	-398,797.30
Total	**-352,914.37**	**-398,797.30**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	6,804,213.68	9,735,215.30
Total	**6,804,213.68**	**9,735,215.30**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	6,804,213.68	9,735,215.30
Total	**6,804,213.68**	**9,735,215.30**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-11,763,184.33	-12,436,532.16
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-11,763,184.33**	**-12,436,532.16**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-11,763,184.33	-12,436,532.16
Total	**-11,763,184.33**	**-12,436,532.16**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	3,412,267.13	4,703,650.26
Total	**3,412,267.13**	**4,703,650.26**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	3,412,267.13	4,703,650.26
Total	**3,412,267.13**	**4,703,650.26**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-5,128,816.94	-5,208,510.60
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-5,128,816.94**	**-5,208,510.60**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-5,128,816.94	-5,208,510.60
Total	**-5,128,816.94**	**-5,208,510.60**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe D - B (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	25,167.03	23,889.43
Résultat	9,221.33	11,468.33
Total	**34,388.36**	**35,357.76**
Affectation		
Distribution	1,262.63	1,688.93
Report à nouveau de l'exercice	-	33,668.83
Capitalisation	33,125.73	-
Total	**34,388.36**	**35,357.76**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	2,525.255	3,377.875
Distribution unitaire	0.50	0.50
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-15,991.96	-14,969.58
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-15,991.96**	**-14,969.58**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-15,991.96	-14,969.58
Total	**-15,991.96**	**-14,969.58**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe IC CHF H (Devise: CHF)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	24,926.36	32,680.58
Total	**24,926.36**	**32,680.58**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	24,926.36	32,680.58
Total	**24,926.36**	**32,680.58**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-41,162.79	15,348.84
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-41,162.79**	**15,348.84**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-41,162.79	15,348.84
Total	**-41,162.79**	**15,348.84**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe TC (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	480,362.29	743,456.90
Total	**480,362.29**	**743,456.90**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	480,362.29	743,456.90
Total	**480,362.29**	**743,456.90**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-721,998.80	-823,253.73
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-721,998.80**	**-823,253.73**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-721,998.80	-823,253.73
Total	**-721,998.80**	**-823,253.73**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe IC USD H (Devise: USD)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	30,000.31	35,175.25
Total	**30,000.31**	**35,175.25**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	30,000.31	35,175.25
Total	**30,000.31**	**35,175.25**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-19,190.95	-18,919.33
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-19,190.95**	**-18,919.33**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-19,190.95	-18,919.33
Total	**-19,190.95**	**-18,919.33**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe TD EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	200,294.55	162,306.11
Résultat	191,630.31	249,677.43
Total	**391,924.86**	**411,983.54**
Affectation		
Distribution	97,522.65	134,879.76
Report à nouveau de l'exercice	-	277,103.78
Capitalisation	294,402.21	-
Total	**391,924.86**	**411,983.54**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	48,761.325	67,439.880
Distribution unitaire	2.00	2.00
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-292,167.32	-284,819.26
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-292,167.32**	**-284,819.26**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-292,167.32	-284,819.26
Total	**-292,167.32**	**-284,819.26**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe TD USD H (Devise: USD)

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice

Date	Montant total	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
23/10/2023	16,517.55	0.94	-	-
22/01/2024	15,990.41	0.91	-	-
30/04/2024	15,915.27	0.94	-	-
Total acomptes	48,423.23	2.79	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	94,410.73	100,796.27
Résultat	14,483.41	33,063.18
Total	**108,894.14**	**133,859.45**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	108,894.14	133,859.45
Capitalisation	-	-
Total	**108,894.14**	**133,859.45**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	81,318.07
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-38,395.48	-41,448.55
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-64,080.96
Total	**-38,395.48**	**-24,211.44**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-38,395.48	-24,211.44
Total	**-38,395.48**	**-24,211.44**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe RC USD H (Devise: USD)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	5,458.97	5,086.04
Total	**5,458.97**	**5,086.04**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	5,458.97	5,086.04
Total	**5,458.97**	**5,086.04**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-4,280.42	-4,853.57
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-4,280.42**	**-4,853.57**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-4,280.42	-4,853.57
Total	**-4,280.42**	**-4,853.57**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe ID EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	933,271.75	730,141.46
Résultat	1,363,387.95	1,391,465.07
Total	**2,296,659.70**	**2,121,606.53**
Affectation		
Distribution	1,041,321.90	1,118,603.19
Report à nouveau de l'exercice	-	1,003,003.34
Capitalisation	1,255,337.80	-
Total	**2,296,659.70**	**2,121,606.53**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	34,710.730	37,286.773
Distribution unitaire	30.00	30.00
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-2,093,436.47	-1,589,741.77
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-2,093,436.47**	**-1,589,741.77**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-2,093,436.47	-1,589,741.77
Total	**-2,093,436.47**	**-1,589,741.77**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

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

Catégorie de classe D (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions D	88.81	97.67	80.54	82.81	**85.71**
Actif net (en k EUR)	90,831.91	93,156.44	67,698.69	65,612.91	**60,881.26**
Nombre de titres					
Actions D	1,022,706.530	953,698.500	840,486.297	792,263.017	**710,312.012**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	3.55	2.36	3.00	3.00	**3.00**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Actions D	-6.55	-	-3.84	-4.21	**-5.97**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions D	-	-	-	-	**2.40**

(*) "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."

Catégorie de classe D USD H (Devise: USD)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en USD)					
Actions D	81.78	100.09	81.18	84.91	**88.43**
Actif net (en k EUR)	28,412.30	22,064.12	13,419.87	12,426.81	**11,752.64**
Nombre de titres					
Actions D	347,397.903	261,397.230	172,810.570	159,669.623	**142,427.475**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	3.33	2.01	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en USD)	0.83	4.72	-	1.83	**2.79**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en USD)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Actions D	-3.95	-4.01	-	-2.49	**-2.47**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions D	-	-	-	-	**-**

(*) "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."

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	94.03	107.61	90.95	97.22	**104.37**
Actif net (en k EUR)	385,865.43	384,471.49	267,279.37	253,187.79	**174,723.19**
Nombre de titres					
Actions C	4,103,454.341	3,572,803.445	2,938,486.698	2,604,230.344	**1,673,980.669**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
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)					
Actions C	-6.82	0.52	-4.87	-4.77	**-7.02**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions C	3.94	3.92	3.73	3.73	**4.06**

(*) "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."

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	955.69	1,100.24	935.57	1,006.01	**1,086.48**
Actif net (en k EUR)	182,137.91	167,611.65	111,500.99	106,490.55	**76,541.12**
Nombre de titres					
Actions C	190,582.254	152,340.265	119,179.124	105,854.129	**70,448.157**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	40.30	-	-	-	**-**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Actions C	-69.23	5.42	-50.14	-49.20	**-72.80**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions C	45.88	46.22	44.70	44.43	**48.43**

(*) "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."

Catégorie de classe D - B (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions D	90.71	101.75	84.55	87.65	**93.56**
Actif net (en k EUR)	3,650.67	1,426.70	437.84	296.08	**236.29**
Nombre de titres					
Actions D	40,244.037	14,021.360	5,177.985	3,377.875	**2,525.255**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	1.85	1.70	2.50	0.50	**0.50**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Actions D	-6.65	-	-4.03	-4.43	**-6.33**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions D	-	-	-	-	**13.11**

(*) "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."

Catégorie de classe IC CHF H (Devise: CHF)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en CHF)					
Actions C	891.84	1,090.23	925.41	982.01	**1,035.79**
Actif net (en k EUR)	8,375.38	7,022.39	5,879.41	742.51	**551.75**
Nombre de titres					
Actions C	9,391.093	7,060.793	6,359.000	738.000	**513.000**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en CHF)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en CHF)	-	-	-	-	**-**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en CHF)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Actions C	-20.78	-25.52	33.34	20.79	**-80.23**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions C	41.54	42.24	42.05	44.28	**48.58**

(*) "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."

Catégorie de classe TC (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	95.41	109.84	93.40	100.43	**108.47**
Actif net (en k EUR)	39,895.68	31,570.88	18,598.99	16,831.92	**10,775.15**
Nombre de titres					
Actions C	418,138.686	287,410.660	199,118.567	167,582.129	**99,330.873**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
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)					
Actions C	-6.91	0.54	-5.00	-4.91	**-7.26**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions C	4.58	4.61	4.46	4.43	**4.83**

(*) "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."

Catégorie de classe IC USD H (Devise: USD)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en USD)					
Actions C	911.64	1,190.06	1,024.80	1,130.92	**1,240.85**
Actif net (en k EUR)	6,024.24	4,098.98	2,056.08	773.15	**684.09**
Nombre de titres					
Actions C	6,608.085	4,084.631	2,097.502	745.860	**590.860**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-	-	**-**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en USD)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Actions C	-36.42	-42.58	98.73	-25.36	**-32.47**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions C	44.05	41.86	42.77	47.16	**50.77**

(*) "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."

Catégorie de classe TD EUR (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions D	88.42	97.34	80.50	82.94	**87.43**
Actif net (en k EUR)	10,615.69	8,766.14	5,953.09	5,593.59	**4,263.49**
Nombre de titres					
Actions D	120,056.392	90,054.984	73,951.115	67,439.880	**48,761.325**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	3.98	2.65	3.30	2.00	**2.00**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Actions D	-6.51	-	-3.84	-4.22	**-5.99**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions D	-	-	-	-	**6.03**

(*) "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."

Catégorie de classe TD USD H (Devise: USD)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en USD)					
Actions D	82.23	101.26	82.70	87.07	**91.35**
Actif net (en k EUR)	8,465.04	6,613.01	2,862.73	1,402.48	**1,196.38**
Nombre de titres					
Actions D	102,943.452	77,445.203	36,187.402	17,571.875	**14,035.385**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	3.33	2.01	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en USD)	1.26	4.72	-	1.83	**2.79**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en USD)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Actions D	-2.09	-4.05	-	-1.37	**-2.73**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions D	-	-	-	-	**-**

(*) "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."

Catégorie de classe RC USD H (Devise: USD)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en USD)					
Actions C	88.74	115.17	98.57	108.18	**117.98**
Actif net (en k EUR)	1,077.62	482.62	198.43	128.36	**142.50**
Nombre de titres					
Actions C	12,142.684	4,969.358	2,104.430	1,294.430	**1,294.430**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-	-	**-**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en USD)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Actions C	-2.85	-5.01	9.11	-3.74	**-3.30**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions C	3.73	3.52	3.53	3.92	**4.21**

(*) "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."

Catégorie de classe ID EUR (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions D	895.65	985.99	812.77	835.58	**870.28**
Actif net (en k EUR)	43,523.51	41,935.69	32,288.11	31,156.13	**30,208.36**
Nombre de titres					
Actions D	48,594.255	42,531.418	39,725.735	37,286.773	**34,710.730**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	40.30	2.68	35.00	30.00	**30.00**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Actions D	-66.04	-	-38.63	-42.63	**-60.31**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions D	-	-	-	-	**36.16**

(*) "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."

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Actions et valeurs assimilées				**72,091.43**	**0.02**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**72,091.43**	**0.02**
CASINO GUICHARD PERRACHON	20,222.00	3.56	EUR	72,091.43	0.02
Obligations et valeurs assimilées				**313,181,521.01**	**84.20**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**313,181,521.01**	**84.20**
AFFLELOU SAS 4.25% 21-19/05/2026	2,755,000.00	98.92	EUR	2,739,093.68	0.74
ALBERTSONS COS 4.625% 19-15/01/2027	2,950,000.00	96.45	USD	2,713,985.85	0.73
ALLIED UNIVERSAL 6.625% 19-15/07/2026	3,759,000.00	99.45	USD	3,595,987.73	0.97
ALLISON TRANS 4.75% 17-01/10/2027	2,880,000.00	96.52	USD	2,625,837.00	0.71
ARDAGH PKG FIN 2.125% 20-15/08/2026	2,686,000.00	82.67	EUR	2,227,967.98	0.60
AVANTOR FUNDING 2.625% 20-01/11/2025	1,835,000.00	97.64	EUR	1,799,782.53	0.48
AVIS BUDGET CAR 5.75% 19-15/07/2027	3,100,000.00	96.53	USD	2,869,133.84	0.77
AZUL INVEST LLP 7.25% 21-15/06/2026	3,800,000.00	84.17	USD	2,996,614.62	0.81
BAA SH PLC 5.75% 14-03/03/2025	3,300,000.00	99.13	GBP	3,933,480.07	1.06
BELDEN INC 3.375% 17-15/07/2027	7,000,000.00	96.64	EUR	6,874,533.75	1.85
CABLEVISION LIGH 3.875% 20-15/09/2027	5,100,000.00	88.26	USD	4,254,769.81	1.14
CANARY WHARF GRP 2.625% 21-23/04/2025	2,880,000.00	94.05	GBP	3,211,918.42	0.86
CCO HOLDINGS LLC 5.125% 17-01/05/2027	8,000,000.00	95.92	USD	7,224,550.71	1.94
CENTURION BIDCO 5.875% 20-30/09/2026	4,000,000.00	95.53	EUR	3,881,055.56	1.04
CENTURYLINK INC 4% 20-15/02/2027	5,200,000.00	51.62	USD	2,578,492.71	0.69
CIRSA FINANCE IN 10.375% 22-30/11/2027	5,470,000.00	106.86	EUR	5,412,428.93	1.46
CONSTELLATION 4.875% 21-15/07/2027	4,170,000.00	83.78	GBP	4,171,854.62	1.12
DEUTSCHE BANK AG 22-24/06/2026 FRN	6,000,000.00	98.25	GBP	6,959,155.83	1.87
DIRECTV HLDGS/FN 5.875% 21-15/08/2027	5,920,000.00	93.95	USD	5,313,155.89	1.43
DISH NETWORK 11.75% 22-15/11/2027	3,500,000.00	97.96	USD	3,249,228.80	0.87
DOBANK SPA 5% 20-04/08/2025	3,280,000.00	99.00	EUR	3,315,824.89	0.89
EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	4,750,000.00	96.53	EUR	4,615,511.67	1.24
EDREAMS ODIGEO S 5.5% 22-15/07/2027	4,284,000.00	99.62	EUR	4,376,893.78	1.18
EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	3,870,000.00	97.08	EUR	3,774,718.45	1.01
ENCORE CAPITAL 4.875% 20-15/10/2025	4,960,000.00	99.25	EUR	4,974,270.33	1.34
EXPLORER II AS 3.375% 20-24/02/2025	2,497,263.00	92.90	EUR	2,349,844.78	0.63
FAURECIA 2.375% 19-15/06/2027	3,750,000.00	93.80	EUR	3,521,743.23	0.95
FAURECIA 7.25% 22-15/06/2026	770,000.00	103.78	EUR	801,726.78	0.22
GARDA SECURITY 4.625% 20-15/02/2027	4,269,000.00	95.40	USD	3,870,084.78	1.04
GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	3,350,000.00	66.57	EUR	2,268,377.13	0.61

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
GATWICK AIRPORT 4.375% 21-07/04/2026	4,420,000.00	96.71	GBP	5,095,732.49	1.37
GRUENENTHAL GMBH 3.625% 21-15/11/2026	4,320,000.00	97.73	EUR	4,242,251.40	1.14
HUNTSMAN INT LLC 4.25% 16-01/04/2025	1,900,000.00	99.51	EUR	1,911,082.81	0.51
IHO VERWALTUNGS 3.875% 19-15/05/2027	8,500,000.00	98.02	EUR	8,375,041.74	2.25
IHS HOLDING LTD 5.625% 21-29/11/2026	4,900,000.00	94.62	USD	4,349,472.95	1.17
ILIAD HOLDING 5.125% 21-15/10/2026	6,520,000.00	99.86	EUR	6,582,016.97	1.77
INEOS QUATTRO FI 2.5% 21-15/01/2026	2,300,000.00	96.65	EUR	2,249,646.61	0.60
INEOS QUATTRO FI 3.75% 21-15/07/2026	800,000.00	97.00	EUR	789,908.67	0.21
INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	1,300,000.00	98.47	EUR	1,282,258.61	0.34
IQERA GROUP 23-15/02/2027 FRN	725,000.00	60.65	EUR	449,696.23	0.12
JAGUAR LAND ROVR 4.5% 18-15/01/2026	4,930,000.00	99.76	EUR	5,021,229.65	1.35
KAPLA HOLDING SA 3.375% 19-15/12/2026	6,760,000.00	97.12	EUR	6,575,748.56	1.77
KOHLS CORP 4.25% 15-17/07/2025	1,579,000.00	97.99	USD	1,472,332.47	0.40
LEG IMMOBILIEN 0.875% 17-01/09/2025 CV	4,000,000.00	96.85	EUR	3,885,778.37	1.04
LORCA TELECOM 4% 20-18/09/2027	6,310,000.00	97.40	EUR	6,220,706.49	1.67
LOXAM SAS 5.75% 19-15/07/2027	3,055,000.00	99.05	EUR	3,034,150.47	0.82
MATTERHORN TELE 3.125% 19-15/09/2026	3,390,000.00	97.14	EUR	3,324,431.28	0.89
MAUSER PACKAGING 7.875% 24-15/04/2027	4,080,000.00	101.93	USD	3,943,657.38	1.06
MONTEPIO GERAL 23-30/10/2026 FRN	4,000,000.00	105.88	EUR	4,504,172.46	1.21
NIDDA HEALTHCARE 7.5% 22-21/08/2026	4,260,000.00	103.15	EUR	4,449,342.80	1.20
NOBIAN FINANCE B 3.625% 21-15/07/2026	2,570,000.00	97.98	EUR	2,561,405.85	0.69
NORTONLIFELOCK 6.75% 22-30/09/2027	3,743,000.00	101.15	USD	3,592,860.91	0.97
NOVA LJUBLJANSKA 22-19/07/2025 FRN	2,100,000.00	99.96	EUR	2,219,349.54	0.60
ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	4,490,000.00	98.36	EUR	4,489,129.44	1.21
PEOPLECERT WISDO 5.75% 21-15/09/2026	3,130,000.00	99.32	EUR	3,162,239.87	0.85
PINEWOOD FINANCE 3.625% 21-15/11/2027	2,500,000.00	91.82	GBP	2,721,610.91	0.73
PREMIER FOODS 3.5% 21-15/10/2026	3,650,000.00	96.06	GBP	4,167,531.18	1.12
PRESTIGEBIDCO 22-15/07/2027 FRN	4,200,000.00	100.12	EUR	4,295,394.60	1.15
PUNCH FINANCE 6.125% 21-30/06/2026	1,500,000.00	98.02	GBP	1,734,690.16	0.47
Q-PARK HOLDING 20-01/03/2026 FRN	5,575,000.00	99.89	EUR	5,596,050.28	1.50
Q-PARK HOLDING 2% 20-01/03/2027	3,000,000.00	94.04	EUR	2,841,246.67	0.76
REP OF NIGERIA 7.625% 18-21/11/2025	2,300,000.00	99.92	USD	2,163,049.46	0.58
REYNOLDS GROUP 4% 20-15/10/2027	6,200,000.00	93.55	USD	5,461,469.97	1.47
ROLLS-ROYCE PLC 4.625% 20-16/02/2026	3,500,000.00	100.66	EUR	3,584,357.78	0.96
SABRE GLBL INC 11.25% 22-15/12/2027	3,600,000.00	97.25	USD	3,284,531.84	0.88
SARENS FINANCE 5.75% 20-21/02/2027	3,054,000.00	97.81	EUR	3,050,987.57	0.82

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
SAZKA GROUP AS 3.875% 20-15/02/2027	6,360,000.00	97.99	EUR	6,326,015.52	1.70
SHERWOOD FINAN 6% 21-15/11/2026	3,550,000.00	84.36	GBP	3,564,961.76	0.96
SIRIUS XM RADIO 5% 17-01/08/2027	7,300,000.00	95.57	USD	6,652,261.46	1.79
SUMMER BC HOLDCO 5.75% 19-31/10/2026	4,000,000.00	98.74	EUR	3,989,171.11	1.07
SUMMIT MATERIALS 6.5% 19-15/03/2027	2,500,000.00	100.06	USD	2,379,168.29	0.64
TENET HEALTHCARE 5.125% 19-01/11/2027	5,480,000.00	97.71	USD	5,039,767.79	1.35
TEREOS FIN GROUP 4.75% 22-30/04/2027	4,270,000.00	99.18	EUR	4,270,002.37	1.15
TUI CRUISES GMBH 6.5% 21-15/05/2026	3,958,000.00	101.11	EUR	3,650,049.34	0.98
UNITED GROUP 4% 20-15/11/2027	5,000,000.00	96.89	EUR	4,870,861.11	1.31
VEDANTA RESOURCE 13.875% 21-09/12/2028	4,300,000.00	96.15	USD	3,384,482.76	0.91
VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	3,286,000.00	97.81	EUR	3,252,584.57	0.87
VERISURE HOLDING 9.25% 22-15/10/2027	5,748,000.00	105.64	EUR	6,185,909.78	1.66
VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	6,860,000.00	96.31	EUR	6,745,816.25	1.81
VIDEOTRON LTD 5.125% 17-15/04/2027	5,470,000.00	98.31	USD	5,073,698.98	1.36
ZF EUROPE 2% 19-23/02/2026	2,700,000.00	95.96	EUR	2,610,181.33	0.70
Titres de créances				**43,897,399.99**	**11.80**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé				**43,897,399.99**	**11.80**
Autres Titres de Créances				**43,897,399.99**	**11.80**
ALPHA BANK 22-01/11/2025 FRN	3,100,000.00	100.90	EUR	3,272,473.67	0.88
AUCHAN SA 2.875% 20-29/01/2026	3,900,000.00	95.84	EUR	3,785,205.63	1.02
BANCO COM PORTUG 22-25/10/2025 FRN	2,700,000.00	101.25	EUR	2,891,112.34	0.78
BANCO CRED SOC C 22-22/09/2026 FRN	7,200,000.00	104.59	EUR	7,977,574.82	2.14
BANCO SABADELL 22-08/09/2026 FRN	7,200,000.00	101.65	EUR	7,633,970.36	2.05
FORD MOTOR CRED 3.25% 20-15/09/2025	3,840,000.00	99.09	EUR	3,904,359.03	1.05
IRISH LIFE & PER 22-30/06/2025 FRN	3,000,000.00	100.01	EUR	3,000,360.00	0.81
IRON MOUNTAIN UK 3.875% 17-15/11/2025	1,500,000.00	97.58	GBP	1,735,263.95	0.47
LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	2,711,000.00	97.52	EUR	2,670,873.73	0.72
TELECOM ITALIA 2.875% 18-28/01/2026	517,000.00	97.31	EUR	509,428.07	0.14
TELECOM ITALIA 2.875% 24-28/01/2026	2,483,000.00	97.61	EUR	2,434,507.89	0.65
VIRGIN MONEY UK PLC 18-25/09/2026 FRN	3,500,000.00	97.81	GBP	4,082,270.50	1.10
Titres d'OPC				**6,727,709.39**	**1.81**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d´autres pays Etats membres de l´Union européenne				**6,727,709.39**	**1.81**
LF TRESORERIE ISR PART I	59.6	112,881.03	EUR	6,727,709.39	1.81
Opérations temporaires sur titres				**1,092,122.81**	**0.29**
à l'achat				**5,775,617.46**	**1.55**

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Sur Pensions - INEOS QUATTRO FI 3.75% 21-15/07/2026	950,000.00	97.00	EUR	938,016.54	0.25
Sur Pensions - IQERA GROUP 23-15/02/2027 FRN	725,000.00	60.65	EUR	449,696.23	0.12
Sur prêt - LOXAM SAS 5.75% 19-15/07/2027	921,000.00	99.05	EUR	914,714.43	0.25
Sur Pensions - LOXAM SAS 5.75% 19-15/07/2027	1,219,000.00	99.05	EUR	1,210,680.66	0.33
Sur Pensions - LOXAM SAS 5.75% 19-15/07/2027	215,000.00	99.05	EUR	213,532.68	0.06
Sur Pensions - SARENS FINANCE 5.75% 20-21/02/2027	1,151,000.00	97.81	EUR	1,149,864.67	0.31
Sur Pensions - SARENS FINANCE 5.75% 20-21/02/2027	900,000.00	97.81	EUR	899,112.25	0.24
à la vente				**-4,683,494.65**	**-1.26**
Sur Pensions - INEOS QUATTRO FI 3.75% 21-15/07/2026	-950,000.00	-	EUR	-840,287.86	-0.23
Sur Pensions - IQERA GROUP 23-15/02/2027 FRN	-725,000.00	-	EUR	-465,813.31	-0.13
Sur Pensions - LOXAM SAS 5.75% 19-15/07/2027	-200,100.50	-	EUR	-200,019.79	-0.05
Sur Pensions - LOXAM SAS 5.75% 19-15/07/2027	-1,219,000.00	-	EUR	-1,162,203.51	-0.31
Sur Pensions - SARENS FINANCE 5.75% 20-21/02/2027	-1,151,000.00	-	EUR	-1,134,629.48	-0.31
Sur Pensions - SARENS FINANCE 5.75% 20-21/02/2027	-900,000.00	-	EUR	-880,540.70	-0.24
Autres instruments financiers				**1,011.14**	**-**
CASINO G CW 27/04/2029 CGP BSA3	2,022,288.00	0.00	EUR	1,011.14	-
Créances				**144,906,462.21**	**38.96**
Dettes				**-143,770,670.72**	**-38.65**
Dépôts				**-**	**-**
Autres comptes financiers				**5,848,561.01**	**1.57**
TOTAL ACTIF NET			**EUR**	**371,956,208.27**	**100.00**

Bilan actif (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
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) (*)	**6,696,723.43**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	6,696,723.43
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances (D)	**9,815,878.76**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	9,815,878.76
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**1,081,151.34**
OPCVM	1,081,151.34
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-
Dépôts (F)	**-**
Instruments financiers à terme (G)	**4,035.06**
Opérations temporaires sur titres (H)	**-**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-
Titres financiers empruntés	-
Titres financiers donnés en pension	-
Autres opérations temporaires	-
Prêts (I)	**-**
Autres actifs éligibles (J)	**-**
Sous Total actifs éligibles I= (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**17,597,788.59**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**39,300.06**
Comptes financiers	**181,616.69**
Sous-Total actifs autres que les actifs éligibles II (*)	**220,916.75**
TOTAL ACTIF I+II	**17,818,705.34**

(*) 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.

Bilan passif (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
Capitaux propres :	**-**
Capital	16,503,922.29
Report à nouveau sur revenu net	-
Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	-
Résultat net de l'exercice	1,197,350.33
Capitaux propres I :	17,701,272.62
Passifs de financement II	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**17,701,272.62**
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	113,633.99
Concours bancaires	3,798.73
Sous-total autres passifs IV	**117,432.72**
TOTAL PASSIFS : I+II+III+IV	**17,818,705.34**

Compte de résultat (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
Revenus financiers nets	**-**
Produits sur opérations financières	**-**
Produits sur actions	-
Produits sur obligations	602,411.85
Produits sur titres de créances	268,088.84
Produits sur des parts d'OPC	-
Produits sur Instruments financiers à terme	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	-
Produits sur prêts et créances	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-
Autres produits financiers	12,413.78
Sous-total Produits sur opérations financières	**882,914.47**
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	-8,779.74
Sous-total charges sur opérations financières	**-8,779.74**
Total Revenus financiers nets (A)	**874,134.73**
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	-125,823.86
Frais d'audit, d'études des Fonds de capital investissement	-
Impôts et taxes	-
Autres charges	-
Sous total Autres produits et Autres charges (B)	**-125,823.86**
Sous total revenus nets avant compte de régularisation (C)= A + B	**748,310.87**

Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**11,163.32**
Sous-total Revenus nets I = C + D	**759,474.19**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	**-**
Plus et moins-values réalisées	829,131.95
Frais de transactions externes et frais de cession	-36,065.88
Frais de recherche	-230.73
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	**792,835.34**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**25,109.82**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F	**817,945.16**
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	-309,535.72
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	**-309,535.72**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**-70,533.30**
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-380,069.02**
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	**1,197,350.33**

LA FRANCAISE FLEXIBLE FINANCIAL BONDS

STRATEGIE ET PROFIL DE GESTION

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif du compartiment est d'obtenir une performance nette de frais supérieure à l'indicateur composite suivant : 75% Bloomberg EuroAgg Financials Total Return Index Value Unhedged EUR (LEEFTREU Index) + 25% ICE BofA Euro Financial High Yield Index (HEB0), sur un horizon de placement recommandé de 3 ans, en s'exposant notamment sur des titres de dettes du secteur financier filtrés.

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

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

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	1,366.81	1,200.71	1,194.21	1,342.75	**1,440.08**
Actif net (en k EUR)	60,660.32	56,805.74	19,012.21	18,806.09	**17,269.56**
Nombre de titres					
Actions C	44,380.91231	47,309.93765	15,920.21893	14,005.62766	**11,992.02026**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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					
Actions C	68.28	-90.23	-126.25	-33.25	**66.53**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	54.61	46.15	49.05	65.41	**61.98**

(*) "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."

Catégorie de classe TC EUR (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Valeur liquidative (en EUR)			
Actions C	1,190.42	1,045.75	1,039.60
Actif net (en k EUR)	6,968.34	5,882.18	282.66
Nombre de titres			
Actions C	5,853.67875	5,624.83204	271.89147

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
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			
Actions C	59.47	-78.59	-109.95
Capitalisation unitaire sur revenus			
Actions C	47.46	40.17	42.21

(*) "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."

Catégorie de classe RC USD H (Devise: USD)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Valeur liquidative (en USD)			
Actions C	112.37	99.35	101.49
Actif net (en k EUR)	0.09	0.10	0.09
Nombre de titres			
Actions C	1.00000	1.00000	1.00000

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en USD)	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes			
Actions C	0.24	5.45	-9.98
Capitalisation unitaire sur revenus			
Actions C	4.07	3.63	3.89

(*) "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."

Catégorie de classe RC EUR (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	113.40	99.11	98.13	109.68	**116.93**
Actif net (en k EUR)	3,410.11	2,966.82	797.21	482.77	**431.71**
Nombre de titres					
Actions C	30,069.15600	29,933.15600	8,123.86400	4,401.42000	**3,691.99700**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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					
Actions C	5.67	-7.45	-10.40	-2.72	**5.42**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	4.11	3.25	3.58	4.73	**4.36**

(*) "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."

Catégorie de classe RD USD H (Devise: USD)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Valeur liquidative (en USD)			
Actions D	112.42	99.35	101.72
Actif net (en k EUR)	0.09	0.10	0.09
Nombre de titres			
Actions D	1.00000	1.00000	1.00000

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en USD)	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes			
Actions D	-	-	-4.30
Capitalisation unitaire sur revenus			
Actions D	-	-	-

(*) "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."

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.

LA FRANCAISE FLEXIBLE FINANCIAL BONDS

Synthèse de l'offre de gestion

Type d'actions	Code ISIN	Valeur liquidative d'Origine	Compartiments	Affectation des plus values	Affectation des revenus	Devise de libellé	Souscripteurs concernés	Montant min. de souscription initiale
action R C EUR	FR0013301082	100,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services	Néant
action R C USD H	FR0013251071	100,00 USD	Non	Capitalisation	Capitalisation	USD	Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services	Néant
action R D USD H	FR0013393857	100,00 USD	Non	capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes	capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes	USD	Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services	Néant
action T C USD H	FR0013393865	100,00 USD	Non	Capitalisation	Capitalisation	USD	Tous souscripteurs sans rétrocession aux distributeurs	Néant
action TC EUR	FR0013292224	1 000,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs sans rétrocession aux distributeurs	Néant
action I	FR0013175221	1 000,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs, et plus particulièrement destinée aux clients professionnels au sens de la MIF	100 000,00 EUR

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

Les actions en devises sont systématiquement couvertes contre le risque de change de la devise de référence du fonds.
Les actions « H » couvertes contre la devise de référence du compartiment peuvent être sur ou sous-couvertes durant certaines périodes, ce qui peut maintenir une part résiduelle de risque de change pour ces actions par rapport à la devise de référence du compartiment. Cette

couverture sera généralement assurée au moyen de contrats à terme de gré à gré, Fx forward, Fx swaps, mais peut également inclure des options sur devises ou des contrats à terme standardisés.

Le tableau ci-dessus extrait du prospectus indique l'action T C USD H non encore démarrées

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 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.

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.
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.

Crédit Défault Swaps (CDS) : Le cours d'évaluation émane d'un contributeur qui nous est fourni par la société de gestion.
L'engagement hors bilan des CDS correspond à la valeur nominale.

Mécanisme de valeur liquidative ajustée ou swing pricing

Ce mécanisme consiste à ne pas pénaliser les actionnaires présents dans le compartiment en cas de souscriptions ou de rachats significatifs au passif du compartiment, en appliquant un facteur d'ajustement aux actionnaires qui souscrivent ou rachètent des montants significatifs de l'encours, ce qui est susceptible de générer pour les actionnaires entrants ou sortants des coûts, qui seraient sinon imputés aux actionnaires qui demeurent dans le compartiment.
Ainsi, si un jour de calcul de la valeur liquidative, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objecti fs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables aux ordres de souscription / rachat nets.
Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et sont revus périodiquement. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transactions et des fourchettes d'achat-vente.
Il n'est pas possible de prédire s'il sera fait application du "swing" à un moment donné dans le futur, ni la fréquence à laquelle la société de gestion effectuera de tels ajustements.
Les investisseurs sont informés que la volatilité de la valeur liquidative du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.
La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du compartiment et la seule communiquée aux actionnaires du compartiment. Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.

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.

	Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux /barème
1	Frais de gestion financière	Actif net	**Action I** : 0.50% TTC taux maximum **Actions TC EUR, T C USD H** : 0.50% TTC taux maximum **Actions R C USD H, R D USD H, R C EUR** : 1,10% TTC taux maximum
2	Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	**Actions I, TC EUR, R C USD H, R C EUR, T C USD H, R D USD H** : 0,10% TTC taux maximum
3	Frais indirects maximum	Actif net	Néant
4	Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	***Actions :*** *0,10% (avec minimum de 120€)* ***Obligations convertibles :*** *0,05% (avec un minimum de 100€)* ***Autres Obligations :*** *0,035% (avec minimum de 100€)* ***Instruments monétaires :*** *0,0120% (avec un minimum de 100€)* ***Swaps :*** *0,010% (avec un minimum de 150€ et un maximum de 600€)* ***Change à terme :*** *0,010% (avec un minimum de 75€ et un maximum de 300€)* ***Change comptant :*** *0,010% (avec un minimum de 25€ et un maximum de 100€)* ***OPC :*** *15€* ***Futures :*** *1€* ***Options :*** *1€*
5	Commission de surperformance	Actif net	**Actions I, TC EUR, R C EUR** : 20% TTC maximum de la différence, si elle est positive entre la performance du compartiment et celle de l'indice composite suivant : 75% Bloomberg Euro-Aggregate Financials Index (LEEFTREU) et 25% ICE BofA Euro Financial High Yield Index (HEB0) Frais de gestion variables plafonnés à 2.5% TTC de l'actif net moyen*. **Actions R C USD H, T C USD H, R D USD H :** 20% TTC maximum de la différence, si elle est positive entre la performance du compartiment et celle de l'indice composite suivant : 75% Bloomberg Euro-Aggregate Financials USD-Hedged index (H02007US) et 25% ICE BofA Euro Financial High Yield USD-Hedged index (HEB0) Frais de gestion variables plafonnés à 2.5% TTC de l'actif net moyen*.

Le tableau ci-dessus extrait du prospectus indique l'action T C USD H non encore démarrées

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.

* l'actif net moyen correspond à la moyenne des actifs du compartiment et est calculé depuis le début de la période de référence de la commission de performance, retraité des provisions de frais de gestion variables.
Un pourcentage des frais de gestion peut être versé pour rémunérer les commercialisateurs et distributeurs, sous réserve de la réglementation applicable.

Commission de surperformance :
La Société de gestion recevra, s'il y a lieu, une commission de surperformance lorsque la performance du compartiment sera supérieure à celle des indices de composites mentionnés ci-dessous, qu'ils aient enregistré une performance positive ou négative. La commission de surperformance, applicable à une catégorie d'action donnée est basée sur la comparaison entre l'actif valorisé du compartiment et l'actif de référence.

L'actif valorisé du compartiment s'entend comme la quote-part de l'actif, correspondant à une catégorie d'action, évaluée selon les règles de valorisation applicables aux actifs et après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion réels correspondant à ladite catégorie d'action.

L'actif de référence représente la quote-part de l'actif du compartiment, correspondant à une catégorie d'action donnée, retraitée des montants de souscriptions/rachats applicable à ladite catégorie d'action à chaque valorisation, et valorisée selon la performance de l'indice de référence retenu.

L'indice de référence retenu pour le calcul de la commission de surperformance, est l'indice composite :

Actions EUR : 75% Bloomberg Euro-Aggregate Financials Index (LEEFTREU) et 25% ICE BofA Euro Financial High Yield Index (HEB0).
Actions USD : 75% Bloomberg Euro-Aggregate Financials USD-Hedged Index (H02007US) et 25% ICE BofA Euro Financial High Yield USD-Hedged index (HEB0).

La période de référence de la performance correspond : du premier jour de bourse de juillet au dernier jour de bourse de juin de l'année suivante.

Fréquence de prélèvement :
La commission de surperformance est prélevée, au profit de la société de gestion dans le mois qui suit la fin de la période de référence. En aucun cas la période de référence de l'action du compartiment ne peut être inférieure à un an.

Méthode de calcul de la commission de surperformance :
A compter du 1er juillet 2022 une commission de surperformance n'est perçue qu'après compensation des sous-performances du compartiment par rapport aux performances de l'indice de référence sur les 5 dernières années.

• **Pendant la période de référence** :
- Si l'actif valorisé du compartiment est supérieur à celui de l'actif de référence, la part variable des frais de gestion représentera 20% TTC maximum de l'écart entre ces deux actifs plafonnés à 2,5% de l'actif net moyen.

- Cet écart fera l'objet d'une provision au titre des frais de gestion variables lors du calcul de la valeur liquidative, par ailleurs une reprise de provision sera effectuée à chaque calcul de la valeur liquidative dès lors que la performance quotidienne du compartiment sera inférieure à celle de l'actif de référence. Les reprises sur provisions sont plafonnées à hauteur des provisions antérieures.
En cas de rachat, la quote-part de la provision constituée, correspondant au nombre d'actions rachetées, est définitivement acquise à la société de gestion.

• **A la fin de la période de référence** :
- Si l'actif valorisé du compartiment est supérieur à celui de l'actif de référence, la part variable des frais de gestion provisionnée au cours de la période de référence est définitivement acquise à la société de gestion.

- Si l'actif valorisé du compartiment est inférieur à celui de l'actif de référence, la part variable des frais de gestion sera nulle (hors quote part acquise à la société de gestion lors de rachat durant la période de référence). A compter du 1er juillet 2022, la période de référence sera prolongée d'une année supplémentaire, dans une limite de 5 ans maximum. En effet, toute sous-performance au cours de la période de référence doit être rattrapée avant de pouvoir à nouveau provisionner des frais de surperformance dans l'action. Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Frais de recherche

Les frais de recherche sont provisionnés sur chaque VL sur la base d'un montant communiqué par la société de gestion.

Rétrocession de frais de gestion

Néant

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

- Action R C EUR : Capitalisation
- Action I : Capitalisation

Affectation des plus-values nettes réalisées

- Action R C EUR : Capitalisation
- Action I : Capitalisation

Changements affectant le fonds le compartiment

Néant.

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Exposition directe aux marchés de crédit

« Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans le tableau.
Les règles de notation retenues par la Société de gestion sont les suivantes :
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme. Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation. Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1 er niveau : s'il existe une note Long Terme pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme de l'émetteur est retenue.
Si aucune note d'agences de notations n'est disponible, l'élément sera considéré comme « Non noté » même s'il s'agit d'une notation interne.
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisée en fonction des standards de marchés définissant les notions «Investissement Grade» et «Non Investment Grade».
Pour chaque instrument, la notation est déterminée selon l'algorithme de la moins bonne notation financière entre les 3 agences de notation, disponible à la date du reporting».

Evolution des capitaux propres

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice	Exercice 30/06/2025
Capitaux propres début d'exercice	**19,288,858.86**
Flux de l'exercice :	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.) [1]	2,728,004.13
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-5,547,200.86
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	748,310.87
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	792,835.34
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-309,535.72
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)	**17,701,272.62**

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

Evolution du nombre d'actions au cours de l’exercice

	Exercice 30/06/2025
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	**Nombre de titres**
Catégorie de classe I (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	1,844.46949
Nombre de titres rachetés	3,858.07689
Catégorie de classe RC EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	645.54300
Nombre de titres rachetés	1,354.96600
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	-

Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Code ISIN de l'action	Libellé de l'action	Affectation des sommes distribuables	Devise de l'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
FR0013175221	I	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	17,269,564.89	11,992.02026	1,440.08
FR0013301082	RC EUR	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	431,707.73	3,691.99700	116.93

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	-					
Options	-					
Swaps	-					
Autres instruments financiers	-					
TOTAL	-					

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	-	-	-	-	-	-

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	6,696.72	541.42	6,155.31	-	-
Titres de créances	9,815.88	1,098.98	8,716.90	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	181.62	-	-	-	181.62
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-3.80	-	-	-	-3.80
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures		-	-	-	-
Options		-	-	-	-
Swaps		-	-	-	-
Autres instruments financiers		-	-	-	-
TOTAL		**1,640.39**	**14,872.21**	**-**	**177.82**

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	-	-	726.87	506.35	5,463.50
Titres de créances	-	-	1,323.56	2,142.74	6,349.58
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	181.62	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-3.80	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	-	-	-	-	-
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
TOTAL	**177.82**	**-**	**2,050.42**	**2,649.09**	**11,813.08**

Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers	GBP	USD
Actif		
Dépôts	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-
Obligations et valeurs assimilées	364.55	-
Titres de créances	485.97	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Autres actifs: Loans	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	-	-
Comptes financiers	-	-
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Dettes	-	-
Comptes financiers	-	-3.80
Emprunts	-	-
Hors-bilan		
Devises à recevoir	-	-
Devises à livrer	-809.79	-
Futures	-	-
Options	-	-
Swaps	-	-
Autres opérations	-	-
TOTAL	**40.74**	**-3.80**

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	3,132.32	3,351.10	213.30
Titres de créances	6,199.63	3,616.25	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Autres actifs éligibles : Loans	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Hors Bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net	**9,331.95**	**6,967.35**	**213.30**

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.

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties 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	4.04	
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	-	
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		-

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
TOTAL						-

L'OPC n'est pas concerné car il ne détient pas plus de 10% de son actif net en parts d'autres OPC.

Créances et dettes : ventilation par nature

	Exercice 30/06/2025
Ventilation par nature des créances	-
Avoir fiscal à récupérer	16,662.50
Déposit EUR	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Autres débiteurs divers	22,637.56
Coupons à recevoir	-
TOTAL DES CREANCES	**39,300.06**
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit EUR	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Provision charges d'emprunts	-
Frais et charges non encore payés	13,077.03
Autres créditeurs divers	100,556.96
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	**113,633.99**

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 (*)	119,721.08	0.73
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe RC EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	6,102.78	1.32
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.

(*) L' OPCVM sera susceptible de ne pas informer les actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions 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.
Au cours de l'exercice clos le 30/06/2025, les frais de fonctionnement du compartiment ont dépassé le taux maximum prévu par son prospectus. Les frais de fonctionnement excédentaires feront l'objet d'un remboursement par la société de gestion au cours de l'exercice suivant.

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	Exercice 30/06/2025
Garanties reçues	-
dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	
Garanties données	-
dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	-
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	-
Autres engagements hors bilan	-
Total	**-**

Autres informations

	Exercice 30/06/2025
Immobilisations	
Valeur des immobilisations	-
Amortissement des immobilisations	-
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	1,081,151.34
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	-

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	743,377.06
Sommes distribuables au titre du revenu net	743,377.06
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	743,377.06
Total	743,377.06
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	797,933.55
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**797,933.55**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	797,933.55
Total	**797,933.55**
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	-

LA FRANCAISE FLEXIBLE FINANCIAL BONDS

Catégorie de classe RC EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	16,097.13
Sommes distribuables au titre du revenu net	16,097.13
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	16,097.13
Total	16,097.13
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	20,011.61
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**20,011.61**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	20,011.61
Total	**20,011.61**
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	-

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Obligations et valeurs assimilées				**6,696,723.43**	**37.83**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**6,696,723.43**	**37.83**
ABANCA CORP 23-14/10/2171 FRN	200,000.00	116.47	EUR	237,561.95	1.34
Banques et assurances					
ALPHA BANK AE 21-11/06/2031 FRN	100,000.00	101.49	EUR	101,806.44	0.58
Banques et assurances					
ALPHA SRV HLD 24-10/03/2173 FRN	200,000.00	106.20	EUR	217,038.74	1.23
Banques et assurances					
ALTAREA 1.75% 20-16/01/2030	100,000.00	89.87	EUR	90,672.68	0.51
Immobilier et logement					
AROUNDTOWN FIN 24-16/04/2173 FRN	100,000.00	92.92	EUR	97,730.72	0.55
Immobilier et logement					
ASR NEDERLAND NV 22-07/12/2043 FRN	100,000.00	116.84	EUR	120,805.36	0.68
Assurances					
BANCO BILBAO VIZ 24-13/09/2172 FRN	200,000.00	106.11	EUR	212,919.92	1.20
Banques et assurances					
BANCO BPM SPA 24-16/01/2173 FRN	200,000.00	106.92	EUR	220,533.23	1.25
Banques et assurances					
BANCO COM PORTUG 21-17/05/2032 FRN	100,000.00	100.56	EUR	101,064.61	0.57
Banques et assurances					
BANCO SABADELL 25- FRN	200,000.00	102.57	EUR	206,667.02	1.17
Banques et assurances					
BARCLAYS PLC 24-15/09/2172 FRN	200,000.00	104.29	GBP	244,417.85	1.38
Banques et assurances					
BAWAG GROUP AG 23-24/02/2034 FRN	100,000.00	109.71	EUR	112,077.12	0.63
Banques et assurances					
CNP ASSURANCES 1.25% 22-27/01/2029	100,000.00	94.19	EUR	94,725.66	0.54
Assurances					
CO-OP BANK HOLD 24-19/09/2028 FRN	100,000.00	101.30	GBP	120,132.99	0.68
Banques et assurances					
CRED AGRICOLE SA 20-31/12/2060 FRN	100,000.00	98.99	EUR	99,083.33	0.56
Banques et assurances					
CRELAN SA 24-23/01/2032 FRN	100,000.00	109.36	EUR	111,665.87	0.63
Banques et assurances					
DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN	200,000.00	96.22	EUR	194,026.58	1.10
Banques et assurances					
DEUTSCHE BANK AG 22-05/09/2030 FRN	100,000.00	106.67	EUR	110,784.09	0.63
Banques et assurances					
DEUTSCHE BANK AG 22-30/04/2171 FRN	200,000.00	111.66	EUR	226,781.05	1.28
Banques et assurances					
EUROBANK ERGASIA 22-06/12/2032 FRN	100,000.00	114.89	EUR	120,589.63	0.68
Banques et assurances					

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
FIDELIDADE COMPA 21-04/09/2031 FRN Assurances	100,000.00	100.62	EUR	104,129.79	0.59
HSBC HOLDINGS 22-16/11/2032 FRN Banques et assurances	100,000.00	107.38	EUR	111,352.82	0.63
IKB DEUT INDUSTR 18-31/01/2028 FRN Banques et assurances	200,000.00	103.93	EUR	213,300.68	1.21
ING GROEP NV 22-14/11/2033 FRN Banques et assurances	100,000.00	111.54	EUR	114,846.22	0.65
ING GROEP NV 22-24/08/2033 FRN Banques et assurances	100,000.00	102.25	EUR	105,778.53	0.60
INTESA SANPAOLO 24-20/11/2172 FRN Banques et assurances	200,000.00	107.30	EUR	216,230.87	1.22
IRISH LIFE & PER 22-26/04/2171 FRN Banques et assurances	200,000.00	118.60	EUR	242,057.38	1.37
ISLANDSBANKI 4.625% 24-27/03/2028 Banques et assurances	100,000.00	104.81	EUR	106,039.61	0.60
LA BANQUE POSTAL 21-31/12/2061 FRN Banques et assurances	200,000.00	89.91	EUR	180,512.09	1.02
MEDIOBANCA SPA 24-15/01/2031 FRN Banques et assurances	100,000.00	99.40	EUR	101,369.49	0.57
MUTUELLE ASSUR 21-21/12/2169 FRN Assurances	100,000.00	94.21	EUR	94,316.69	0.53
NATIONWIDE BLDG 24-16/04/2034 FRN Banques et assurances	100,000.00	103.15	EUR	104,068.45	0.59
NEXI 2.125% 21-30/04/2029 Services divers	100,000.00	95.42	EUR	95,782.47	0.54
NOVA LJUBLJANSKA 22-28/11/2032 FRN Banques et assurances	100,000.00	115.31	EUR	121,673.14	0.69
NOVO BANCO 23-01/12/2033 FRN Banques et assurances	100,000.00	118.64	EUR	124,405.17	0.70
OTP BANKA DD 25-20/05/2028 FRN Banques et assurances	100,000.00	100.37	EUR	100,786.33	0.57
PERM TSB GRP 23-25/04/2028 FRN Banques et assurances	100,000.00	106.84	EUR	108,070.25	0.61
PKO BANK POLSKI 24-27/03/2028 FRN Banques et assurances	100,000.00	102.34	EUR	103,533.89	0.58
RAIFFEISEN BK IN 22-20/12/2032 FRN Banques et assurances	100,000.00	107.38	EUR	111,297.86	0.63
RAIFFEISENBNK AS 21-09/06/2028 FRN Banques et assurances	100,000.00	95.08	EUR	95,138.51	0.54
SCOR SE 15-08/06/2046 FRN Assurances	100,000.00	100.12	EUR	100,314.76	0.57

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
SOGECAP SA 23-16/05/2044 FRN	100,000.00	113.15	EUR	113,982.99	0.64
Assurances					
STANDARD CHART 24-04/03/2032 FRN	100,000.00	103.78	EUR	105,160.01	0.59
Banques et assurances					
TATRA BANKA AS 24-29/04/2030 FRN	100,000.00	104.17	EUR	105,039.63	0.59
Banques et assurances					
UBS GROUP 24-09/06/2033 FRN	200,000.00	104.01	EUR	208,547.86	1.18
Banques et assurances					
UNICREDIT SPA 4.2% 24-11/06/2034	150,000.00	102.56	EUR	154,195.72	0.87
Banques et assurances					
UNIPOLSAI ASSICU 20-31/12/2060 FRN	200,000.00	104.88	EUR	212,066.18	1.20
Assurances					
URW SE 25-31/12/2049 FRN	100,000.00	100.45	EUR	101,641.20	0.57
Immobilier et logement					
Titres de créances				**9,815,878.76**	**55.45**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé				**9,815,878.76**	**55.45**
ACHMEA BV 24-02/11/2044 FRN	100,000.00	106.63	EUR	110,357.95	0.62
Assurances					
AIB GROUP PLC 24-20/05/2035 FRN	100,000.00	103.34	EUR	103,881.86	0.59
Banques et assurances					
ALPHA SRV HLD 24-13/09/2034 FRN	100,000.00	106.80	EUR	111,602.50	0.63
Banques et assurances					
AXA SA 25- FRN	100,000.00	102.65	EUR	103,123.10	0.58
Assurances					
BANCA POP SONDRI 24-04/06/2030 FRN	100,000.00	104.13	EUR	104,442.94	0.59
Banques et assurances					
BANCO BILBAO VIZ 23-15/09/2033 FRN	100,000.00	106.99	EUR	111,554.99	0.63
Banques et assurances					
BANCO BPM SPA 24-18/06/2034 FRN	200,000.00	104.17	EUR	208,722.56	1.18
Banques et assurances					
BANCO CRED SOC C 21-27/11/2031 FRN	100,000.00	101.53	EUR	104,655.73	0.59
Banques et assurances					
BANCO CRED SOC C 23-14/09/2029 FRN	100,000.00	113.49	EUR	119,471.45	0.67
Banques et assurances					
BANCO SABADELL 23-16/08/2033 FRN	100,000.00	107.06	EUR	112,324.27	0.63
Banques et assurances					
BANK MILLENNIUM 23-18/09/2027 FRN	100,000.00	108.21	EUR	115,970.73	0.66
Banques et assurances					
BANK OF IRELAND 23-04/07/2031 FRN	100,000.00	108.03	EUR	112,998.60	0.64
Banques et assurances					
BANK OF IRELAND 24-10/08/2034 FRN	100,000.00	104.00	EUR	108,244.97	0.61
Banques et assurances					

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
BANK OF MONTREAL 24-10/07/2030 FRN Banques et assurances	100,000.00	102.61	EUR	106,272.81	0.60
BANK POLSKA 23-23/11/2027 FRN Banques et assurances	100,000.00	103.53	EUR	106,862.64	0.60
BNP PARIBAS 23-13/11/2032 FRN Banques et assurances	100,000.00	107.30	EUR	110,305.16	0.62
BPCE 23-25/01/2035 FRN Banques et assurances	100,000.00	105.76	EUR	107,975.49	0.61
BPCE 24-08/03/2033 FRN Banques et assurances	100,000.00	102.90	EUR	104,214.96	0.59
BPER BANCA 22-20/01/2033 FRN Banques et assurances	200,000.00	111.73	EUR	231,158.42	1.31
CAIXABANK 22-23/02/2033 FRN Banques et assurances	100,000.00	107.21	EUR	109,414.40	0.62
CAIXABANK 23-19/07/2029 FRN Banques et assurances	100,000.00	106.17	EUR	110,940.62	0.63
CAIXABANK 23-19/07/2034 FRN Banques et assurances	100,000.00	110.28	EUR	115,170.30	0.65
CESKA SPORITELNA 24-03/07/2031 FRN Banques et assurances	100,000.00	104.71	EUR	109,269.48	0.62
COMMERZBANK AG 23-05/10/2033 FRN Banques et assurances	100,000.00	109.38	EUR	114,375.65	0.65
COMMERZBANK AG 24-09/04/2173 FRN Banques et assurances	200,000.00	111.21	EUR	226,046.66	1.28
COMMERZBANK AG 24-20/02/2037 FRN Banques et assurances	100,000.00	100.48	EUR	101,976.78	0.58
CRED AGRICOLE SA 23-28/08/2033 FRN Banques et assurances	100,000.00	106.45	EUR	111,090.10	0.63
CRED AGRICOLE SA 4.375% 23-27/11/2033 Banques et assurances	100,000.00	105.65	EUR	108,248.53	0.61
CREDITO EMILIANO 23-30/05/2029 FRN Banques et assurances	150,000.00	107.82	EUR	162,492.84	0.92
CRELAN SA 24-30/04/2035 FRN Banques et assurances	100,000.00	105.99	EUR	106,917.24	0.60
DEUTSCHE BANK AG 20-19/05/2031 FRN Banques et assurances	100,000.00	101.71	EUR	102,388.58	0.58
DEUTSCHE BANK AG 25-16/06/2029 FRN Banques et assurances	100,000.00	100.01	EUR	100,137.01	0.57
DT PFANDBRIEFBAN 25-04/10/2035 FRN Banques et assurances	100,000.00	101.06	EUR	101,063.50	0.57
ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN Banques et assurances	200,000.00	97.26	EUR	195,956.52	1.11

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
EUROBANK 24-30/04/2031 FRN Banques et assurances	100,000.00	106.26	EUR	107,099.94	0.61
EUROBANK ERGASIA 25-30/04/2035 FRN Banques et assurances	100,000.00	99.22	EUR	99,957.06	0.56
GRAND CITY PROP 20-31/12/2060 FRN Immobilier et logement	100,000.00	97.14	EUR	97,230.02	0.55
GRAND CITY PROP 4.375% 24-09/01/2030 Immobilier et logement	100,000.00	103.71	EUR	105,796.62	0.60
HAMBURG COM BANK 4.5% 24-24/07/2028 Banques et assurances	100,000.00	103.36	EUR	107,584.27	0.61
ICCREA BANCA SPA 21-18/01/2032 FRN Banques et assurances	100,000.00	101.46	EUR	103,605.76	0.59
ICCREA BANCA SPA 24-05/02/2030 FRN Banques et assurances	100,000.00	103.95	EUR	105,658.14	0.60
ING GROEP NV 23-20/02/2035 FRN Banques et assurances	100,000.00	105.60	EUR	107,409.72	0.61
INIT INNOVATION IN TRAFFIC S Banques et assurances	100,000.00	113.30	EUR	119,774.55	0.68
INTESA SANPAOLO 23-20/02/2034 FRN Banques et assurances	200,000.00	108.47	EUR	221,411.81	1.25
IRISH LIFE & PER 21-19/08/2031 FRN Banques et assurances	100,000.00	99.60	EUR	102,207.48	0.58
JYSKE BANK A/S 23-10/11/2029 FRN Banques et assurances	100,000.00	106.03	EUR	109,152.84	0.62
JYSKE BANK A/S 24-01/05/2035 FRN Banques et assurances	100,000.00	105.55	EUR	106,415.55	0.60
KBC GROUP NV 24-17/04/2035 FRN Banques et assurances	100,000.00	104.65	EUR	105,638.54	0.60
KOMMUNALKREDIT 5.25% 24-28/03/2029 Banques et assurances	100,000.00	105.77	EUR	107,152.82	0.61
LA BANQUE POSTAL 22-05/03/2034 FRN Banques et assurances	100,000.00	106.90	EUR	108,691.65	0.61
LANDSBANKINN HF 6.375% 23-12/03/2027 Banques et assurances	100,000.00	106.00	EUR	107,951.16	0.61
LLOYDS BK GR PLC 24-06/11/2030 FRN Banques et assurances	100,000.00	101.95	EUR	105,115.97	0.59
MBANK 23-11/09/2027 FRN Banques et assurances	100,000.00	106.15	EUR	112,891.39	0.64
MBANK 25-25/09/2035 FRN Banques et assurances	100,000.00	100.81	EUR	100,901.14	0.57
MONTE DEI PASCHI 18-18/01/2028 FRN Banques et assurances	100,000.00	109.70	EUR	113,188.44	0.64

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
MONTE DEI PASCHI 10.5% 19-23/07/2029 Banques et assurances	100,000.00	125.17	EUR	135,066.89	0.76
MONTEPIO GERAL 24-12/06/2034 FRN Banques et assurances	100,000.00	112.51	EUR	112,974.75	0.64
MONTEPIO GERAL 24-29/05/2028 FRN Banques et assurances	100,000.00	104.62	EUR	105,144.97	0.59
MONTEPIO GERAL 25-25/06/2029 FRN Banques et assurances	100,000.00	100.24	EUR	100,309.12	0.57
NATL BK GREECE 24-28/06/2035 FRN Banques et assurances	100,000.00	106.63	EUR	106,691.88	0.60
NATWEST GROUP 21-26/02/2030 FRN Banques et assurances	100,000.00	92.69	EUR	92,956.26	0.53
NATWEST GROUP 24-17/10/2034 FRN Banques et assurances	100,000.00	101.04	GBP	119,322.97	0.67
NIBC BANK NV 6% 23-16/11/2028 Banques et assurances	100,000.00	109.41	EUR	113,162.45	0.64
NN GROUP NV 23-03/11/2043 FRN Assurances	100,000.00	111.52	EUR	115,485.64	0.65
NOVA LJUBLJANSKA 23-27/06/2027 FRN Banques et assurances	100,000.00	103.77	EUR	103,872.10	0.59
OLDENBURG LNDSBK 24-24/04/2034 FRN Banques et assurances	100,000.00	112.16	EUR	113,667.83	0.64
OSB GROUP 23-07/09/2028 FRN Autres organismes de credit	100,000.00	108.29	GBP	129,972.81	0.73
OTP BANK 23-05/10/2027 FRN Banques et assurances	100,000.00	103.55	EUR	108,079.32	0.61
PIRAEUS 24-18/09/2035 FRN Banques et assurances	100,000.00	104.11	EUR	108,336.87	0.61
PIRAEUS BANK 24-16/04/2030 FRN Banques et assurances	100,000.00	105.98	EUR	107,032.79	0.60
RAIFFEISEN BK IN 23-15/09/2028 FRN Banques et assurances	100,000.00	106.64	EUR	111,406.12	0.63
RAIFFEISEN BK IN 24-02/01/2035 FRN Banques et assurances	100,000.00	103.90	EUR	106,505.42	0.60
RCI BANQUE 24-09/10/2034 FRN Machines et Véhicules	100,000.00	105.30	EUR	109,312.22	0.62
RCI BANQUE 4.5% 23-06/04/2027 Machines et Véhicules	100,000.00	102.74	EUR	103,814.10	0.59
RZB 23-12/10/2027 FRN Banques et assurances	100,000.00	104.85	EUR	109,897.84	0.62
SANTANDER UK GRP 22-16/11/2027 FRN Banques et assurances	100,000.00	102.93	GBP	125,333.08	0.71

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
SANTANDER UK GRP 22-17/01/2029 FRN	100,000.00	94.28	GBP	111,345.51	0.63
Banques et assurances					
SLOVENSKA SPORIT 23-04/10/2028 FRN	100,000.00	104.67	EUR	108,657.75	0.61
Banques et assurances					
SOCIETE GENERALE 22-06/12/2030 FRN	100,000.00	104.07	EUR	106,492.92	0.60
Banques et assurances					
UNICAJA ES 22-15/11/2027 FRN	100,000.00	106.00	EUR	110,549.63	0.62
Banques et assurances					
UNICAJA ES 24-22/06/2034 FRN	100,000.00	105.97	EUR	106,125.68	0.60
Banques et assurances					
UNICREDIT SPA 25-24/06/2037 FRN	200,000.00	99.76	EUR	199,696.01	1.13
Banques et assurances					
URW 4.125% 23-11/12/2030	100,000.00	103.91	EUR	106,205.18	0.60
Immobilier et logement					
VONOVIA SE 4.25% 24-10/04/2034	100,000.00	103.03	EUR	103,996.44	0.59
Immobilier et logement					
Parts d'OPC et de fonds d'investissements				**1,081,151.34**	**6.11**
OPCVM				**1,081,151.34**	**6.11**
LF TRESORERIE ISR PART I	9.285	116,440.64	EUR	1,081,151.34	6.11
Instruments financiers à terme				**4,035.06**	**0.02**
Change à terme				**4,035.06**	**0.02**
Achat EUR 813821.24 Vente GBP 694977.46	813,821.24	0.86	EUR	4,035.06	0.02
Achat EUR 813821.24 Vente GBP 694977.46	-694,977.46	0.86	GBP	-	-
Autres comptes financiers				**177,817.96**	**1.00**
Créances				**39,300.06**	**0.22**
Dettes				**-113,633.99**	**-0.64**
TOTAL ACTIF NET			**EUR**	**17,701,272.62**	**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.

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						
Achat EUR 813821.24 Vente GBP 694977.46	4,035.06	-	EUR	813,821.24	GBP	-809,786.18
Total	**4,035.06**	**-**		**813,821.24**		**-809,786.18**

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

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				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Instruments financiers à terme - taux d'intérêts

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 - de change

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				

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	
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		-	-	-

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

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			-	-	-

Synthèse de l'inventaire (Devise: EUR)

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)	17,593,753.53
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	4,035.06
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux	-
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 (+)	220,916.75
Autres passifs (-)	117,432.72
Passifs de financement (-)	-
TOTAL	**17,701,272.62**

ANNEXE

Les comptes annuels N-1 (format ancien plan comptable) sont présentés en annexe conformément au Règlement ANC n° 2020-07 modifié par le Règlement ANC 2022-03.

Bilan actif

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Immobilisations Nettes	**-**	**-**
Dépôts	**-**	**-**
Instruments financiers	**18,722,686.03**	**19,521,849.30**
Actions et valeurs assimilées	**-**	**-**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	**16,697,409.40**	**18,033,749.31**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	16,697,409.40	18,033,749.31
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	**241,876.49**	**718,944.52**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	241,876.49	718,944.52
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres d'organismes de placement collectif	**1,783,400.14**	**585,830.23**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d´autres pays Etats membres de l'Union Européenne	1,783,400.14	585,830.23
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	**-**	**183,325.24**
Créances représentatives de titre reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	-	183,325.24
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	**-**	**-**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Autres Actifs : Loans	**-**	**-**
Autres instruments financiers	**-**	**-**
Créances	**9,222,035.41**	**10,574,742.24**
Opérations de change à terme de devises	9,150,439.34	10,251,481.94
Autres	71,596.07	323,260.30
Comptes financiers	**477,316.19**	**673,324.78**
Liquidités	477,316.19	673,324.78
TOTAL DE L'ACTIF	**28,422,037.63**	**30,769,916.32**

Bilan passif

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Capitaux propres	**-**	**-**
Capital	**18,829,597.83**	**21,395,019.77**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**-**	**5.71**
Report à nouveau (a)	**-**	**7.71**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	**-477,751.89**	**-2,124,457.74**
Résultat de l'exercice (a,b)	**937,012.92**	**821,682.63**
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	**19,288,858.86**	**20,092,258.08**
Instruments financiers	**-**	**-**
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	**-**	**-**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	**9,133,178.77**	**10,677,658.24**
Opérations de change à terme de devises	9,116,493.66	10,262,819.47
Autres	16,685.11	414,838.77
Comptes financiers	**-**	**-**
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	**28,422,037.63**	**30,769,916.32**

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

Hors-bilan

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

Compte de résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Produits sur opérations financières	**-**	**-**
Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
Produits sur obligations et valeurs assimilées	1,148,098.53	2,307,033.20
Produits sur titres de créances	19,778.89	183,465.20
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	19,825.86	17,924.94
Produits sur prêts	-	-
Autres produits financiers	-	-
TOTAL I	**1,187,703.28**	**2,508,423.34**
Charges sur opérations financières	**-**	**-**
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-1,780.00	-16,625.04
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-476.95	-11,583.29
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	**-2,256.95**	**-28,208.33**
Résultat sur opérations financières (I + II)	**1,185,446.33**	**2,480,215.01**
Autres produits (III)	**-**	**-**
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	**-159,612.27**	**-537,321.43**
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	**1,025,834.06**	**1,942,893.58**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	**-88,821.14**	**-1,121,210.95**
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	**-**	**-**
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	**937,012.92**	**821,682.63**

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.
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.

Le cours d'évaluation des Crédit Défault Swaps (CDS) émane d'un contributeur qui nous est fourni par la société de gestion.
L'engagement hors bilan des CDS correspond à la valeur nominale.

Mécanisme de valeur liquidative ajustée ou swing pricing

Méthode d'ajustement de la valeur liquidative liée au "swing pricing" avec seuil de déclenchement applicable au compartiment La Française Global Coco :

Ce mécanisme consiste à ne pas pénaliser les actionnaires présents dans le compartiment en cas de souscriptions ou de rachats significatifs au passif du compartiment, en appliquant un facteur d'ajustement aux actionnaires qui souscrivent ou rachètent des montants significatifs de l'encours, ce qui est susceptible de générer pour les actionnaires entrants ou sortants des coûts, qui seraient sinon imputés aux actionnaires qui demeurent dans le compartiment.

Ainsi, si un jour de calcul de la valeur liquidative, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables aux ordres de souscription / rachat nets.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et sont revus périodiquement.

Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transactions et des fourchettes d'achat-vente.

Il n'est pas possible de prédire s'il sera fait application du "swing" à un moment donné dans le futur, ni la fréquence à laquelle la société de gestion effectuera de tels ajustements.

Les investisseurs sont informés que la volatilité de la valeur liquidative du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du compartiment et la seule communiquée aux actionnaires du compartiment. Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.

Frais de gestion financière

- 0,500% TTC taux maximum pour l'action **I**
- 1,100% TTC taux maximum pour l'action **R C EUR**

Frais administratifs externes à la société de gestion

- 0,100% TTC taux maximum pour l'action **R C EUR**

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 compartiment.

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 de recherche

Néant

Commission de surperformance

Actions I & R C EUR : 20% TTC maximum de la difference, si elle est positive entre la performance du fonds et celle de l'indice ICE Bofa Merill Lynch Contingent Capital Euro Hedged Total Return Index (coupons inclus) [COCO Index].
Frais de gestion variables plafonnés à 2.5% TTC de l'actif net moyen*.
*l'actif net moyen correspond à la moyenne des actifs du fonds et est calculé depuis le début de la période de référence de la commission de performance, retraité des provisions de frais de gestion variables.

La Société de gestion recevra, s'il y a lieu, une commission de surperformance lorsque la performance du fonds sera supérieure à celle de l'indice de référence, qu'il ait enregistré une performance positive ou négative. La commission de surperformance, applicable à une catégorie d'action donnée est basée sur la comparaison entre l'actif valorisé du fonds et l'actif de référence.

L'actif valorisé du fonds s'entend comme la quote-part de l'actif, correspondant à une catégorie d'action, évaluée selon les règles de valorisation applicables aux actifs et après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion réels correspondant à ladite catégorie d'action.

L'actif de référence représente la quote-part de l'actif du fonds, correspondant à une catégorie d'action donnée, retraitée des montants de souscriptions/rachats applicable à ladite catégorie d'action à chaque valorisation, et valorisée selon la performance de l'indice de référence retenu.

L'indice de référence retenu pour le calcul de la commission de surperformance, est l'indice :

Actions EUR: ICE Bofa Merill Lynch Contingent Capital Euro Hedged Total Return Index (coupons inclus) (code Bloomberg COCO Index)

Actions USD: ICE BofA Merrill Lynch Contingent Capital USD Hedged Total Return Index (coupons inclus) (code Bloomberg COCO Index)

La période de référence de la performance correspond :

du 1er jour de bourse de juillet au dernier jour de bourse de juin de l'année suivante.

Fréquence de prélèvement :

La commission de surperformance est prélevée, au profit de la société de gestion dans le mois qui suit la fin de la période de référence. En aucun cas la période de référence de l'action du fonds ne peut être inférieure à un an.

Méthode de calcul de la commission de surperformance :

A compter du 1er juillet 2022 une commission de surperformance n'est perçue qu'après compensation des sous-performances du fonds par rapport aux performances de l'indice de référence sur les 5 dernières années.

• **Pendant la période de référence** :

- Si l'actif valorisé du fonds est supérieur à celui de l'actif de référence, la part variable des frais de gestion représentera 20% TTC maximum de l'écart entre ces deux actifs plafonnés à 2.5% de l'actif net moyen.

  L'actif net moyen correspond à la moyenne des actifs du fonds et est calculé depuis le début de la période de référence de la commission de performance, retraité des provisions de frais de gestion variables.

- Cet écart fera l'objet d'une provision au titre des frais de gestion variables lors du calcul de la valeur liquidative, par ailleurs une reprise de provision sera effectuée à chaque calcul de la valeur liquidative dès lors que la performance quotidienne du fonds sera inférieure à celle de l'actif de référence. Les reprises sur provisions sont plafonnées à hauteur des provisions antérieures.
  En cas de rachat, la quote-part de la provision constituée, correspondant au nombre d'actions rachetées, est définitivement acquise à la société de gestion.

• **A la fin de la période de référence** :

- Si l'actif valorisé du fonds est supérieur à celui de l'actif de référence, la part variable des frais de gestion provisionnée au cours de la période de référence est définitivement acquise à la société de gestion.

- Si l'actif valorisé du fonds est inférieur à celui de l'actif de référence, la part variable des frais de gestion sera nulle (hors quote part acquise à la société de gestion lors de rachat durant la période de référence). A compter du 1er juillet 2022, la période de référence sera prolongée d'une année supplémentaire, dans une limite de 5 ans maximum. En effet, toute sous-performance au cours de la période de référence doit être rattrapée avant de pouvoir à nouveau provisionner des frais de surperformance dans l'action. Si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

Rétrocession de frais de gestion

Néant

Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés

Affectation des résultats réalisés

- Action R C EUR : Capitalisation
- Action I : Capitalisation

Affectation des plus-values nettes réalisées

- Action R C EUR : Capitalisation
- Action I : Capitalisation

Changements affectant le compartiment

29/12/23 : Mise à jour du prospectus : mise en place des mécanismes de Gates et des Swing Pricing.
Rachat de part au cours de l'exercices : TC EUR ; RC USD H ; RD USD H

Evolution de l'actif net

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Actif net en début d'exercice	**20,092,258.08**	**65,654,931.63**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	**761,769.00**	**23,474,150.38**
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	**-3,929,517.12**	**-69,427,633.65**
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	**203,279.85**	**1,304,097.94**
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	**-364,984.25**	**-6,583,430.28**
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	**-**	**456,812.99**
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	**-**	**-564,920.00**
Frais de transaction	**-22,557.88**	**-84,274.72**
Différences de change	**-275,677.64**	**1,223,183.41**
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	**1,798,454.76**	**2,696,446.80**
Différence d'estimation exercice N	382,126.82	-1,416,327.94
Différence d'estimation exercice N-1	1,416,327.94	4,112,574.81
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :	**-**	**-**
Différence d'estimation exercice N	-	-
Différence d'estimation exercice N-1	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	**-**	**-**
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	**-**	**-**
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	**1,025,834.06**	**1,942,893.58**
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	**19,288,858.86**	**20,092,258.08**

Complément d'information 1

	Exercice 28/06/2024
Immobilisations	
Valeur des immobilisations	-
Amortissement des immobilisations	-
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	1,783,400.14
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.

Complément d'information 2

	Exercice 28/06/2024
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	**Nombre de titres**
Catégorie de classe I (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	406.61144
Nombre de titres rachetés	2,321.20271
Catégorie de classe TC EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	271.89147
Catégorie de classe RC USD H (Devise: USD)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	1.00000
Catégorie de classe RC EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	2,510.52100
Nombre de titres rachetés	6,232.96500
Catégorie de classe RD USD H (Devise: USD)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	1.00000
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 (*) *	150,737.04	0.78
Commissions de surperformance	0.01	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe TC EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe RC USD H (Devise: USD)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-

Complément d'information 2

	Exercice 28/06/2024	
Catégorie de classe RC EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	8,573.84	1.33
Commissions de surperformance	0.03	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe RD USD H (Devise: USD)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
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.

* L'OPCVM sera susceptible de ne pas informer les actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions sans frais en cad 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.

Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 28/06/2024
Ventilation par nature des créances	-
Avoir fiscal à récupérer	16,662.50
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Valorisation des achats de devises à terme	-
Contrevaleur des ventes à terme	9,150,439.34
Autres débiteurs divers	21,648.47
Coupons à recevoir	33,285.10
TOTAL DES CREANCES	**9,222,035.41**
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Provision charges d'emprunts	-
Valorisation des ventes de devises à terme	9,116,493.66
Contrevaleur des achats à terme	-
Frais et charges non encore payés	15,766.34
Autres créditeurs divers	918.77
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	**9,133,178.77**

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 28/06/2024
Actif	
Obligations et valeurs assimilées	**16,697,409.40**
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	-
Titres participatifs	-
Autres Obligations et valeurs assimilées	16,697,409.40
Titres de créances	**241,876.49**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	241,876.49
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de créances	241,876.49
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	-
Actions	-
Autres	-

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	188,183.29	-	16,509,226.11	-
Titres de créances	-	-	241,876.49	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	477,316.19
Passif				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

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	-	-	-	-	16,697,409.40
Titres de créances	-	-	-	-	241,876.49
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	477,316.19	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

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	7,888,547.99	1,031,174.99
Titres de créances	-	241,876.49
Titres d'OPC	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Autres actifs: Loans	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	10,263.59	2,646.51
Comptes financiers	46,575.57	24.84
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Dettes	7,876,694.68	1,239,798.98
Comptes financiers	-	-
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.

Affectation des résultats

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	916,168.82	781,042.02
Total	**916,168.82**	**781,042.02**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	916,168.82	781,042.02
Total	**916,168.82**	**781,042.02**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-465,757.72	-2,010,039.84
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-465,757.72**	**-2,010,039.84**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-465,757.72	-2,010,039.84
Total	**-465,757.72**	**-2,010,039.84**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe TC EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Résultat	11,476.97
Total	**11,476.97**
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	-
Capitalisation	11,476.97
Total	**11,476.97**
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	-

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

	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-29,896.12
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
Total	**-29,896.12**
Affectation	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	-29,896.12
Total	**-29,896.12**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-

Catégorie de classe RC USD H (Devise: USD)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Résultat	3.89
Total	**3.89**
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	-
Capitalisation	3.89
Total	**3.89**
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	-

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

	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-9.98
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
Total	**-9.98**
Affectation	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	-9.98
Total	**-9.98**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-

Catégorie de classe RC EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	20,844.10	29,155.70
Total	**20,844.10**	**29,155.70**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	20,844.10	29,155.70
Total	**20,844.10**	**29,155.70**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-11,994.17	-84,501.79
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-11,994.17**	**-84,501.79**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-11,994.17	-84,501.79
Total	**-11,994.17**	**-84,501.79**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe RD USD H (Devise: USD)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	7.71
Résultat	4.05
Total	**11.76**
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	11.76
Capitalisation	-
Total	**11.76**
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	-

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

	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	5.71
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-10.01
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
Total	**-4.30**
Affectation	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	-4.30
Total	**-4.30**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-

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

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	1,177.74	1,366.81	1,200.71	1,194.21	**1,342.75**
Actif net (en k EUR)	49,791.06	60,660.32	56,805.74	19,012.21	**18,806.09**
Nombre de titres					
Actions C	42,276.61760	44,380.91231	47,309.93765	15,920.21893	**14,005.62766**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
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)					
Actions C	-27.30	68.28	-90.23	-126.25	**-33.25**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions C	58.12	54.61	46.15	49.05	**65.41**

(*) "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."

Catégorie de classe TC EUR (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Valeur liquidative (en EUR)				
Actions C	1,025.84	1,190.42	1,045.75	1,039.60
Actif net (en k EUR)	2,126.14	6,968.34	5,882.18	282.66
Nombre de titres				
Actions C	2,072.57165	5,853.67875	5,624.83204	271.89147

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
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)				
Actions C	-19.69	59.47	-78.59	-109.95
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)				
Actions C	58.36	47.46	40.17	42.21

(*) "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."

Catégorie de classe RC USD H (Devise: USD)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Valeur liquidative (en USD)				
Actions C	95.92	112.37	99.35	101.49
Actif net (en k EUR)	0.09	0.09	0.10	0.09
Nombre de titres				
Actions C	1.00000	1.00000	1.00000	1.00000

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en USD)	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)				
Actions C	-3.72	0.24	5.45	-9.98
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)				
Actions C	2.74	4.07	3.63	3.89

(*) "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."

Catégorie de classe RC EUR (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	98.11	113.40	99.11	98.13	**109.68**
Actif net (en k EUR)	1,993.16	3,410.11	2,966.82	797.21	**482.77**
Nombre de titres					
Actions C	20,315.19200	30,069.15600	29,933.15600	8,123.86400	**4,401.42000**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
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)					
Actions C	-2.68	5.67	-7.45	-10.40	**-2.72**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions C	4.09	4.11	3.25	3.58	**4.73**

(*) "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."

Catégorie de classe RD USD H (Devise: USD)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Valeur liquidative (en USD)				
Actions D	95.93	112.42	99.35	101.72
Actif net (en k EUR)	0.09	0.09	0.10	0.09
Nombre de titres				
Actions D	1.00000	1.00000	1.00000	1.00000

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en USD)	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)				
Actions D	-3.73	-	-	-4.30
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)				
Actions D	2.75	-	-	-

(*) "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."

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Obligations et valeurs assimilées				**16,697,409.40**	**86.57**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**16,697,409.40**	**86.57**
ABANCA CORP 23-14/10/2171 FRN	200,000.00	111.42	EUR	227,459.95	1.18
ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	200,000.00	93.68	EUR	189,986.15	0.98
AIB GROUP PLC 20-31/12/2060 FRN	200,000.00	100.13	EUR	200,570.38	1.04
AIB GROUP PLC 24-30/10/2172 FRN	200,000.00	100.18	EUR	202,803.87	1.05
AUST & NZ BANK 16-29/12/2049	200,000.00	100.55	USD	188,239.33	0.98
BANCO BILBAO VIZ 19-05/12/2167 FRN	200,000.00	99.50	USD	186,549.93	0.97
BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	200,000.00	99.64	EUR	201,851.43	1.05
BANCO SABADELL 23-18/04/2171 FRN	200,000.00	110.46	EUR	224,781.32	1.17
BANCO SANTANDER 20-31/12/2060 FRN	200,000.00	95.99	EUR	193,885.04	1.01
BANCO SANTANDER 23-21/02/2172 FRN	400,000.00	107.18	USD	404,093.04	2.09
BANCO SANTANDER 23-21/02/2172 FRN	200,000.00	110.84	USD	208,888.60	1.08
BANKINTER SA 23-15/05/2171 FRN	400,000.00	102.93	EUR	415,609.45	2.15
BANK NOVA SCOTIA 17-31/12/2049 FRN	200,000.00	97.83	USD	186,008.71	0.96
BANK NOVA SCOTIA 20-31/12/2060 FRN	400,000.00	98.06	USD	367,403.26	1.90
BANK OF IRELAND 20-31/12/2060 FRN	400,000.00	101.86	EUR	411,006.96	2.13
BANK OF MONTREAL 19-31/12/2059 FRN	200,000.00	98.82	USD	187,565.82	0.97
BARCLAYS PLC 22-15/12/2170 FRN	273,000.00	102.53	GBP	331,457.40	1.72
BARCLAYS PLC 23-15/06/2171 FRN	400,000.00	103.69	GBP	491,215.71	2.55
BNP PARIBAS 21-31/12/2061 FRN	200,000.00	80.35	USD	152,955.91	0.79
BNP PARIBAS 22-16/02/2171 FRN	200,000.00	101.12	USD	194,128.76	1.01
BNP PARIBAS 24-22/08/2172 FRN	200,000.00	100.47	USD	192,839.12	1.00
CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN	200,000.00	97.47	EUR	195,191.79	1.01
CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN	200,000.00	98.10	EUR	198,906.54	1.03
CAIXABANK 23-13/06/2171 FRN	200,000.00	106.36	EUR	213,575.90	1.11
CAIXABANK 24-16/04/2172 FRN	200,000.00	104.22	EUR	211,623.08	1.10
COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	200,000.00	98.22	EUR	196,465.27	1.02
COOPERATIEVE RAB 20-31/12/2060 FRN	200,000.00	95.16	EUR	190,392.72	0.99
COOPERATIEVE RAB 22-29/06/2170 FRN	400,000.00	93.79	EUR	375,307.84	1.95
CRED AGRICOLE SA 24-23/03/2172 FRN	200,000.00	100.19	EUR	200,694.93	1.04
DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN	200,000.00	89.46	EUR	180,470.42	0.94
DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN	200,000.00	87.01	EUR	175,619.58	0.91
ERSTE GROUP 23-15/04/2172 FRN	200,000.00	107.74	EUR	219,095.95	1.14
HSBC HOLDINGS 17-31/12/2049	400,000.00	96.69	USD	363,346.55	1.88

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
HSBC HOLDINGS 18-31/12/2049 FRN	400,000.00	98.29	USD	373,516.21	1.94
HSBC HOLDINGS 23-07/09/2171 FRN	200,000.00	104.80	USD	200,345.33	1.04
ING GROEP NV 19-31/12/2059 FRN	200,000.00	96.35	USD	181,178.86	0.94
ING GROEP NV 23-16/05/2171 FRN	400,000.00	100.02	USD	376,854.05	1.95
ING GROEP NV 6.5% 15-29/12/2049	200,000.00	99.47	USD	188,183.29	0.98
INTESA SANPAOLO 22-30/09/2170 FRN	400,000.00	97.87	EUR	397,993.59	2.06
INTESA SANPAOLO 23-07/03/2172 FRN	200,000.00	110.64	EUR	227,074.31	1.18
IRISH LIFE & PER 20-31/12/2060 FRN	375,000.00	100.87	EUR	381,342.62	1.98
IRISH LIFE & PER 22-26/04/2171 FRN	200,000.00	116.44	EUR	237,740.38	1.23
JULIUS BAER GR 17-31/12/2049 FRN	400,000.00	98.80	USD	374,155.88	1.94
JYSKE BANK A/S 17-31/12/2049 FRN	400,000.00	95.50	EUR	387,335.93	2.01
JYSKE BANK A/S 24-13/08/2172 FRN	200,000.00	101.88	EUR	209,140.62	1.08
KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	200,000.00	97.15	EUR	195,901.46	1.02
KBC GROUP NV 23-05/03/2172 FRN	200,000.00	106.20	EUR	217,583.91	1.13
LLOYDS BK GR PLC 18-31/12/2049 FRN	400,000.00	100.15	USD	374,183.04	1.94
NATWEST GROUP 21-31/12/2061 FRN	200,000.00	88.36	GBP	208,501.88	1.08
NIBC BANK NV 17-31/12/2049 FRN	200,000.00	100.11	EUR	202,776.38	1.05
NORDEA BANK 19-31/12/2049 FRN	400,000.00	99.48	USD	377,857.40	1.96
NYKREDIT 20-31/12/2060 FRN	200,000.00	97.70	EUR	197,151.20	1.02
ROYAL BK SCOTLND 15-29/12/2049 FRN	400,000.00	100.79	USD	376,339.43	1.95
ROYAL BK SCOTLND 20-31/12/2060 FRN	200,000.00	98.03	USD	183,004.12	0.95
SKANDINAV ENSKIL 19-31/12/2059 FRN	200,000.00	98.24	USD	184,634.61	0.96
SOCIETE GENERALE 15-29/12/2049 FRN	200,000.00	99.87	USD	190,186.97	0.99
SOCIETE GENERALE 18-31/12/2049 FRN	200,000.00	89.71	USD	170,414.74	0.88
SOCIETE GENERALE 22-22/05/2171 FRN	200,000.00	101.32	USD	190,976.67	0.99
SOCIETE GENERALE 23-14/05/2172 FRN	200,000.00	103.87	USD	196,272.55	1.02
STANDARD CHART 20-31/12/2060 FRN	400,000.00	98.76	USD	378,293.45	1.96
STANDARD CHART 22-15/02/2171 FRN	400,000.00	100.98	USD	387,791.10	2.01
STICHTING AK RABO 14-29/12/2049 FRN	100,000.00	108.71	EUR	108,767.67	0.56
TORONTO DOM BANK 22-31/10/2082 FRN	200,000.00	103.63	USD	196,000.57	1.02
UBS GROUP 22-12/08/2170 FRN	200,000.00	92.10	USD	175,389.39	0.91
UNICAJA ES 21-31/12/2061 FRN	200,000.00	91.13	EUR	183,459.26	0.95
UNICREDIT SPA 19-31/12/2049 FRN	200,000.00	102.47	EUR	206,120.52	1.07
WESTPAC BANKING 17-31/12/2049 FRN	200,000.00	95.56	USD	180,951.30	0.94
Titres de créances				**241,876.49**	**1.25**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé				**241,876.49**	**1.25**

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Autres Titres de Créances				**241,876.49**	**1.25**
LLOYDS BK GR PLC 23-27/03/2171 FRN	200,000.00	102.42	GBP	241,876.49	1.25
Titres d'OPC				**1,783,400.14**	**9.25**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d´autres pays Etats membres de l´Union européenne				**1,783,400.14**	**9.25**
LF FINANCIAL BONDS 2027 S 27C	800	1,114.55	EUR	891,640.00	4.62
LF TRESORERIE ISR PART I	7.9	112,881.03	EUR	891,760.14	4.62
Créances				**9,222,035.41**	**47.81**
Dettes				**-9,133,178.77**	**-47.35**
Dépôts				**-**	**-**
Autres comptes financiers				**477,316.19**	**2.47**
TOTAL ACTIF NET			**EUR**	**19,288,858.86**	**100.00**

Bilan actif (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
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) (*)	**101,640,980.17**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	101,640,980.17
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances (D)	**195,983,502.15**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	195,983,502.15
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**3,853,421.25**
OPCVM	3,853,421.25
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-
Dépôts (F)	**-**
Instruments financiers à terme (G)	**-**
Opérations temporaires sur titres (H)	**-**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-
Titres financiers empruntés	-
Titres financiers donnés en pension	-
Autres opérations temporaires	-
Prêts (I)	**-**
Autres actifs éligibles (J)	**-**
Sous Total actifs éligibles I= (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**301,477,903.57**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**167,196.80**
Comptes financiers	**1,010,988.64**
Sous-Total actifs autres que les actifs éligibles II (*)	**1,178,185.44**
TOTAL ACTIF I+II	**302,656,089.01**

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

Bilan passif (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
Capitaux propres :	**-**
Capital	286,784,124.77
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	15,469,324.38
Capitaux propres I :	302,253,449.15
Passifs de financement II	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**302,253,449.15**
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	402,639.86
Concours bancaires	-
Sous-total autres passifs IV	**402,639.86**
TOTAL PASSIFS : I+II+III+IV	**302,656,089.01**

Compte de résultat (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
Revenus financiers nets	**-**
Produits sur opérations financières	**-**
Produits sur actions	-
Produits sur obligations	2,168,012.46
Produits sur titres de créances	4,703,397.12
Produits sur des parts d'OPC	-
Produits sur Instruments financiers à terme	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	0.16
Produits sur prêts et créances	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-
Autres produits financiers	80,733.59
Sous-total Produits sur opérations financières	**6,952,143.33**
Charges sur opérations financières	**-**
Charges sur opérations financières	-
Charges sur Instruments financiers à terme	-
Charges sur Opérations temporaires sur titres	-23,033.46
Charges sur emprunts	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-
Charges sur passifs de financement	-
Autres charges financières	-2,431.58
Sous-total charges sur opérations financières	**-25,465.04**
Total Revenus financiers nets (A)	**6,926,678.29**
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	-1,431,038.19
Frais d'audit, d'études des Fonds de capital investissement	-
Impôts et taxes	-
Autres charges	-
Sous total Autres produits et Autres charges (B)	**-1,431,038.19**
Sous total revenus nets avant compte de régularisation (C)= A + B	**5,495,640.10**

Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**1,308,645.30**
Sous-total Revenus nets I = C + D	**6,804,285.40**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	**-**
Plus et moins-values réalisées	-201,716.42
Frais de transactions externes et frais de cession	-124,603.98
Frais de recherche	-4,476.32
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	**-330,796.72**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**-843,117.72**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F	**-1,173,914.44**
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	3,998,984.57
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	**3,998,984.57**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**5,839,968.85**
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**9,838,953.42**
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	**15,469,324.38**

LA FRANCAISE OBLIGATIONS CARBON IMPACT

STRATEGIE ET PROFIL DE GESTION

OBJECTIF DE GESTION

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée supérieure à 3 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence en investissant dans un portefeuille d'émetteurs filtré préalablement selon des critères extra-financiers analysés sous l'angle de leur compatibilité avec la transition énergétique selon une méthodologie définie par la société de gestion. Le compartiment est géré en respectant un filtre qualitatif extra financier selon la politique mise en œuvre par Crédit Mutuel Asset Management et dans le respect des exigences du label ISR selon une approche d'intégration et de sélectivité ESG dans la gestion.

Le compartiment s'engage à avoir une moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre du portefeuille par euro investis (scopes 1 et 2) au moins 50% inférieure à celle de l'univers d'investissement comparable représenté par l'indicateur de référence.

L'objectif de performance nette annualisée est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du Fonds. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion du compartiment tient compte de l'estimation du risque de défaut ou de dégradation de la notation d'un ou plusieurs émetteurs présents en portefeuille et des frais de gestion de la société de gestion.

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

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

Catégorie de classe C (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	27.39	24.14	23.79	25.22	**26.55**
Actif net (en k EUR)	77,091.01	78,811.06	69,190.82	62,004.77	**151,188.50**
Nombre de titres					
Actions C	2,814,253.16290	3,264,443.98070	2,907,357.72881	2,458,052.56937	**5,692,466.30066**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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					
Actions C	0.02	-0.33	-1.19	-0.51	**-0.10**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	0.20	0.18	0.14	0.29	**0.56**

(*) "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."

LA FRANCAISE OBLIGATIONS CARBON IMPACT

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	1,282.02	1,134.46	1,122.80	1,194.99	**1,262.29**
Actif net (en k EUR)	23,376.29	15,744.15	21,080.58	7,220.08	**4,798.10**
Nombre de titres					
Actions C	18,233.94116	13,878.07132	18,774.84986	6,041.92971	**3,801.10379**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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					
Actions C	1.24	-15.78	-56.38	-24.47	**-4.93**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	14.85	13.93	11.32	18.55	**30.84**

(*) "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."

Catégorie de classe D (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions D	17.84	15.62	15.27	16.06	**16.74**
Actif net (en k EUR)	6,475.43	7,022.10	6,311.72	5,912.75	**39,163.97**
Nombre de titres					
Actions D	362,943.63951	449,383.17528	413,321.47143	367,955.30802	**2,339,484.57579**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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)	0.11	0.13	0.11	0.18	**0.35**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Actions D	-	-0.20	-0.77	-0.33	**-0.06**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions D	-	-	-	-	**-**

(*) "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."

LA FRANCAISE OBLIGATIONS CARBON IMPACT

Catégorie de classe S (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	10,020.84	8,880.75	8,802.74	9,381.21	**9,915.26**
Actif net (en k EUR)	336.81	5,794.07	14,432.21	21,896.96	**25,936.97**
Nombre de titres					
Actions C	33.61049	652.42944	1,639.51327	2,334.12929	**2,615.86191**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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					
Actions C	-16.65	-123.56	-441.71	-192.04	**-38.74**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	62.12	123.66	101.98	157.84	**247.92**

(*) "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."

Catégorie de classe T (Devise: EUR)

	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)				
Actions C	89.76	88.83	94.53	**99.86**
Actif net (en k EUR)	193.99	352.75	349.90	**78,697.54**
Nombre de titres				
Actions C	2,161.08954	3,970.70966	3,701.28127	**788,010.85445**

Date de mise en paiement	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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				
Actions C	-1.35	-4.46	-1.93	**-0.39**
Capitalisation unitaire sur revenus				
Actions C	0.65	0.89	1.45	**2.44**

(*) "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."

Catégorie de classe ER (Devise: EUR)

	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)	
Actions C	**102.10**
Actif net (en k EUR)	**2,468.36**
Nombre de titres	
Actions C	**24,175.279591**

Date de mise en paiement	30/06/2025
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	
Actions C	**0.01**
Capitalisation unitaire sur revenus	
Actions C	**1.72**

(*) "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."

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.

LA FRANCAISE OBLIGATIONS CARBON IMPACT

Synthèse de l'offre de gestion

Type d'actions	Code ISIN	Valeur liquidative d'Origine	Compartiments	Affectation des plus values	Affectation des revenus	Devise de libellé	Souscripteurs concernés	Montant min. de souscription initiale
action C	FR0010915314	21,32 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs, plus particulièrement investisseurs particuliers	Néant
action D	FR0010905281	16,66 EUR	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	Tous souscripteurs, plus particulièrement investisseurs particuliers	Néant
action ER	FR001400SVT7	100,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs, plus particulièrement destinée à la commercialisation en Espagne	100,00 EUR
action I	FR0010934257	1 000,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs, et plus particulièrement investisseurs institutionnels	100 000,00 EUR
action S	FR0010955476	10 000,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Grands investisseurs institutionnels	1 000 000,00 EUR
action T	FR0014003O01	100,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs sans rétrocession aux distributeurs	Néant

Le montant minimum de souscription initiale ne s'applique pas à la société de gestion ni aux entités du Groupe La Française ainsi qu'au Crédit Mutuel Asset Management.

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 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.

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.
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.

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.

Mécanisme de valeur liquidative ajustée ou swing pricing

Ce mécanisme consiste à ne pas pénaliser les actionnaires présents dans le compartiment en cas de souscriptions ou de rachats significatifs au passif du compartiment, en appliquant un facteur d'ajustement aux actionnaires qui souscrivent ou rachètent des montants significatifs de l'encours, ce qui est susceptible de générer pour les actionnaires entrants ou sortants des coûts, qui seraient sinon imputés aux actionnaires qui demeurent dans le compartiment.

Ainsi, si un jour de calcul de la valeur liquidative, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables aux ordres de souscription / rachat nets.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et sont revus périodiquement. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transactions et des fourchettes d'achat-vente.
Il n'est pas possible de prédire s'il sera fait application du "swing" à un moment donné dans le futur, ni la fréquence à laquelle la société de gestion effectuera de tels ajustements.

Les investisseurs sont informés que la volatilité de la valeur liquidative du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du compartiment et la seule communiquée aux actionnaires du compartiment. Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.

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.

	Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux /barème
1	Frais de gestion financière	Actif net	**Action C :** 0.604% TTC taux maximum **Action D :** 0.604% TTC taux maximum **Action I :** 0.35% TTC taux maximum **Action S :** 0.35% TTC taux maximum **Action T :** 0.35% TTC taux maximum
			Action ER : 0.604% TTC taux maximum
2	Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	**Actions C, D, S, I, T et ER** : 0.096% TTC taux maximum
3	Frais indirects maximum	Actif net	Néant
4	Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	**Actions** : 0.40% (avec minimum de 120€) **Obligations convertibles < 5 ans**: 0.06% **Obligations convertibles > 5 ans**: 0.24% **Autres Obligations**: 0.024% (avec minimum de 100€) **Instruments monétaires** : 0.012% (avec minimum de 100€) **Swaps**: 300€ **Change à terme**: 150€ **Change comptant**: 50€ **OPC**: 15€ **Futures**: 6€ **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 actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions 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.

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).

Frais de recherche

Les frais de recherche sont provisionnés sur chaque VL sur la base d'un montant communiqué par la société de gestion.

Rétrocession de frais de gestion

Néant

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

Capitalisation pour l'action C.
Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report pour l'action D.
Capitalisation pour l'action ER.
Capitalisation pour l'action I.
Capitalisation pour l'action S.
Capitalisation pour l'action T.

Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation pour l'action C.
Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report pour l'action D.
Capitalisation pour l'action ER.
Capitalisation pour l'action I.
Capitalisation pour l'action S.
Capitalisation pour l'action T.

Changements affectant le compartiment

20/11/2024 : Création de l'action ER.

LA FRANCAISE OBLIGATIONS CARBON IMPACT

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Exposition directe aux marchés de crédit

« Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans le tableau.
Les règles de notation retenues par la Société de gestion sont les suivantes :
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme. Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation. Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1 er niveau : s'il existe une note Long Terme pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme de l'émetteur est retenue.
Si aucune note d'agences de notations n'est disponible, l'élément sera considéré comme « Non noté » même s'il s'agit d'une notation interne.
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisée en fonction des standards de marchés définissant les notions «Investissement Grade» et «Non Investment Grade».
Pour chaque instrument, la notation est déterminée selon l'algorithme de la moins bonne notation financière entre les 3 agences de notation, disponible à la date du reporting».

Evolution des capitaux propres

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice	Exercice 30/06/2025
Capitaux propres début d'exercice	**97,384,466.02**
Flux de l'exercice :	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.) [1]	259,506,049.31
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-63,773,851.61
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	5,495,640.10
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-330,796.72
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	3,998,984.57
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-27,042.52
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)	**302,253,449.15**

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

Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

	Exercice 30/06/2025
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	**Nombre de titres**
Catégorie de classe C (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	4,296,326.46144
Nombre de titres rachetés	1,061,912.73015
Catégorie de classe I (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	6,565.18855
Nombre de titres rachetés	8,806.01447
Catégorie de classe D (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	2,440,583.41284
Nombre de titres rachetés	469,054.14507
Catégorie de classe S (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	860.68698
Nombre de titres rachetés	578.95436
Catégorie de classe T (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	897,311.48933
Nombre de titres rachetés	113,001.91615
Catégorie de classe ER (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	29,672.487282
Nombre de titres rachetés	5,497.207691
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	-

Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Code ISIN de l'action	Libellé de l'action	Affectation des sommes distribuables	Devise de l'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
FR0010905281	D	Revenus nets : Capitalisation et/ou distribution et/ou report Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	39,163,974.27	2,339,484.57579	16.74
FR0010915314	C	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	151,188,501.62	5,692,466.30066	26.55
FR0010934257	I	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	4,798,104.92	3,801.10379	1,262.29
FR0010955476	S	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	25,936,969.60	2,615.86191	9,915.26
FR0014003O01	T	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	78,697,535.07	788,010.85445	99.86
FR001400SVT7	ER	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	2,468,363.67	24,175.279591	102.10

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	-					
Options	-					
Swaps	-					
Autres instruments financiers	-					
TOTAL	-					

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	-	-	-	-	-	-

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	101,640.98	58,720.07	42,920.91	-	-
Titres de créances	195,983.50	116,511.96	79,471.54	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	1,010.99	-	-	-	1,010.99
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures		-	-	-	-
Options		-	-	-	-
Swaps		-	-	-	-
Autres instruments financiers		-	-	-	-
TOTAL		**175,232.04**	**122,392.45**	**-**	**1,010.99**

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	-	999.02	7,828.97	19,791.08	73,021.90
Titres de créances	-	1,731.44	33,897.43	43,168.44	117,186.19
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	1,010.99	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	-	-	-	-	-
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
TOTAL	**1,010.99**	**2,730.46**	**41,726.40**	**62,959.53**	**190,208.09**

Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers	GBP	USD
Actif		
Dépôts	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-
Titres de créances	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Autres actifs: Loans	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	-	-
Comptes financiers	0.75	0.25
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Dettes	-	-
Comptes financiers	-	-
Emprunts	-	-
Hors-bilan		
Devises à recevoir	-	-
Devises à livrer	-	-
Futures	-	-
Options	-	-
Swaps	-	-
Autres opérations	-	-
TOTAL	**0.75**	**0.25**

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	80,413.34	19,185.31	2,042.33
Titres de créances	182,038.66	13,944.84	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Autres actifs éligibles : Loans	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Hors Bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net	**262,452.00**	**33,130.15**	**2,042.33**

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.

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties 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	-	
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		-

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
TOTAL						-

L'OPC n'est pas concerné car il ne détient pas plus de 10% de son actif net en parts d'autres OPC.

Créances et dettes : ventilation par nature

	Exercice 30/06/2025
Ventilation par nature des créances	-
Avoir fiscal à récupérer	-
Déposit EUR	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Autres débiteurs divers	112,446.80
Coupons à recevoir	54,750.00
TOTAL DES CREANCES	**167,196.80**
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit EUR	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Provision charges d'emprunts	-
Frais et charges non encore payés	219,669.17
Autres créditeurs divers	182,970.69
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	**402,639.86**

Frais de gestion, autres frais et charges

Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe C (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	908,079.07	0.70
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	25,386.65	0.45
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe D (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	191,356.55	0.70
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe S (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	98,217.45	0.45
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe T (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	200,846.34	0.44
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe ER (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	7,152.13	0.44
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.

(*) L' OPCVM sera susceptible de ne pas informer les actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions 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.
Au cours de l'exercice clos le 30/06/2025, les frais de fonctionnement du compartiment ont dépassé le taux maximum prévu par son prospectus. Les frais de fonctionnement excédentaires feront l'objet d'un remboursement par la société de gestion au cours de l'exercice suivant.

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	Exercice 30/06/2025
Garanties reçues	-
dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	
Garanties données	-
dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	-
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	-
Autres engagements hors bilan	-
Total	**-**

Autres informations

	Exercice 30/06/2025
Immobilisations	
Valeur des immobilisations	-
Amortissement des immobilisations	-
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	6,691,279.21
OPC	3,853,421.25
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	-

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Catégorie de classe C (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	3,233,886.06
Sommes distribuables au titre du revenu net	3,233,886.06
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	3,233,886.06
Total	3,233,886.06
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	-592,237.44
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**-592,237.44**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-592,237.44
Total	**-592,237.44**
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	-

LA FRANCAISE OBLIGATIONS CARBON IMPACT

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	117,254.35
Sommes distribuables au titre du revenu net	117,254.35
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	117,254.35
Total	117,254.35
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	-18,751.13
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**-18,751.13**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-18,751.13
Total	**-18,751.13**
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	-

LA FRANCAISE OBLIGATIONS CARBON IMPACT

Catégorie de classe D (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	839,763.52
Sommes distribuables au titre du revenu net	839,763.52
Affectation	
Distribution	839,763.52
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-
Total	839,763.52
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	2,339,484.57579
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0.35
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	-154,354.77
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**-154,354.77**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-154,354.77
Total	**-154,354.77**
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	-

LA FRANCAISE OBLIGATIONS CARBON IMPACT

Catégorie de classe S (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	648,539.01
Sommes distribuables au titre du revenu net	648,539.01
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	648,539.01
Total	648,539.01
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	-101,343.62
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**-101,343.62**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-101,343.62
Total	**-101,343.62**
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	-

LA FRANCAISE OBLIGATIONS CARBON IMPACT

Catégorie de classe T (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	1,923,099.40
Sommes distribuables au titre du revenu net	1,923,099.40
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	1,923,099.40
Total	1,923,099.40
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	-307,504.09
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**-307,504.09**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-307,504.09
Total	**-307,504.09**
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	-

LA FRANCAISE OBLIGATIONS CARBON IMPACT

Catégorie de classe ER (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	41,743.06
Sommes distribuables au titre du revenu net	41,743.06
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	41,743.06
Total	41,743.06
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	276.61
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**276.61**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	276.61
Total	**276.61**
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	-

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Obligations et valeurs assimilées				**101,640,980.17**	**33.63**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**101,640,980.17**	**33.63**
AHOLD DELHAIZE 3.5% 23-04/04/2028 Biens de consommation	700,000.00	102.47	EUR	723,232.50	0.24
AIB GROUP PLC 22-16/02/2029 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	107.68	EUR	1,098,209.66	0.36
ALPHABET INC 3.375% 25-06/05/2037 Internet	700,000.00	98.17	EUR	690,903.88	0.23
AMERICAN EXPRESS 25-20/05/2032 FRN Autres organismes de credit	1,000,000.00	100.94	EUR	1,013,424.36	0.34
AT&T INC 1.8% 18-05/09/2026 Télécommunication	1,000,000.00	99.37	EUR	1,008,588.84	0.33
AT&T INC 1.8% 19-14/09/2039 Télécommunication	1,000,000.00	77.70	EUR	791,340.68	0.26
AT&T INC 3.15% 17-04/09/2036 Télécommunication	500,000.00	94.11	EUR	483,540.86	0.16
AVERY DENNISON 3.75% 24-04/11/2034 Distribution - Commerce	700,000.00	98.53	EUR	707,001.77	0.23
AYVENS SA 3.875% 24-16/07/2029 Services divers	1,500,000.00	103.38	EUR	1,606,618.05	0.53
BANK OF IRELAND 23-16/07/2028 FRN Banques et assurances	1,500,000.00	104.81	EUR	1,642,537.71	0.54
BANQ FED CRD MUT 22-16/06/2032 FRN Banques et assurances	1,500,000.00	101.61	EUR	1,526,697.95	0.51
BANQ FED CRD MUT 25-15/01/2035 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	101.28	EUR	1,031,245.96	0.34
BARCLAYS PLC 21-12/05/2032 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	87.90	EUR	880,555.37	0.29
BARRY CALLE SVCS 4% 24-14/06/2029 Biens de consommation	1,300,000.00	100.91	EUR	1,314,381.38	0.43
BECTON DICKINSON 1.336% 21-13/08/2041 Produits pharmaceutiques	1,000,000.00	67.71	EUR	688,932.68	0.23
BEL SA 4.375% 24-11/04/2029 Biens de consommation	1,000,000.00	102.82	EUR	1,038,053.77	0.34
BNP PARIBAS 14-31/12/2049 FRN Assurances	1,000,000.00	100.38	EUR	1,027,972.00	0.34
BOUYGUS SA 4.625% 22-07/06/2032 Construction et matériaux de construction	1,000,000.00	107.91	EUR	1,082,252.81	0.36
BPOST SA 3.29% 24-16/10/2029 Banques et assurances	1,400,000.00	101.12	EUR	1,448,391.67	0.48
COCA-COLA CO/THE 1.625% 15-09/03/2035 Biens de consommation	1,400,000.00	85.61	EUR	1,205,665.81	0.40

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
COCA-COLA EURO 3.25% 24-21/03/2032 Biens de consommation	1,000,000.00	100.20	EUR	1,011,206.23	0.33
COFINIMMO 1% 22-24/01/2028 Immobilier et logement	1,100,000.00	95.75	EUR	1,058,003.28	0.35
COMMERZBANK AG 23-25/03/2029 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	106.54	EUR	1,079,674.73	0.36
CRED AGRICOLE SA 23-11/07/2029 FRN Banques et assurances	1,500,000.00	104.27	EUR	1,626,153.08	0.54
CRED AGRICOLE SA 2.625% 15-17/03/2027 Banques et assurances	1,000,000.00	100.03	EUR	1,008,024.36	0.33
DANONE 21-31/12/2061 FRN Biens de consommation	1,400,000.00	96.86	EUR	1,363,613.52	0.45
DEUTSCHE BANK AG 22-05/09/2030 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	106.67	EUR	1,107,840.89	0.37
DH EUROPE 1.35% 19-18/09/2039 Produits pharmaceutiques	700,000.00	73.75	EUR	523,687.55	0.17
EDENRED 3.25% 25-27/08/2030 Services divers	800,000.00	100.14	EUR	809,988.11	0.27
ELI LILLY & CO 1.7% 19-01/11/2049 Produits pharmaceutiques	700,000.00	67.53	EUR	480,667.47	0.16
ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN Distribution Energie	1,000,000.00	96.46	EUR	975,758.36	0.32
ENGIE 24-14/06/2173 FRN Distribution Energie	1,300,000.00	104.89	EUR	1,366,894.62	0.45
EQUINIX EU 2 FIN 3.25% 25-19/05/2029 Immobilier et logement	875,000.00	100.58	EUR	883,542.46	0.29
EQUINIX EU 2 FIN 3.65% 24-03/09/2033 Immobilier et logement	1,000,000.00	99.09	EUR	1,021,120.00	0.34
FERROVIAL SE 4.375% 23-13/09/2030 Construction et matériaux de construction	1,000,000.00	106.40	EUR	1,099,045.00	0.36
GACM 21-21/04/2042 FRN Assurances	500,000.00	87.64	EUR	440,002.16	0.15
GENERAL MILLS IN 3.6% 25-17/04/2032 Biens de consommation	1,000,000.00	100.41	EUR	1,011,570.89	0.33
GETLINK SE 4.125% 25-15/04/2030 Transports et matériel de transport	1,000,000.00	102.03	EUR	1,030,368.33	0.34
HANNOVER RUECKV 22-26/08/2043 FRN Assurances	1,000,000.00	113.17	EUR	1,181,552.26	0.39
HONEYWELL INTL 3.75% 24-01/03/2036 Electrique - Electronique	1,000,000.00	99.50	EUR	1,007,681.99	0.33
HSBC HOLDINGS 22-16/11/2032 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	107.38	EUR	1,113,528.21	0.37

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
IBM CORP 3.15% 25-10/02/2033 Bureau	1,086,000.00	98.56	EUR	1,083,719.18	0.36
ICADE 1% 22-19/01/2030 Immobilier et logement	1,000,000.00	90.28	EUR	907,323.15	0.30
INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN Electrique - Electronique	1,000,000.00	100.15	EUR	1,010,631.99	0.33
ING GROEP NV 22-14/11/2033 FRN Banques et assurances	1,500,000.00	111.54	EUR	1,722,693.29	0.57
IPSEN SA 3.875% 25-25/03/2032 Produits pharmaceutiques	1,000,000.00	100.63	EUR	1,016,810.27	0.34
JOHNSON&JOHNSON 3.55% 24-01/06/2044 Produits pharmaceutiques	500,000.00	96.82	EUR	485,597.53	0.16
KONINKLIJKE KPN 24-18/09/2172 FRN Télécommunication	500,000.00	103.44	EUR	536,356.10	0.18
LA FRANCAISE DES 3% 24-21/11/2030 Divertissement	1,000,000.00	99.45	EUR	1,012,813.77	0.34
LEGRAND SA 3.5% 24-26/06/2034 Electrique - Electronique	1,000,000.00	100.75	EUR	1,008,060.34	0.33
LINDE PLC 3.4% 24-14/02/2036 Produits Chimique	700,000.00	99.18	EUR	703,265.36	0.23
MEDIOBANCA SPA 24-15/01/2031 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	99.40	EUR	1,013,694.86	0.34
MEDTRONIC GLOBAL 1.125% 19-07/03/2027 Produits pharmaceutiques	1,000,000.00	97.97	EUR	983,336.16	0.33
MEDTRONIC GLOBAL 3.375% 22-15/10/2034 Produits pharmaceutiques	1,400,000.00	99.61	EUR	1,428,183.53	0.47
MERCK 20-09/09/2080 FRN Produits pharmaceutiques	1,400,000.00	98.56	EUR	1,398,331.32	0.46
MUNICH RE 18-26/05/2049 FRN Assurances	1,500,000.00	99.67	EUR	1,500,029.28	0.50
NEXANS SA 5.5% 23-05/04/2028 Electrique - Electronique	1,000,000.00	106.13	EUR	1,074,550.27	0.36
NISSAN MOTOR CO 2.652% 20-17/03/2026 Machines et Véhicules	1,000,000.00	99.12	EUR	999,019.36	0.33
ORGANON & CO/ORG 2.875% 21-30/04/2028 Produits pharmaceutiques	1,000,000.00	97.76	EUR	982,576.39	0.33
ORSTED A/S 24-14/03/3024 FRN Distribution Energie	500,000.00	101.48	EUR	521,431.10	0.17
PEPSICO INC 0.75% 21-14/10/2033 Biens de consommation	1,000,000.00	82.21	EUR	827,493.01	0.27
PFIZER NETHERLAN 3.875% 25-19/05/2037 Produits pharmaceutiques	1,000,000.00	102.50	EUR	1,029,691.23	0.34

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
PPG INDUSTRIES 3.25% 25-04/03/2032 Produits Chimique	1,000,000.00	98.83	EUR	998,979.93	0.33
PROLOGIS EURO 1.5% 22-08/02/2034 Immobilier et logement	500,000.00	84.76	EUR	426,763.90	0.14
PRYSMIAN SPA 25- FRN Electrique - Electronique	500,000.00	102.77	EUR	516,834.58	0.17
RELX FINANCE 3.75% 23-12/06/2031 Services divers	1,000,000.00	103.60	EUR	1,038,099.79	0.34
REXEL SA 5.25% 23-15/09/2030 Distribution - Commerce	1,000,000.00	104.87	EUR	1,064,264.17	0.35
RICHEMONT INT 1.125% 20-26/05/2032 Distribution - Commerce	1,000,000.00	88.07	EUR	881,815.41	0.29
ROCHE FINANCE EU 3.586% 23-04/12/2036 Produits pharmaceutiques	800,000.00	101.16	EUR	825,785.42	0.27
SANDOZ FINANCE 4.22% 23-17/04/2030 Produits pharmaceutiques	1,000,000.00	105.22	EUR	1,061,001.85	0.35
SARTORIUS FIN 4.875% 23-14/09/2035 Produits pharmaceutiques	700,000.00	106.89	EUR	775,443.51	0.26
SCOR SE 15-08/06/2046 FRN Assurances	700,000.00	100.12	EUR	702,203.32	0.23
SEB SA 3.625% 25-24/06/2030 Distribution - Commerce	1,000,000.00	100.35	EUR	1,004,274.52	0.33
SIEMENS FINAN 3.625% 23-24/02/2043 Valeurs industrielles diverses	1,000,000.00	97.18	EUR	984,557.33	0.33
SKF AB 3.125% 22-14/09/2028 Valeurs industrielles diverses	700,000.00	100.64	EUR	721,951.57	0.24
SOGECAP SA 23-16/05/2044 FRN Assurances	1,000,000.00	113.15	EUR	1,139,829.86	0.38
SPIE SA 3.75% 25-28/05/2030 Construction et matériaux de construction	1,100,000.00	101.18	EUR	1,116,984.98	0.37
STANDARD CHART 23-10/05/2031 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	107.04	EUR	1,077,442.32	0.36
SWISS RE SUB FIN 25-26/03/2033 FRN Assurances	900,000.00	100.58	EUR	914,588.45	0.30
TAKEDA PHARM 1.375% 20-09/07/2032 Produits pharmaceutiques	1,400,000.00	88.10	EUR	1,252,329.82	0.41
TELECOM ITALIA 7.875% 23-31/07/2028 Télécommunication	1,000,000.00	112.54	EUR	1,158,465.00	0.38
TELEFONICA EUROP 23-07/09/2172 FRN Télécommunication	1,000,000.00	110.11	EUR	1,156,229.59	0.38
TELIA CO AB 22-21/12/2082 FRN Télécommunication	1,400,000.00	102.98	EUR	1,475,901.67	0.49

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
TENNET HLD BV 24-21/06/2172 FRN Distribution Energie	1,000,000.00	102.25	EUR	1,023,893.84	0.34
TERNA RETE 24-11/04/2173 FRN Distribution Energie	1,000,000.00	103.43	EUR	1,044,926.23	0.35
THERMO FISHER 3.65% 22-21/11/2034 Produits pharmaceutiques	1,000,000.00	101.96	EUR	1,041,940.00	0.34
T-MOBILE USA INC 3.5% 25-11/02/2037 Télécommunication	1,000,000.00	96.09	EUR	974,415.55	0.32
UBS GROUP 24-09/06/2033 FRN Banques et assurances	600,000.00	104.01	EUR	625,643.59	0.21
UNILEVER FINANCE 3.5% 23-23/02/2035 Produits pharmaceutiques	1,000,000.00	100.60	EUR	1,018,334.86	0.34
URW SE 25-31/12/2049 FRN Immobilier et logement	1,400,000.00	100.45	EUR	1,422,976.78	0.47
VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN Distribution Energie	1,000,000.00	99.31	EUR	1,001,725.14	0.33
VEOLIA ENVRNMT 20-20/04/2169 FRN Distribution Energie	1,000,000.00	99.36	EUR	998,070.00	0.33
VERIZON COMM INC 2.625% 14-01/12/2031 Télécommunication	1,000,000.00	97.54	EUR	990,743.49	0.33
VERIZON COMM INC 2.875% 17-15/01/2038 Télécommunication	700,000.00	89.75	EUR	637,513.01	0.21
VERIZON COMM INC 4.25% 22-31/10/2030 Télécommunication	1,000,000.00	105.75	EUR	1,085,945.96	0.36
VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN Télécommunication	500,000.00	95.06	EUR	488,008.63	0.16
VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN Télécommunication	1,000,000.00	99.75	EUR	1,019,722.60	0.34
VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN Machines et Véhicules	1,000,000.00	108.20	EUR	1,143,418.36	0.38
VOLKSWAGEN INTFN 4.125% 18-16/11/2038 Machines et Véhicules	500,000.00	100.28	EUR	514,288.56	0.17
VONOVIA SE 1% 21-16/06/2033 Immobilier et logement	1,000,000.00	81.63	EUR	816,773.36	0.27
WEBUILD SPA 5.375% 24-20/06/2029 Construction et matériaux de construction	1,000,000.00	105.14	EUR	1,053,152.12	0.35
ZUERCHER KBK 22-13/04/2028 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	98.62	EUR	990,662.40	0.33
Titres de créances				**195,983,502.15**	**64.84**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé				**195,983,502.15**	**64.84**
ABN AMRO BANK NV 22-22/02/2033 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	104.51	EUR	1,063,323.42	0.35

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
ABN AMRO BANK NV 3.875% 24-15/01/2032 Banques et assurances	600,000.00	102.92	EUR	628,221.37	0.21
ACCIONA FILIALES 1.375% 22-26/01/2032 Distribution Energie	1,000,000.00	87.07	EUR	876,609.38	0.29
ACCOR 3.5% 25-04/03/2033 Hôtellerie - Loisir	1,000,000.00	97.91	EUR	990,636.85	0.33
AIB GROUP PLC 20-30/05/2031 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	99.82	EUR	1,000,804.32	0.33
AIRBUS SE 2.375% 20-09/06/2040 Aéronautique	700,000.00	84.46	EUR	592,285.10	0.20
AIR LIQUIDE FIN 3.375% 24-29/05/2034 Produits Chimique	700,000.00	101.39	EUR	711,948.18	0.24
ALLIANZ SE 22-07/09/2038 FRN Assurances	2,000,000.00	104.32	EUR	2,161,503.34	0.72
AROUNDTOWN SA 1.625% 18-31/01/2028 Immobilier et logement	1,400,000.00	96.46	EUR	1,359,878.97	0.45
ASSICURAZIONI GENERALI 15-27/10/2047 FRN Assurances	1,000,000.00	105.50	EUR	1,092,339.86	0.36
ASTRAZENECA FIN 3.278% 24-05/08/2033 Produits pharmaceutiques	1,000,000.00	100.42	EUR	1,033,881.52	0.34
AUST & NZ BANK 23-03/02/2033 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	104.85	EUR	1,069,353.26	0.35
AUTOLIV INC 3.625% 24-07/08/2029 Machines et Véhicules	1,000,000.00	102.04	EUR	1,053,079.66	0.35
AUTOROUTES DU SU 3.25% 23-19/01/2033 Services divers	1,000,000.00	99.75	EUR	1,012,152.74	0.33
AVIVA PLC 15-04/12/2045 FRN Assurances	700,000.00	100.28	EUR	715,580.47	0.24
AXA SA 14-20/05/2049 FRN Assurances	1,000,000.00	100.26	EUR	1,030,915.89	0.34
AXA SA 18-28/05/2049 FRN Assurances	1,250,000.00	100.16	EUR	1,255,876.80	0.42
BANCO BILBAO VIZ 23-15/09/2033 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	106.99	EUR	1,115,549.93	0.37
BANCO BILBAO VIZ 24-08/02/2036 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	104.89	EUR	1,068,137.88	0.35
BANCO BPM SPA 24-09/09/2030 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	102.28	EUR	1,054,199.66	0.35
BANCO SABADELL 22-10/11/2028 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	105.58	EUR	1,088,696.16	0.36
BANCO SABADELL 23-08/09/2029 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	108.12	EUR	1,125,938.42	0.37

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
BANCO SANTANDER 24-09/01/2030 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	102.25	EUR	1,039,149.93	0.34
BANCO SANTANDER 3.875% 23-16/01/2028 Banques et assurances	1,000,000.00	103.22	EUR	1,049,954.45	0.35
BANCO SANTANDER 4.875% 23-18/10/2031 Banques et assurances	1,400,000.00	108.41	EUR	1,565,816.48	0.52
BANK NOVA SCOTIA 3.5% 24-17/04/2029 Banques et assurances	1,000,000.00	101.96	EUR	1,026,892.67	0.34
BANK OF AMER CRP 19-09/05/2030 FRN Banques et assurances	1,500,000.00	94.60	EUR	1,422,027.18	0.47
BANK OF AMER CRP 25-28/01/2031 FRN Banques et assurances	1,500,000.00	100.67	EUR	1,530,889.62	0.51
BANK OF IRELAND 22-01/03/2033 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	107.86	EUR	1,101,351.58	0.36
BANK OF MONTREAL 24-10/07/2030 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	102.61	EUR	1,062,728.08	0.35
BANQ FED CRD MUT 1.75% 19-15/03/2029 Banques et assurances	1,500,000.00	96.25	EUR	1,451,559.04	0.48
BANQ FED CRD MUT 3.875% 23-26/01/2028 Banques et assurances	1,500,000.00	103.43	EUR	1,576,429.21	0.52
BANQ FED CRD MUT 4.75% 23-10/11/2031 Banques et assurances	1,000,000.00	107.49	EUR	1,105,347.05	0.37
BARCLAYS PLC 22-29/01/2034 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	109.97	EUR	1,121,926.32	0.37
BELFIUS BANK SA 24-11/06/2035 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	104.85	EUR	1,051,299.79	0.35
BMW US CAP LLC 3.375% 24-02/02/2034 Machines et Véhicules	1,000,000.00	98.46	EUR	998,459.86	0.33
BNP PARIBAS 23-13/01/2029 FRN Banques et assurances	1,500,000.00	104.25	EUR	1,594,300.07	0.53
BNP PARIBAS 23-26/09/2032 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	105.62	EUR	1,087,740.82	0.36
BNP PARIBAS 25-15/01/2031 FRN Banques et assurances	800,000.00	101.71	EUR	826,865.29	0.27
BNP PARIBAS 25-16/07/2035 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	101.91	EUR	1,038,305.03	0.34
BPCE 23-25/01/2035 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	105.76	EUR	1,079,754.93	0.36
BPCE 4% 22-29/11/2032 Banques et assurances	1,000,000.00	104.82	EUR	1,071,736.64	0.35
BPCE 4.375% 23-13/07/2028 Banques et assurances	1,500,000.00	104.74	EUR	1,634,694.76	0.54

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
BRITISH TELECOMM 1.5% 17-23/06/2027 Télécommunication	1,000,000.00	98.24	EUR	982,804.86	0.33
CAIXABANK 23-19/07/2029 FRN Banques et assurances	1,500,000.00	106.17	EUR	1,664,109.35	0.55
CAIXABANK 23-30/05/2034 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	108.94	EUR	1,094,977.67	0.36
CAN IMPERIAL BK 3.807% 24-09/07/2029 Banques et assurances	1,000,000.00	103.37	EUR	1,071,054.89	0.35
CARREFOUR BANQUE 4.079% 23-05/05/2027 Banques et assurances	1,500,000.00	102.13	EUR	1,541,620.05	0.51
CARREFOUR SA 4.375% 23-14/11/2031 Biens de consommation	1,000,000.00	104.00	EUR	1,067,533.49	0.35
CELLNEX FINANCE 3.625% 24-24/01/2029 Construction et matériaux de construction	1,000,000.00	102.40	EUR	1,039,811.10	0.34
CESKA SPORITELNA 23-08/03/2028 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	104.59	EUR	1,064,092.66	0.35
CIE DE ST GOBAIN 1.875% 19-15/03/2031 Construction et matériaux de construction	700,000.00	93.91	EUR	661,268.52	0.22
CIE DE ST GOBAIN 3.625% 24-09/08/2036 Construction et matériaux de construction	500,000.00	99.34	EUR	512,938.01	0.17
CIE PLASTIC 4.875% 24-13/03/2029 Machines et Véhicules	1,000,000.00	102.88	EUR	1,043,600.34	0.35
CITIGROUP INC 24-14/05/2032 FRN Banques et assurances	1,400,000.00	102.40	EUR	1,440,696.95	0.48
COMMERZBANK AG 23-05/10/2033 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	109.38	EUR	1,143,756.51	0.38
COMMERZBANK AG 24-17/01/2031 FRN Banques et assurances	800,000.00	105.61	EUR	861,687.40	0.29
COMPASS GROUP 3.125% 25-24/06/2032 Biens de consommation	1,000,000.00	99.07	EUR	991,379.93	0.33
COOPERATIEVE RAB 22-27/01/2028 FRN Banques et assurances	1,500,000.00	103.48	EUR	1,581,873.18	0.52
COOPERATIEVE RAB 22-30/11/2032 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	101.76	EUR	1,040,319.18	0.34
COOPERATIEVE RAB 23-25/04/2029 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	104.39	EUR	1,051,816.14	0.35
COOPERATIEVE RAB 1.125% 19-07/05/2031 Banques et assurances	1,200,000.00	89.54	EUR	1,076,533.23	0.36
COVIVIO 4.625% 23-05/06/2032 Immobilier et logement	800,000.00	106.34	EUR	853,488.99	0.28
CRED AGRICOLE SA 23-28/08/2033 FRN Banques et assurances	2,000,000.00	106.45	EUR	2,221,801.92	0.74

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
CRED AGRICOLE SA 3.875% 22-28/11/2034 Banques et assurances	1,000,000.00	103.12	EUR	1,054,131.51	0.35
DANSKE BANK A/S 3.5% 25-26/05/2033 Banques et assurances	1,500,000.00	99.96	EUR	1,504,744.42	0.50
DEUTSCHE BANK AG 22-24/06/2032 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	101.36	EUR	1,014,431.71	0.34
DEUTSCHE BANK AG 24-12/07/2035 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	104.12	EUR	1,085,017.12	0.36
DEUTSCHE TELEKOM 3.25% 24-04/06/2035 Télécommunication	800,000.00	98.78	EUR	792,198.52	0.26
DEUTSCHE TEL FIN 7.5% 03-24/01/2033 FRN Télécommunication	800,000.00	128.28	EUR	1,052,336.99	0.35
DIAGEO FIN PLC 3.375% 24-30/08/2035 Biens de consommation	1,000,000.00	97.88	EUR	1,007,084.52	0.33
DNB BANK ASA 21-23/02/2029 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	93.80	EUR	938,878.56	0.31
E.ON SE 3.875% 23-12/01/2035 Distribution Energie	1,500,000.00	102.97	EUR	1,571,848.66	0.52
EDP FINANCE BV 1.875% 22-21/09/2029 Distribution Energie	1,000,000.00	95.98	EUR	974,364.04	0.32
EDP SA 23-23/04/2083 FRN Distribution Energie	1,000,000.00	106.25	EUR	1,073,892.53	0.36
ELEC DE FRANCE 4.75% 22-12/10/2034 Distribution Energie	1,000,000.00	107.50	EUR	1,109,241.03	0.37
ELIS SA 3.75% 24-21/03/2030 Services divers	1,400,000.00	102.97	EUR	1,456,451.07	0.48
ENEL FIN INTL NV 4.5% 23-20/02/2043 Distribution Energie	1,000,000.00	101.47	EUR	1,030,943.97	0.34
ENGIE 4.5% 23-06/09/2042 Distribution Energie	500,000.00	102.62	EUR	531,536.51	0.18
ERICSSON LM 5.375% 23-29/05/2028 Télécommunication	1,000,000.00	106.81	EUR	1,073,061.85	0.36
ERSTE GROUP 23-30/05/2030 FRN Banques et assurances	1,500,000.00	105.10	EUR	1,582,218.70	0.52
FERROVIE DEL 3.75% 22-14/04/2027 Transports et matériel de transport	1,500,000.00	102.31	EUR	1,546,764.66	0.51
FORD MOTOR CRED 4.066% 25-21/08/2030 Machines et Véhicules	1,500,000.00	99.67	EUR	1,516,962.06	0.50
FRESENIUS SE & C 5.125% 23-05/10/2030 Produits pharmaceutiques	1,000,000.00	109.61	EUR	1,133,990.96	0.38
GE AEROSPACE 4.125% 05-19/09/2035 Aéronautique	1,000,000.00	104.71	EUR	1,079,411.92	0.36

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
GECINA 1.375% 17-26/01/2028 Immobilier et logement	1,000,000.00	97.07	EUR	976,574.38	0.32
GEN MOTORS FIN 4.5% 23-22/11/2027 Machines et Véhicules	1,500,000.00	104.04	EUR	1,601,684.79	0.53
GOLDMAN SACHS GP 0.75% 21-23/03/2032 Banques et assurances	1,400,000.00	85.52	EUR	1,200,136.48	0.40
GSK CAPITAL BV 3.25% 24-19/11/2036 Produits pharmaceutiques	1,000,000.00	97.05	EUR	990,494.25	0.33
HOCHTIEF AKTIENG 4.25% 24-31/05/2030 Construction et matériaux de construction	1,000,000.00	104.32	EUR	1,046,926.03	0.35
HSBC HOLDINGS 23-23/05/2033 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	108.10	EUR	1,086,361.64	0.36
HSBC HOLDINGS 25-19/05/2036 FRN Banques et assurances	1,250,000.00	101.08	EUR	1,269,796.46	0.42
HYUNDAI CAP AMER 2.875% 25-26/06/2028 Machines et Véhicules	1,400,000.00	100.31	EUR	1,404,938.64	0.46
IBERDROLA FIN SA 24-16/04/2172 FRN Distribution Energie	1,500,000.00	104.83	EUR	1,587,841.21	0.53
IHG FINANCE LLC 3.625% 24-27/09/2031 Hôtellerie - Loisir	1,000,000.00	100.32	EUR	1,030,774.59	0.34
IMERYS SA 4.75% 23-29/11/2029 Construction et matériaux de construction	1,000,000.00	106.01	EUR	1,088,034.45	0.36
INFRASTRUTTURE W 3.75% 25-01/04/2030 Construction et matériaux de construction	1,000,000.00	101.12	EUR	1,020,697.05	0.34
ING GROEP NV 24-15/08/2034 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	103.08	EUR	1,069,251.03	0.35
ING GROEP NV 25-17/08/2031 FRN Banques et assurances	2,000,000.00	98.86	EUR	1,999,311.78	0.66
INTESA SANPAOLO 23-08/03/2028 FRN Banques et assurances	1,500,000.00	104.12	EUR	1,585,575.62	0.52
INTESA SANPAOLO 1.35% 21-24/02/2031 Banques et assurances	1,000,000.00	90.32	EUR	907,894.25	0.30
JPMORGAN CHASE 18-12/06/2029 FRN Banques et assurances	1,500,000.00	97.81	EUR	1,468,609.32	0.49
JPMORGAN CHASE 19-04/11/2032 FRN Banques et assurances	2,000,000.00	87.79	EUR	1,769,508.77	0.59
JYSKE BANK A/S 23-10/11/2029 FRN Banques et assurances	1,200,000.00	106.03	EUR	1,309,834.11	0.43
KBC GROUP NV 22-23/11/2027 FRN Banques et assurances	1,500,000.00	102.70	EUR	1,540,560.00	0.51
KERING 3.625% 23-05/09/2031 Textiles et habillement	1,000,000.00	100.29	EUR	1,032,669.52	0.34

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
KLEPIERRE SA 3.875% 24-23/09/2033 Immobilier et logement	700,000.00	102.71	EUR	739,954.85	0.24
KONINKLIJKE PHIL 3.25% 25-23/05/2030 Produits pharmaceutiques	1,029,000.00	100.83	EUR	1,041,190.20	0.34
LA BANQUE POSTAL 22-05/03/2034 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	106.90	EUR	1,086,916.51	0.36
LEASYS SPA 3.375% 24-25/01/2029 Services divers	1,000,000.00	101.53	EUR	1,029,929.59	0.34
LEASYS SPA 3.875% 24-12/10/2027 Services divers	1,000,000.00	102.46	EUR	1,052,476.23	0.35
LLOYDS BK GR PLC 23-11/01/2029 FRN Banques et assurances	1,500,000.00	104.63	EUR	1,601,298.08	0.53
LLOYDS BK GR PLC 23-21/09/2031 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	107.22	EUR	1,109,183.90	0.37
MACQUARIE GROUP 4.7471% 23-23/01/2030 Banques et assurances	1,400,000.00	107.11	EUR	1,528,637.89	0.51
MERCEDES-BENZ IN 3.7% 23-30/05/2031 Machines et Véhicules	1,500,000.00	103.31	EUR	1,554,607.81	0.51
MIZUHO FINANCIAL 4.157% 23-20/05/2028 Banques et assurances	1,000,000.00	104.68	EUR	1,051,737.29	0.35
MORGAN STANLEY 22-25/01/2034 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	110.51	EUR	1,127,384.49	0.37
NATL AUSTRALIABK 1.375% 18-30/08/2028 Banques et assurances	1,000,000.00	96.32	EUR	974,717.40	0.32
NATL GRID PLC 2.949% 22-30/03/2030 Distribution Energie	1,000,000.00	99.77	EUR	1,005,304.68	0.33
NATURGY FINANCE 3.25% 24-02/10/2030 Distribution Energie	1,000,000.00	100.19	EUR	1,026,213.22	0.34
NATWEST GROUP 25-25/02/2035 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	99.83	EUR	1,011,299.00	0.33
NATWEST MARKETS 4.25% 23-13/01/2028 Banques et assurances	1,500,000.00	104.34	EUR	1,594,769.28	0.53
NESTLE FIN INTL 1.75% 17-02/11/2037 Biens de consommation	700,000.00	82.65	EUR	586,671.92	0.19
NESTLE FIN INTL 3.25% 24-23/01/2037 Biens de consommation	1,000,000.00	97.62	EUR	990,401.58	0.33
NEXI 3.875% 25-21/05/2031 Services divers	1,000,000.00	100.77	EUR	1,012,133.90	0.33
NOKIA OYJ 2% 19-11/03/2026 Télécommunication	700,000.00	99.56	EUR	701,240.25	0.23
NOMURA HOLDINGS 3.459% 25-28/05/2030 Autres organismes de credit	1,500,000.00	100.75	EUR	1,516,427.42	0.50

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
NORDEA BANK ABP 1.125% 22-16/02/2027 Banques et assurances	1,000,000.00	98.06	EUR	984,781.78	0.33
NORDEA BANK ABP 2.875% 22-24/08/2032 Banques et assurances	1,000,000.00	97.54	EUR	999,950.34	0.33
NOVO NORDISK FIN 3.625% 25-27/05/2037 Produits pharmaceutiques	700,000.00	100.38	EUR	705,169.74	0.23
OP CORPORATE BK 25-28/01/2035 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	100.31	EUR	1,018,483.84	0.34
OP CORPORATE BK 0.375% 21-16/06/2028 Banques et assurances	1,089,000.00	93.57	EUR	1,019,167.20	0.34
ORANGE 14-29/10/2049 FRN Télécommunication	188,000.00	102.84	EUR	200,395.64	0.07
ORANGE 25- FRN 31/12/2099 Télécommunication	1,300,000.00	98.91	EUR	1,286,940.61	0.43
ORANGE 1.375% 19-04/09/2049 Télécommunication	500,000.00	64.46	EUR	327,977.02	0.11
ORANGE 8.125% 03-28/01/2033 Télécommunication	500,000.00	132.33	EUR	678,914.21	0.22
ORSTED A/S 3.25% 22-13/09/2031 Distribution Energie	1,000,000.00	99.08	EUR	1,016,835.00	0.34
PERNOD RICARD SA 3.25% 25-03/03/2032 Biens de consommation	1,000,000.00	99.23	EUR	1,003,043.97	0.33
PIRELLI & C SPA 3.875% 24-02/07/2029 Machines et Véhicules	1,000,000.00	102.85	EUR	1,028,490.00	0.34
PROCTER & GAMBLE 3.2% 24-29/04/2034 Produits pharmaceutiques	700,000.00	100.81	EUR	709,615.17	0.23
PROLOGIS INTL II 4.625% 23-21/02/2035 Immobilier et logement	500,000.00	106.06	EUR	538,602.16	0.18
PROXIMUS SADP 4.125% 23-17/11/2033 Télécommunication	700,000.00	104.54	EUR	749,730.88	0.25
RCI BANQUE 24-09/10/2034 FRN Machines et Véhicules	1,000,000.00	105.30	EUR	1,093,122.19	0.36
RCI BANQUE 4.5% 23-06/04/2027 Machines et Véhicules	1,000,000.00	102.74	EUR	1,038,141.03	0.34
RECKITT BEN TSY 3.875% 23-14/09/2033 Distribution - Commerce	775,000.00	103.07	EUR	822,700.35	0.27
SANTAN CONS BANK 4.375% 23-13/09/2027 Banques et assurances	1,000,000.00	104.12	EUR	1,076,235.00	0.36
SCHAEFFLER 4.75% 24-14/08/2029 Machines et Véhicules	700,000.00	101.48	EUR	739,720.88	0.24
SCHNEIDER ELEC 3.5% 22-09/11/2032 Electrique - Electronique	1,000,000.00	102.84	EUR	1,050,939.25	0.35

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
SIEMENS FINAN 1.25% 22-25/02/2035 Valeurs industrielles diverses	1,000,000.00	84.10	EUR	845,334.32	0.28
SOCIETE GENERALE 25-17/05/2035 FRN Banques et assurances	1,100,000.00	99.20	EUR	1,096,415.13	0.36
SOCIETE GENERALE 1.75% 19-22/03/2029 Banques et assurances	1,000,000.00	95.81	EUR	962,980.41	0.32
SOCIETE GENERALE 5.625% 23-02/06/2033 Banques et assurances	500,000.00	110.11	EUR	552,839.14	0.18
STATKRAFT AS 3.75% 24-22/03/2039 Distribution Energie	700,000.00	100.95	EUR	713,989.12	0.24
STELLANTIS NV 4.375% 23-14/03/2030 Machines et Véhicules	1,400,000.00	103.77	EUR	1,471,224.90	0.49
STORA ENSO OYJ 2.5% 18-21/03/2028 Industrie d'emballage et papier	900,000.00	99.88	EUR	905,242.32	0.30
SWISSCOM FIN 3.125% 25-21/05/2032 Télécommunication	1,000,000.00	99.72	EUR	1,000,830.89	0.33
TELEFONICA EMIS 3.698% 24-24/01/2032 Télécommunication	1,000,000.00	101.18	EUR	1,027,899.10	0.34
TELSTRA GROUP 3.5% 24-03/09/2036 Télécommunication	800,000.00	99.31	EUR	817,615.12	0.27
TEOLLISUUDEN VOI 4.25% 24-22/05/2031 Distribution Energie	900,000.00	104.14	EUR	941,529.58	0.31
TESCO CORP TREAS 4.25% 23-27/02/2031 Biens de consommation	1,000,000.00	105.69	EUR	1,071,429.79	0.35
THALES SA 4.25% 23-18/10/2031 Aéronautique	1,000,000.00	106.29	EUR	1,092,824.66	0.36
THERMO FISHER 1.5% 19-01/10/2039 Produits pharmaceutiques	600,000.00	74.53	EUR	453,906.16	0.15
TORONTO DOM BANK 3.129% 22-03/08/2032 Banques et assurances	1,000,000.00	98.35	EUR	1,012,051.77	0.33
TOYOTA MOTOR FIN 3.125% 25-21/04/2028 Machines et Véhicules	1,500,000.00	101.61	EUR	1,533,434.08	0.51
TRATON FIN LUX 3.75% 24-27/03/2030 Machines et Véhicules	1,000,000.00	101.80	EUR	1,027,980.75	0.34
TRATON FIN LUX 4.125% 22-22/11/2025 Machines et Véhicules	1,000,000.00	100.51	EUR	1,030,199.04	0.34
UBS GROUP 23-11/01/2031 FRN Banques et assurances	1,200,000.00	105.38	EUR	1,289,287.73	0.43
UBS GROUP 23-17/03/2028 FRN Banques et assurances	1,500,000.00	103.56	EUR	1,573,684.83	0.52
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	104.56	EUR	1,082,292.74	0.36

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
UNICREDIT SPA 25-24/06/2037 FRN	1,500,000.00	99.76	EUR	1,497,720.10	0.50
Banques et assurances					
UNICREDIT SPA 4% 24-05/03/2034	1,000,000.00	102.84	EUR	1,041,396.10	0.34
Banques et assurances					
URW 4.125% 23-11/12/2030	1,400,000.00	103.91	EUR	1,486,872.49	0.49
Immobilier et logement					
VINCI SA 3.375% 22-17/10/2032	1,000,000.00	101.22	EUR	1,036,046.16	0.34
Construction et matériaux de construction					
VOFAONE TEST	500,000.00	97.07	EUR	493,110.82	0.16
Télécommunication					
VOLKSBANK NV 4.625% 23-23/11/2027	1,000,000.00	104.32	EUR	1,071,188.42	0.35
Banques et assurances					
VOLKSWAGEN INTFN 1.25% 20-23/09/2032	800,000.00	84.56	EUR	684,170.03	0.23
Machines et Véhicules					
VOLKSWAGEN INTFN 4.25% 23-29/03/2029	1,000,000.00	103.67	EUR	1,047,796.64	0.35
Machines et Véhicules					
VOLVO CAR AB 4.25% 22-31/05/2028	1,000,000.00	102.47	EUR	1,028,466.03	0.34
Machines et Véhicules					
Parts d'OPC et de fonds d'investissements				**3,853,421.25**	**1.27**
OPCVM				**3,853,421.25**	**1.27**
CM-CIC SICAV CM CIC CASH	3.75	549,627.00	EUR	2,061,101.25	0.68
LF FINANCIAL BONDS 2027 S 27C	1,500	1,194.88	EUR	1,792,320.00	0.59
Autres comptes financiers				**1,010,988.64**	**0.33**
Créances				**167,196.80**	**0.06**
Dettes				**-402,639.86**	**-0.13**
TOTAL ACTIF NET			**EUR**	**302,253,449.15**	**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.

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.

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				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Instruments financiers à terme - taux d'intérêts

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 - de change

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				

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	
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		-	-	-

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

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			-	-	-

Synthèse de l'inventaire (Devise: EUR)

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)	301,477,903.57
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux	-
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 (+)	1,178,185.44
Autres passifs (-)	402,639.86
Passifs de financement (-)	-
TOTAL	**302,253,449.15**

ANNEXE

Les comptes annuels N-1 (format ancien plan comptable) sont présentés en annexe conformément au Règlement ANC n° 2020-07 modifié par le Règlement ANC 2022-03.

Bilan actif

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Immobilisations Nettes	**-**	**-**
Dépôts	**-**	**-**
Instruments financiers	**94,134,601.07**	**106,815,012.98**
Actions et valeurs assimilées	**-**	**-**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	**31,944,316.22**	**36,231,041.04**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	31,944,316.22	36,231,041.04
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	**58,670,657.31**	**64,153,471.18**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	58,670,657.31	64,153,471.18
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres d'organismes de placement collectif	**2,563,465.00**	**-**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d´autres pays Etats membres de l'Union Européenne	2,563,465.00	-
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	**956,162.54**	**6,430,500.75**
Créances représentatives de titre reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	194,349.22	863,270.56
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	761,813.32	5,567,230.19
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	**-**	**0.01**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	0.01
Autres opérations	-	-
Autres Actifs : Loans	**-**	**-**
Autres instruments financiers	**-**	**-**
Créances	**1,088,215.58**	**495,216.49**
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	1,088,215.58	495,216.49
Comptes financiers	**3,272,829.21**	**10,820,274.75**
Liquidités	3,272,829.21	10,820,274.75
TOTAL DE L'ACTIF	**98,495,645.86**	**118,130,504.22**

Bilan passif

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Capitaux propres	**-**	**-**
Capital	**98,110,151.08**	**116,123,154.65**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**-**	**-**
Report à nouveau (a)	**1,000.70**	**8,509.12**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	**-1,997,365.69**	**-5,602,118.99**
Résultat de l'exercice (a,b)	**1,270,679.93**	**838,532.84**
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	**97,384,466.02**	**111,368,077.62**
Instruments financiers	**750,586.78**	**5,703,833.69**
Opérations de cession sur instruments financiers	**-**	**-**
Opérations temporaires sur titres	**750,586.78**	**5,703,833.69**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	750,586.78	5,703,833.69
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	**-**	**-**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	**360,593.06**	**1,058,592.91**
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	360,593.06	1,058,592.91
Comptes financiers	**-**	**-**
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	**98,495,645.86**	**118,130,504.22**

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

Hors-bilan

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Futures		
achat EURO-BOBL FUTURE 06/09/2024	2,911,000.00	-
achat EURO-BOBL FUTURE 07/09/2023	-	5,322,660.00
achat EURO-BUND FUTURE 06/09/2024	3,027,260.00	-
achat EURO-BUND FUTURE 07/09/2023	-	2,006,100.00
achat EURO-SCHATZ FUTURE 06/09/2024	2,325,400.00	-
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

Compte de résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Produits sur opérations financières	**-**	**-**
Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-7.56
Produits sur obligations et valeurs assimilées	791,051.35	813,021.72
Produits sur titres de créances	1,360,907.27	815,847.05
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	762.17	2,113.94
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	145,597.71	-
Produits sur prêts	-	-
Autres produits financiers	3,614.60	82,126.40
TOTAL I	**2,301,933.10**	**1,713,101.55**
Charges sur opérations financières	**-**	**-**
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-57,219.13	25,855.84
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-8,078.31	-9,225.50
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	**-65,297.44**	**16,630.34**
Résultat sur opérations financières (I + II)	**2,236,635.66**	**1,729,731.89**
Autres produits (III)	**-**	**-**
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	**-883,735.95**	**-946,621.76**
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	**1,352,899.71**	**783,110.13**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	**-82,219.78**	**55,422.71**
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	**-**	**-**
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	**1,270,679.93**	**838,532.84**

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.
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.

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.

Mécanisme de valeur liquidative ajustée ou swing pricing

Ce mécanisme consiste à ne pas pénaliser les actionnaires présents dans le compartiment en cas de souscriptions ou de rachats significatifs au passif du compartiment, en appliquant un facteur d'ajustement aux actionnaires qui souscrivent ou rachètent des montants significatifs de l'encours, ce qui est susceptible de générer pour les actionnaires entrants ou sortants des coûts, qui seraient sinon imputés aux actionnaires qui demeurent dans le compartiment.

Ainsi, si un jour de calcul de la valeur liquidative, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables aux ordres de souscription / rachat nets.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et sont revus périodiquement. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transactions et des fourchettes d'achat-vente.

Il n'est pas possible de prédire s'il sera fait application du "swing" à un moment donné dans le futur, ni la fréquence à laquelle la société de gestion effectuera de tels ajustements.

Les investisseurs sont informés que la volatilité de la valeur liquidative du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du compartiment et la seule communiquée aux actionnaires du compartiment. Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.

Frais de gestion financière

- 0.904% TTC maximum pour l'action C
- 0.904% TTC maximum pour l'action D
- 0.500% TTC maximum pour l'action I
- 0.350% TTC maximum pour l'action S
- 0.500% TTC maximum pour l'action T

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 compartiment.
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

- 0.096% TTC maximum pour l'action C
- 0.096% TTC maximum pour l'action D
- 0.096% TTC maximum pour l'action I
- 0.096% TTC maximum pour l'action S
- 0.096% TTC maximum pour l'action T

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 compartiment.

Frais de recherche

Néant

Commission de surperformance

Néant

Rétrocession de frais de gestion

Néant

Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés

Affectation des résultats réalisés

Capitalisation pour l'action C
Capitalisation et/ou distribution et/ou report pour l'action D
Capitalisation pour l'action I
Capitalisation pour l'action S
Capitalisation pour l'action T

Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation pour l'action C
Capitalisation et/ou distribution et/ou report pour l'action D
Capitalisation pour l'action I
Capitalisation pour l'action S
Capitalisation pour l'action T

Changements affectant le compartiment

29/12/2023 : Mise en place des mécanismes de Gates et des Swing Pricing.

Evolution de l'actif net

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Actif net en début d'exercice	**111,368,077.62**	**107,565,362.13**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	**17,944,240.31**	**29,217,736.44**
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	**-37,926,833.25**	**-23,874,322.77**
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	**657,154.09**	**92,153.74**
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	**-2,551,715.33**	**-4,459,594.02**
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	**57,915.53**	**311,190.00**
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	**-257,979.39**	**-1,221,647.81**
Frais de transaction	**-47,599.50**	**-40,018.33**
Différences de change	**-**	**-**
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	**6,661,409.38**	**3,044,678.80**
Différence d'estimation exercice N	-2,465,516.19	-9,126,925.57
Différence d'estimation exercice N-1	9,126,925.57	12,167,598.23
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :	**171,029.41**	**7,080.00**
Différence d'estimation exercice N	70,199.41	-100,830.00
Différence d'estimation exercice N-1	100,830.00	107,910.00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	**-**	**-**
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	**-44,132.56**	**-57,650.69**
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	**1,352,899.71**	**783,110.13**
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	**97,384,466.02**	**111,368,077.62**

Complément d'information 1

	Exercice 28/06/2024
Immobilisations	
Valeur des immobilisations	-
Amortissement des immobilisations	-
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	-
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.

Complément d'information 2

	Exercice 28/06/2024
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	**Nombre de titres**
Catégorie de classe C (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	229,028.08588
Nombre de titres rachetés	678,333.24532
Catégorie de classe I (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	352.88129
Nombre de titres rachetés	13,085.80144
Catégorie de classe D (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	32,155.03977
Nombre de titres rachetés	77,521.20318
Catégorie de classe S (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	1,216.01934
Nombre de titres rachetés	521.40332
Catégorie de classe T (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	378.00000
Nombre de titres rachetés	647.42839
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 C (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*) .	664,597.81	1.00
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	86,994.86	0.59
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe D (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	61,885.12	1.00
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-

Complément d'information 2

	Exercice 28/06/2024	
Catégorie de classe S (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	67,978.53	0.46
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe T (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	2,279.63	0.60
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.

. L'OPCVM sera susceptible de ne pas informer les actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions 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.

Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 28/06/2024
Ventilation par nature des créances	-
Avoir fiscal à récupérer	-
Déposit euros	258,341.70
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Valorisation des achats de devises à terme	-
Contrevaleur des ventes à terme	-
Autres débiteurs divers	789,998.88
Coupons à recevoir	39,875.00
TOTAL DES CREANCES	**1,088,215.58**
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	180,963.80
Provision charges d'emprunts	-
Valorisation des ventes de devises à terme	-
Contrevaleur des achats à terme	-
Frais et charges non encore payés	92,709.53
Autres créditeurs divers	86,919.73
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	**360,593.06**

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 28/06/2024
Actif	
Obligations et valeurs assimilées	**31,944,316.22**
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	-
Titres participatifs	-
Autres Obligations et valeurs assimilées	31,944,316.22
Titres de créances	**58,670,657.31**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	58,670,657.31
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de créances	58,670,657.31
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	8,263,660.00
Actions	-
Autres	-

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	15,457,191.63	-	16,487,124.59	-
Titres de créances	38,638,039.27	-	20,032,618.04	-
Opérations temporaires sur titres	581,038.25	-	375,124.29	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	3,272,829.21
Passif				
Opérations temporaires sur titres	570,867.25	-	179,719.53	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	8,263,660.00	-	-	-

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	199,232.76	2,690,154.77	4,585,023.55	6,414,902.19	18,055,002.95
Titres de créances	-	1,374,265.85	9,704,236.03	15,935,947.70	31,656,207.73
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	205,419.05	750,743.49
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	3,272,829.21	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	199,738.58	550,848.20
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	2,325,400.00	2,911,000.00	3,027,260.00

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

	Devise
Actif	**Néant**
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	-
Passif	**Néant**
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres	-
Dettes	-
Comptes financiers	-
Hors-bilan	**Néant**
Opérations de couverture	-
Autres opérations	-

Au 28 Juin 2024, le portefeuille ne détient que des instruments financiers libellés en devise de référence de la comptabilité.

Affectation des résultats

Catégorie de classe C (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	716,319.23	417,098.55
Total	**716,319.23**	**417,098.55**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	716,319.23	417,098.55
Total	**716,319.23**	**417,098.55**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1,272,485.85	-3,482,661.29
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-1,272,485.85**	**-3,482,661.29**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-1,272,485.85	-3,482,661.29
Total	**-1,272,485.85**	**-3,482,661.29**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

LA FRANCAISE OBLIGATIONS CARBON IMPACT

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	112,125.42	212,583.89
Total	**112,125.42**	**212,583.89**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	112,125.42	212,583.89
Total	**112,125.42**	**212,583.89**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-147,886.67	-1,058,689.85
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-147,886.67**	**-1,058,689.85**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-147,886.67	-1,058,689.85
Total	**-147,886.67**	**-1,058,689.85**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe D (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	1,000.70	8,509.12
Résultat	68,413.19	38,080.26
Total	**69,413.89**	**46,589.38**
Affectation		
Distribution	69,413.89	45,465.36
Report à nouveau de l'exercice	-	1,124.02
Capitalisation	-	-
Total	**69,413.89**	**46,589.38**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	367,955.30802	413,321.47143
Distribution unitaire	0.18	0.11
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-121,556.79	-318,860.59
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-121,556.79**	**-318,860.59**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-121,556.79	-318,860.59
Total	**-121,556.79**	**-318,860.59**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

LA FRANCAISE OBLIGATIONS CARBON IMPACT

Catégorie de classe S (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	368,438.24	167,212.37
Total	**368,438.24**	**167,212.37**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	368,438.24	167,212.37
Total	**368,438.24**	**167,212.37**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-448,268.68	-724,191.69
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-448,268.68**	**-724,191.69**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-448,268.68	-724,191.69
Total	**-448,268.68**	**-724,191.69**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe T (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	5,383.85	3,557.77
Total	**5,383.85**	**3,557.77**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	5,383.85	3,557.77
Total	**5,383.85**	**3,557.77**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-7,167.70	-17,715.57
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-7,167.70**	**-17,715.57**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-7,167.70	-17,715.57
Total	**-7,167.70**	**-17,715.57**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

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

Catégorie de classe C (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	26.63	27.39	24.14	23.79	**25.22**
Actif net (en k EUR)	72,933.65	77,091.01	78,811.06	69,190.82	**62,004.77**
Nombre de titres					
Actions C	2,738,690.02564	2,814,253.16290	3,264,443.98070	2,907,357.72881	**2,458,052.56937**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
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)					
Actions C	0.07	0.02	-0.33	-1.19	**-0.51**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions C	0.15	0.20	0.18	0.14	**0.29**

(*) "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."

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	1,241.32	1,282.02	1,134.46	1,122.80	**1,194.99**
Actif net (en k EUR)	2,657.47	23,376.29	15,744.15	21,080.58	**7,220.08**
Nombre de titres					
Actions C	2,140.83429	18,233.94116	13,878.07132	18,774.84986	**6,041.92971**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
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)					
Actions C	3.26	1.24	-15.78	-56.38	**-24.47**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions C	9.29	14.85	13.93	11.32	**18.55**

(*) "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."

Catégorie de classe D (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions D	17.45	17.84	15.62	15.27	**16.06**
Actif net (en k EUR)	1,584.20	6,475.43	7,022.10	6,311.72	**5,912.75**
Nombre de titres					
Actions D	90,757.46045	362,943.63951	449,383.17528	413,321.47143	**367,955.30802**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	0.11	0.11	0.13	0.11	**0.18**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Actions D	-	-	-0.20	-0.77	**-0.33**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions D	-	-	-	-	**-**

(*) "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."

Catégorie de classe S (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)				
Actions C	10,020.84	8,880.75	8,802.74	**9,381.21**
Actif net (en k EUR)	336.81	5,794.07	14,432.21	**21,896.96**
Nombre de titres				
Actions C	33.61049	652.42944	1,639.51327	**2,334.12929**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
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)				
Actions C	-16.65	-123.56	-441.71	**-192.04**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)				
Actions C	62.12	123.66	101.98	**157.84**

(*) "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."

Catégorie de classe T (Devise: EUR)

	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)			
Actions C	89.76	88.83	**94.53**
Actif net (en k EUR)	193.99	352.75	**349.90**
Nombre de titres			
Actions C	2,161.08954	3,970.70966	**3,701.28127**

Date de mise en paiement	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
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)			
Actions C	-1.35	-4.46	**-1.93**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)			
Actions C	0.65	0.89	**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."

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Obligations et valeurs assimilées				**31,944,316.22**	**32.80**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**31,944,316.22**	**32.80**
ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	400,000.00	97.66	EUR	395,486.54	0.41
ABN AMRO BANK NV 4.375% 23-20/10/2028	300,000.00	102.58	EUR	316,911.33	0.33
ACCOR 3% 19-04/02/2026	200,000.00	96.96	EUR	195,342.89	0.20
AHOLD DELHAIZE 1.75% 20-02/04/2027	400,000.00	95.91	EUR	385,375.21	0.40
AHOLD DELHAIZE 3.5% 23-04/04/2028	386,000.00	100.63	EUR	391,743.39	0.40
AIB GROUP PLC 22-16/02/2029 FRN	383,000.00	106.43	EUR	415,868.38	0.43
ALSTOM S 24-29/08/2172 FRN	200,000.00	101.65	EUR	204,391.23	0.21
ASR NEDERLAND NV 22-07/12/2043 FRN	430,000.00	113.02	EUR	503,094.16	0.52
AT&T INC 3.15% 17-04/09/2036	400,000.00	91.58	EUR	376,712.72	0.39
BANCO BILBAO VIZ 22-14/01/2029 FRN	500,000.00	90.71	EUR	455,562.10	0.47
BANCO BILBAO VIZ 23-13/01/2031 FRN	800,000.00	103.35	EUR	844,074.89	0.87
BANKIA 0.75% 19-09/07/2026	300,000.00	94.43	EUR	285,484.97	0.29
BANK OF IRELAND 23-16/07/2028 FRN	850,000.00	103.26	EUR	917,566.71	0.94
BARCLAYS PLC 22-28/01/2028 FRN	300,000.00	92.98	EUR	280,049.41	0.29
BELFIUS BANK SA 0.375% 20-02/09/2025	300,000.00	96.22	EUR	289,609.43	0.30
BOOKING HLDS INC 3.625% 24-01/03/2032	453,000.00	99.98	EUR	458,456.73	0.47
BOOKING HLDS INC 4% 24-01/03/2044	100,000.00	97.58	EUR	98,930.95	0.10
BOUYGUS SA 3.875% 23-17/07/2031	300,000.00	101.72	EUR	317,601.82	0.33
BPCE 20-15/09/2027 FRN	700,000.00	92.85	EUR	652,743.29	0.67
BPCE 21-13/01/2042 FRN	600,000.00	92.18	EUR	557,284.92	0.57
BPCE 21-13/10/2046 FRN	600,000.00	81.62	EUR	498,857.89	0.51
BUREAU VERITAS 1.875% 18-06/01/2025	300,000.00	99.07	EUR	299,957.66	0.31
COOPERATIEVE RAB 0.25% 19-30/10/2026	200,000.00	92.85	EUR	186,037.07	0.19
CRDT AGR ASSR 14-31/10/2049 FRN	600,000.00	99.38	EUR	615,607.87	0.63
CRED AGRICOLE SA 23-11/07/2029 FRN	400,000.00	101.41	EUR	422,217.97	0.43
CREDITO EMILIANO 22-19/01/2028 FRN	412,000.00	93.54	EUR	387,461.99	0.40
CRELAN SA 24-23/01/2032 FRN	700,000.00	104.46	EUR	747,403.48	0.77
DANAHER CORP 2.5% 20-30/03/2030	700,000.00	95.21	EUR	671,008.35	0.69
DANONE 21-31/12/2061 FRN	400,000.00	92.79	EUR	373,336.86	0.38
DH EUROPE 0.45% 19-18/03/2028	661,000.00	89.93	EUR	595,304.44	0.61
EDP SA 20-20/07/2080 FRN	200,000.00	97.39	EUR	198,013.79	0.20
EQUINIX INC 1% 21-15/03/2033	700,000.00	79.54	EUR	558,884.41	0.57
EUROFINS SCIEN 23-24/07/2171 FRN	181,000.00	101.03	EUR	194,349.22	0.20

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
EURONEXT NV 0.125% 21-17/05/2026	450,000.00	94.00	EUR	423,073.14	0.43
FONCIERE REGIONS 1.5% 17-21/06/2027	300,000.00	93.49	EUR	280,601.12	0.29
GOLDMAN SACHS GP 3.375% 20-27/03/2025	535,000.00	99.72	EUR	538,316.56	0.55
HSBC HOLDINGS 20-13/11/2031 FRN	600,000.00	83.48	EUR	503,784.52	0.52
IBM CORP 1.75% 19-31/01/2031	600,000.00	90.01	EUR	544,440.34	0.56
ING GROEP NV 19-13/11/2030 FRN	200,000.00	95.25	EUR	191,773.76	0.20
INVESTEC BANK 22-11/08/2026 FRN	465,000.00	96.62	EUR	454,453.28	0.47
ISLANDSBANKI 4.625% 24-27/03/2028	411,000.00	100.85	EUR	419,538.98	0.43
KONINKLIJKE KPN 24-18/09/2172 FRN	257,000.00	100.96	EUR	259,947.75	0.27
KUTXABANK 21-14/10/2027 FRN	700,000.00	92.83	EUR	652,308.46	0.67
KUTXABANK 0.5% 19-25/09/2024	200,000.00	99.23	EUR	199,232.76	0.20
LA BANQUE POSTAL 19-31/12/2059 FRN	200,000.00	91.33	EUR	183,574.57	0.19
LA POSTE SA 18-31/12/2049 FRN	600,000.00	97.20	EUR	591,152.57	0.61
LEGRAND SA 1.875% 17-06/07/2032	500,000.00	90.04	EUR	459,475.04	0.47
LEGRAND SA 3.5% 23-29/05/2029	400,000.00	100.67	EUR	403,972.11	0.41
MMS USA FIN INC 0.625% 19-13/06/2025	900,000.00	97.06	EUR	873,787.81	0.90
NASDAQ INC 0.875% 20-13/02/2030	300,000.00	86.72	EUR	261,152.10	0.27
NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	600,000.00	100.47	EUR	605,668.58	0.62
NETFLIX INC 4.625% 18-15/05/2029	500,000.00	104.57	EUR	525,871.60	0.54
NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	500,000.00	99.95	EUR	521,473.32	0.54
NN GROUP NV 24-12/09/2172 FRN	640,000.00	100.28	EUR	654,186.99	0.67
ORSTED A/S 19-09/12/3019 FRN	200,000.00	89.89	EUR	181,744.95	0.19
ORSTED A/S 24-14/03/3024 FRN	500,000.00	100.99	EUR	512,656.50	0.53
PFIZER INC 1% 17-06/03/2027	400,000.00	94.33	EUR	378,627.15	0.39
PHILIPS NV 0.5% 19-22/05/2026	533,000.00	94.72	EUR	505,183.61	0.52
RCI BANQUE 19-18/02/2030 FRN	200,000.00	98.48	EUR	198,897.48	0.20
SAP SE 1.625% 18-10/03/2031	500,000.00	90.92	EUR	457,160.17	0.47
SEB SA 1.375% 20-16/06/2025	1,000,000.00	97.75	EUR	978,092.74	1.00
SKANDINAV ENSKIL 4% 22-09/11/2026	100,000.00	100.65	EUR	103,233.73	0.11
SOGECAP SA 23-16/05/2044 FRN	500,000.00	106.81	EUR	538,224.93	0.55
TELEFONICA EUROP 23-07/09/2172 FRN	300,000.00	108.68	EUR	342,581.53	0.35
UBS GROUP 24-09/06/2033 FRN	600,000.00	100.95	EUR	607,256.59	0.62
UNICAJA ES 22-19/07/2032 FRN	500,000.00	93.85	EUR	484,144.25	0.50
UNICREDIT SPA 1.8% 20-20/01/2030	200,000.00	88.87	EUR	179,344.11	0.18
UNITED PARCEL 1.5% 17-15/11/2032	475,000.00	85.99	EUR	412,951.34	0.42
UNITED PARCEL 1.625% 15-15/11/2025	500,000.00	97.45	EUR	492,333.37	0.51

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
VERIZON COMM INC 2.625% 14-01/12/2031	800,000.00	93.93	EUR	763,710.69	0.78
VOLKSWAGEN INTFN 22-28/03/2171 FRN	400,000.00	92.20	EUR	373,394.74	0.38
VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	500,000.00	108.29	EUR	572,197.70	0.59
WALMART INC 4.875% 09-21/09/2029	200,000.00	108.24	EUR	224,063.21	0.23
Titres de créances				**58,670,657.31**	**60.25**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé				**58,670,657.31**	**60.25**
Autres Titres de Créances				**58,670,657.31**	**60.25**
ABANCA CORP 21-08/09/2027 FRN	800,000.00	93.11	EUR	748,148.83	0.77
ABN AMRO BANK NV 22-22/02/2033 FRN	400,000.00	102.10	EUR	415,723.43	0.43
ABN AMRO BANK NV 3.875% 24-15/01/2032	600,000.00	100.27	EUR	612,337.66	0.63
ACHMEA BV 24-02/11/2044 FRN	298,000.00	100.44	EUR	302,097.50	0.31
AIB GROUP PLC 20-30/05/2031 FRN	400,000.00	96.98	EUR	388,943.73	0.40
AIB GROUP PLC 23-23/07/2029 FRN	400,000.00	103.00	EUR	429,456.52	0.44
AKZO NOBEL NV 1.625% 20-14/04/2030	300,000.00	90.05	EUR	271,203.64	0.28
ALD SA 4.25% 23-18/01/2027	900,000.00	101.32	EUR	929,259.86	0.95
ALD SA 4.75% 22-13/10/2025	700,000.00	101.00	EUR	730,875.26	0.75
ALLIANZ FINANCE 1.375% 16-21/04/2031	500,000.00	88.96	EUR	446,148.66	0.46
ARKEMA 24-25/03/2173 FRN	200,000.00	99.91	EUR	202,418.84	0.21
ARKEMA 1.5% 17-20/04/2027	300,000.00	94.87	EUR	285,511.50	0.29
ARKEMA 3.5% 23-23/01/2031	400,000.00	98.59	EUR	400,536.47	0.41
AUTOROUTES DU SU 3.25% 23-19/01/2033	700,000.00	97.01	EUR	689,308.65	0.71
AUTOSTRADE PER L 4.25% 24-28/06/2032	500,000.00	98.70	EUR	493,717.88	0.51
AXA SA 18-28/05/2049 FRN	250,000.00	95.33	EUR	239,099.11	0.25
AXA SA 21-07/10/2041 FRN	950,000.00	82.04	EUR	788,971.08	0.81
BANCO BILBAO VIZ 23-15/09/2033 FRN	500,000.00	104.35	EUR	544,611.11	0.56
BANCO BILBAO VIZ 24-08/02/2036 FRN	200,000.00	100.74	EUR	205,338.70	0.21
BANCO COM PORTUG 23-02/10/2026 FRN	300,000.00	101.91	EUR	318,348.20	0.33
BANCO SABADELL 23-08/09/2029 FRN	600,000.00	105.40	EUR	659,268.85	0.68
BANCO SABADELL 1.125% 19-27/03/2025	500,000.00	98.06	EUR	491,787.36	0.50
BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	400,000.00	103.29	EUR	416,687.70	0.43
BANCO SANTANDER 4.875% 23-18/10/2031	400,000.00	105.64	EUR	436,317.90	0.45
BANKINTER SA 0.875% 19-08/07/2026	400,000.00	94.63	EUR	381,978.62	0.39
BANK OF AMER CRP 19-09/05/2030 FRN	300,000.00	89.85	EUR	270,156.94	0.28
BANK OF IRELAND 22-01/03/2033 FRN	213,000.00	107.31	EUR	233,419.58	0.24
BARCLAYS PLC 21-22/03/2031 FRN	320,000.00	94.28	EUR	302,716.43	0.31
BARCLAYS PLC 22-29/01/2034 FRN	316,000.00	106.88	EUR	344,793.74	0.35

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
BNP PARIBAS 20-14/10/2027 FRN	400,000.00	92.53	EUR	371,177.77	0.38
BNP PARIBAS 21-30/05/2028 FRN	400,000.00	91.09	EUR	364,522.82	0.37
BNP PARIBAS 1.625% 19-02/07/2031	600,000.00	84.62	EUR	507,696.00	0.52
BPCE 4.375% 23-13/07/2028	700,000.00	101.87	EUR	742,766.58	0.76
CAIXABANK 22-23/02/2033 FRN	300,000.00	105.30	EUR	322,559.84	0.33
CAIXABANK 23-16/05/2027 FRN	500,000.00	101.55	EUR	510,717.74	0.52
CAIXABANK 23-30/05/2034 FRN	300,000.00	105.88	EUR	319,295.30	0.33
CIE DE ST GOBAIN 1.875% 18-21/09/2028	300,000.00	93.82	EUR	285,847.62	0.29
CNP ASSURANCES 23-18/07/2053 FRN	600,000.00	102.54	EUR	645,347.95	0.66
CNP ASSURANCES 2.75% 19-05/02/2029	400,000.00	95.21	EUR	385,305.63	0.40
COCA-COLA HBC BV 3.375% 24-27/02/2028	167,000.00	99.49	EUR	168,087.82	0.17
COFIROUTE 0.375% 16-07/02/2025	400,000.00	98.05	EUR	392,792.36	0.40
COLGATE-PALM CO 1.375% 19-06/03/2034	600,000.00	84.35	EUR	508,776.12	0.52
COLOPLAST FINANC 2.25% 22-19/05/2027	600,000.00	96.54	EUR	580,867.40	0.60
COMMERZBANK AG 24-17/01/2031 FRN	200,000.00	101.94	EUR	208,098.63	0.21
COOPERATIEVE RAB 23-25/04/2029 FRN	700,000.00	102.13	EUR	720,447.80	0.74
COOPERATIEVE RAB 1.125% 19-07/05/2031	500,000.00	85.31	EUR	427,425.51	0.44
CRED AGRICOLE SA 23-28/08/2033 FRN	600,000.00	104.19	EUR	653,009.66	0.67
CREDITO EMILIANO 23-26/03/2030 FRN	700,000.00	103.95	EUR	736,847.33	0.76
CRELAN SA 24-30/04/2035 FRN	300,000.00	101.23	EUR	306,485.22	0.31
DAIMLER AG 0.75% 20-10/09/2030	517,000.00	85.79	EUR	446,690.88	0.46
DANONE 3.47% 23-22/05/2031	800,000.00	99.89	EUR	802,274.25	0.82
DEUTSCHE BANK AG 24-04/04/2030 FRN	300,000.00	99.44	EUR	301,332.97	0.31
EDP FINANCE BV 1.5% 17-22/11/2027	500,000.00	93.84	EUR	473,784.67	0.49
EDP SA 24-29/05/2054 FRN	300,000.00	99.49	EUR	299,786.90	0.31
ELEC DE FRANCE 4.75% 24-17/06/2044	500,000.00	100.08	EUR	501,361.03	0.51
ELIA SYSTEM OP 3.25% 13-04/04/2028	700,000.00	99.00	EUR	698,571.76	0.72
ENGIE 2.125% 20-30/03/2032	300,000.00	89.30	EUR	269,550.78	0.28
ERSTE GROUP 0.875% 19-22/05/2026	300,000.00	95.15	EUR	285,741.86	0.29
HSBC HOLDINGS 3% 15-30/06/2025	500,000.00	99.11	EUR	495,652.19	0.51
IBERDROLA FIN SA 24-16/04/2172 FRN	500,000.00	101.58	EUR	513,047.90	0.53
IBERDROLA FIN SA 3.125% 22-22/11/2028	400,000.00	99.29	EUR	404,760.12	0.42
IBERDROLA INTL 0.375% 16-15/09/2025	400,000.00	96.31	EUR	386,434.62	0.40
INFINEON TECH 3.375% 24-26/02/2027	300,000.00	99.85	EUR	303,057.32	0.31
INFORMA PLC 1.25% 19-22/04/2028	307,000.00	91.60	EUR	281,958.47	0.29
ING GROEP NV 20-26/05/2031 FRN	700,000.00	96.19	EUR	674,827.38	0.69

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
ING GROEP NV 22-14/11/2027 FRN	400,000.00	102.47	EUR	422,177.38	0.43
ING GROEP NV 2.125% 19-10/01/2026	300,000.00	97.85	EUR	296,574.74	0.30
INIT INNOVATION IN TRAFFIC S	400,000.00	111.05	EUR	470,093.01	0.48
INTESA SANPAOLO 0.625% 21-24/02/2026	50,000.00	94.87	EUR	47,546.39	0.05
INTESA SANPAOLO 1.35% 21-24/02/2031	500,000.00	84.22	EUR	423,471.60	0.43
JYSKE BANK A/S 22-11/04/2026 FRN	400,000.00	100.48	EUR	406,058.16	0.42
KBC GROUP NV 22-23/11/2027 FRN	500,000.00	101.28	EUR	519,688.44	0.53
KBC GROUP NV 24-17/04/2035 FRN	300,000.00	100.87	EUR	305,590.62	0.31
KERING 3.375% 24-11/03/2032	500,000.00	98.09	EUR	495,656.82	0.51
KONINKLIJKE KPN 3.875% 24-16/02/2036	600,000.00	98.69	EUR	600,821.87	0.62
LA BANQUE POSTAL 1.375% 19-24/04/2029	500,000.00	89.14	EUR	446,977.16	0.46
LA BANQUE POSTAL 4.375% 23-17/01/2030	700,000.00	101.71	EUR	725,936.70	0.75
LANDSBANKINN HF 5% 24-13/05/2028	432,000.00	102.36	EUR	445,145.46	0.46
LANDSBANKINN HF 6.375% 23-12/03/2027	300,000.00	105.05	EUR	321,007.99	0.33
LA POSTE SA 0.625% 21-18/01/2036	800,000.00	71.32	EUR	572,791.76	0.59
LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029	400,000.00	90.48	EUR	363,219.92	0.37
LLOYDS BK GR PLC 20-01/04/2026 FRN	682,000.00	99.76	EUR	686,352.47	0.70
LLOYDS BK GR PLC 23-11/01/2029 FRN	900,000.00	102.56	EUR	942,157.21	0.97
MEDIOBANCA SPA 22-07/02/2029 FRN	588,000.00	102.78	EUR	615,191.74	0.63
MEDIOBANCA SPA 1.125% 19-15/07/2025	450,000.00	97.31	EUR	442,766.43	0.45
MERCEDES BENZ GRP AG1.125% 19-06/11/2031	600,000.00	85.23	EUR	515,805.79	0.53
NATWEST GROUP 22-06/09/2028 FRN	800,000.00	101.01	EUR	834,716.85	0.86
NESTLE FIN INTL 1.125% 20-01/04/2026	303,000.00	96.45	EUR	293,105.72	0.30
NESTLE FIN INTL 1.5% 20-01/04/2030	700,000.00	91.46	EUR	642,894.58	0.66
NESTLE FIN INTL 1.75% 17-02/11/2037	700,000.00	81.64	EUR	579,620.20	0.60
NN BANK NV 0.5% 21-21/09/2028	400,000.00	88.20	EUR	354,341.38	0.36
NORDEA BANK ABP 2.875% 22-24/08/2032	400,000.00	94.98	EUR	389,746.70	0.40
ORANGE 1% 16-12/05/2025	500,000.00	97.80	EUR	489,686.13	0.50
ORANGE 1.375% 19-04/09/2049	500,000.00	65.84	EUR	334,857.81	0.34
PERNOD RICARD SA 3.375% 24-07/11/2030	600,000.00	98.66	EUR	595,036.85	0.61
PROLOGIS EURO 3.875% 23-31/01/2030	355,000.00	100.21	EUR	361,481.86	0.37
PROLOGIS EURO 4.25% 23-31/01/2043	100,000.00	98.12	EUR	99,895.14	0.10
PROLOGIS INTL II 0.875% 19-09/07/2029	675,000.00	85.97	EUR	586,063.79	0.60
RCI BANQUE 0.5% 22-14/07/2025	282,000.00	96.73	EUR	274,135.32	0.28
RCI BANQUE 4.625% 23-02/10/2026	460,000.00	101.54	EUR	483,022.69	0.50
RCI BANQUE 4.625% 23-13/07/2026	343,000.00	101.30	EUR	362,854.55	0.37

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
RTE RESEAU DE TR 0% 19-09/09/2027	400,000.00	89.65	EUR	358,602.00	0.37
SAGAX AB 1.125% 20-30/01/2027	500,000.00	92.66	EUR	465,679.30	0.48
SAGAX AB 4.375% 24-29/05/2030	100,000.00	100.50	EUR	100,911.53	0.10
SCHNEIDER ELEC 1.5% 19-15/01/2028	700,000.00	94.47	EUR	666,145.36	0.68
SECURITAS TREASU 3.875% 24-23/02/2030	700,000.00	99.89	EUR	708,868.06	0.73
SIEMENS FINAN 0.5% 20-20/02/2032	1,100,000.00	82.03	EUR	904,284.63	0.93
SMURFIT KAPPA 1.5% 19-15/09/2027	500,000.00	93.82	EUR	471,341.67	0.48
SNAM 1% 19-12/09/2034	900,000.00	75.48	EUR	686,513.51	0.70
SOCIETE GENERALE 20-24/11/2030 FRN	400,000.00	95.36	EUR	383,849.30	0.39
SOCIETE GENERALE 22-06/12/2030 FRN	200,000.00	99.95	EUR	204,753.83	0.21
SVENSKA HANDELSBANKEN 0.05% 21-06/09/202	400,000.00	87.48	EUR	350,101.93	0.36
TELE2 AB 3.75% 23-22/11/2029	330,000.00	99.88	EUR	337,135.71	0.35
TELEFONICA EMIS 1.715% 17-12/01/2028	700,000.00	94.45	EUR	666,791.69	0.68
TERNA RETE 3.625% 23-21/04/2029	800,000.00	99.95	EUR	805,356.55	0.83
THERMO FISHER 1.5% 19-01/10/2039	600,000.00	73.24	EUR	446,220.30	0.46
TORONTO DOM BANK 3.631% 22-13/12/2029	400,000.00	99.61	EUR	406,455.98	0.42
UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	300,000.00	99.29	EUR	302,500.34	0.31
UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	200,000.00	90.08	EUR	180,775.07	0.19
UNICREDIT SPA 4% 24-05/03/2034	700,000.00	98.76	EUR	700,431.27	0.72
UNILEVER NV 1.375% 17-31/07/2029	600,000.00	91.81	EUR	558,441.31	0.57
VIRGIN MONEY 23-29/10/2028 FRN	396,000.00	102.36	EUR	417,695.82	0.43
VOLKSWAGEN INTFN 1.25% 20-23/09/2032	800,000.00	81.92	EUR	663,080.24	0.68
VOLKSWAGEN LEAS 3.875% 24-11/10/2028	441,000.00	100.31	EUR	450,448.98	0.46
VOLVO TREAS AB 2% 22-19/08/2027	874,000.00	95.78	EUR	852,339.70	0.88
VONOVIA BV 2.75% 18-22/03/2038	300,000.00	82.97	EUR	251,221.48	0.26
WORLDLINE SA 4.125% 23-12/09/2028	300,000.00	99.40	EUR	308,128.57	0.32
Titres d'OPC				**2,563,465.00**	**2.63**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d´autres pays Etats membres de l´Union européenne				**2,563,465.00**	**2.63**
LF FINANCIAL BONDS 2027 S 27C	2,300	1,114.55	EUR	2,563,465.00	2.63
Opérations temporaires sur titres				**205,575.76**	**0.21**
à l'achat				**956,162.54**	**0.98**
Sur prêt - EUROFINS SCIEN 23-24/07/2171 FRN	181,000.00	101.03	EUR	194,349.22	0.20
Sur Pensions - UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	200,000.00	90.08	EUR	180,775.07	0.19
Sur Pensions - UNILEVER NV 1.375% 17-31/07/2029	100,000.00	91.81	EUR	93,073.55	0.10

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Sur Pensions - UNITED PARCEL 1.5% 17-15/11/2032	325,000.00	85.99	EUR	282,545.65	0.29
Sur Pensions - WORLDLINE SA 4.125% 23-12/09/2028	200,000.00	99.40	EUR	205,419.05	0.21
à la vente				**-750,586.78**	**-0.77**
Sur Pensions - UNICREDIT SPA 20-31/12/2060 FRN	-179,600.00	-	EUR	-179,719.53	-0.18
Sur Pensions - UNILEVER NV 1.375% 17-31/07/2029	-100,000.00	-	EUR	-92,484.32	-0.09
Sur Pensions - UNITED PARCEL 1.5% 17-15/11/2032	-325,000.00	-	EUR	-278,644.35	-0.29
Sur Pensions - WORLDLINE SA 4.125% 23-12/09/2028	-200,000.00	-	EUR	-199,738.58	-0.21
Instruments financiers à terme				**-**	**-**
Futures				**70,199.41**	**0.07**
EURO-BOBL FUTURE 06/09/2024	25.00	116.44	EUR	24,999.41	0.03
EURO-BUND FUTURE 06/09/2024	23.00	131.62	EUR	35,190.00	0.04
EURO-SCHATZ FUTURE 06/09/2024	22.00	105.70	EUR	10,010.00	0.01
Appels de marge				**-70,199.41**	**-0.07**
Créances				**1,088,215.58**	**1.12**
Dettes				**-360,593.06**	**-0.37**
Dépôts				**-**	**-**
Autres comptes financiers				**3,272,829.21**	**3.36**
TOTAL ACTIF NET			**EUR**	**97,384,466.02**	**100.00**

Bilan actif (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
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) (*)	**1,039,476.23**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1,039,476.23
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées (C) (*)	**63,609,711.06**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	63,609,711.06
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances (D)	**56,859,155.80**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	56,859,155.80
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**-**
OPCVM	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-
Dépôts (F)	**-**
Instruments financiers à terme (G)	**73,049.59**
Opérations temporaires sur titres (H)	**290,346.82**
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	290,346.82
Autres opérations temporaires	-
Prêts (I)	**-**
Autres actifs éligibles (J)	**-**
Sous Total actifs éligibles I= (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**121,871,739.50**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**130,900.28**
Comptes financiers	**10,482,568.07**
Sous-Total actifs autres que les actifs éligibles II (*)	**10,613,468.35**
TOTAL ACTIF I+II	**132,485,207.85**

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

Bilan passif (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
Capitaux propres :	**-**
Capital	125,827,232.46
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	5,582,711.52
Capitaux propres I :	131,409,943.98
Passifs de financement II	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**131,409,943.98**
Passifs éligibles :	**-**
Instruments financiers (A)	287,741.43
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres financiers	287,741.43
Instruments financiers à terme (B)	-
Emprunts (C)	-
Autres passifs éligibles (D)	-
Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D	**287,741.43**
Autres passifs :	**-**
Dettes et comptes d'ajustement passifs	787,522.44
Concours bancaires	-
Sous-total autres passifs IV	**787,522.44**
TOTAL PASSIFS : I+II+III+IV	**132,485,207.85**

Compte de résultat (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
Revenus financiers nets	**-**
Produits sur opérations financières	**-**
Produits sur actions	-9,689.03
Produits sur obligations	4,130,788.60
Produits sur titres de créances	2,174,496.71
Produits sur des parts d'OPC	-
Produits sur Instruments financiers à terme	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	60.19
Produits sur prêts et créances	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-
Autres produits financiers	155,491.49
Sous-total Produits sur opérations financières	**6,451,147.96**
Charges sur opérations financières	**-**
Charges sur opérations financières	-
Charges sur Instruments financiers à terme	-
Charges sur Opérations temporaires sur titres	-32,415.01
Charges sur emprunts	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-
Charges sur passifs de financement	-
Autres charges financières	-14,684.41
Sous-total charges sur opérations financières	**-47,099.42**
Total Revenus financiers nets (A)	**6,404,048.54**
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	-1,442,359.66
Frais d'audit, d'études des Fonds de capital investissement	-
Impôts et taxes	-
Autres charges	-
Sous total Autres produits et Autres charges (B)	**-1,442,359.66**
Sous total revenus nets avant compte de régularisation (C)= A + B	**4,961,688.88**

La Française Carbon Impact 2026

Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-964,445.58**
Sous-total Revenus nets I = C + D	**3,997,243.30**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	**-**
Plus et moins-values réalisées	4,482,915.76
Frais de transactions externes et frais de cession	-93,271.46
Frais de recherche	-2,272.20
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	**4,387,372.10**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**-487,868.86**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F	**3,899,503.24**
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	-2,361,576.50
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	**-2,361,576.50**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**47,541.48**
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-2,314,035.02**
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	**5,582,711.52**

La Française Carbon Impact 2026

STRATEGIE ET PROFIL DE GESTION

OBJECTIF DE GESTION

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée de 7 ans à compter de la date de création du fonds jusqu'au 31 décembre 2026, une performance nette de frais supérieure à celle des obligations à échéance 2026 émises par l'Etat français et libellées en EUR en investissant dans un portefeuille d'émetteurs filtré préalablement selon des critères extra-financiers analysés sous l'angle de leur compatibilité avec la transition énergétique selon une méthodologie définie par la société de gestion. Le fonds s'engage à avoir une moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre du portefeuille par euro investis (scopes 1 et 2) au moins 50% inférieure à celle d'un univers d'investissement comparable que serait le composite 30% Bloomberg Global aggregate Corporate Index 70% ICE BofAML BB-B Global High Yield Index.

L'objectif de performance nette annualisée est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du fonds. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion du fonds tient compte de l'estimation du risque de défaut ou de dégradation de la notation d'un ou plusieurs émetteurs présents en portefeuille, du coût de la couverture du change et des frais de gestion de la société de gestion.

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

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

Catégorie de classe S (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions D	1,058.90	938.71	967.29	1,012.74	**1,033.73**
Actif net (en k EUR)	132.36	1,059.31	5,296.38	4,047.40	**2,183.74**
Nombre de titres					
Actions D	125.000	1,128.470	5,475.470	3,996.470	**2,112.470**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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)	10.00	30.00	30.00	30.00	**30.00**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Actions D	-	-31.57	-37.71	-27.87	**30.81**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions D	-	-	-	64.10	**8.20**

(*) "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."

Catégorie de classe D (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions D	105.13	92.22	95.75	100.54	**102.85**
Actif net (en k EUR)	3,494.57	3,087.91	9,335.87	11,900.81	**10,742.08**
Nombre de titres					
Actions D	33,238.505	33,480.983	97,501.053	118,359.374	**104,437.214**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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)	1.00	1.35	1.70	1.70	**1.70**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Actions D	-	-3.11	-3.67	-2.75	**3.06**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions D	-	-	-	4.55	**1.04**

(*) "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."

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	104.10	92.20	97.17	103.86	**108.03**
Actif net (en k EUR)	10,080.40	9,896.20	29,371.38	44,954.77	**33,045.14**
Nombre de titres					
Actions C	96,829.585	107,327.488	302,241.936	432,824.299	**305,868.320**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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					
Actions C	0.79	-3.10	-3.65	-2.80	**3.20**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	2.24	2.48	2.62	3.15	**2.86**

(*) "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."

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	1,035.49	922.66	978.33	1,051.91	**1,100.78**
Actif net (en k EUR)	35,360.02	32,629.58	37,128.70	66,066.18	**52,401.11**
Nombre de titres					
Actions C	34,147.947	35,364.396	37,950.943	62,805.584	**47,603.340**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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					
Actions C	7.87	-31.03	-36.63	-28.23	**32.60**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	28.31	30.87	32.12	37.98	**35.62**

(*) "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."

Catégorie de classe I D (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions D	1,027.52	906.61	944.06	993.89	**1,019.62**
Actif net (en k EUR)	7,001.88	5,441.19	19,824.03	23,368.99	**23,808.83**
Nombre de titres					
Actions D	6,814.307	6,001.630	20,998.578	23,512.578	**23,350.578**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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)	10.00	16.00	20.00	20.00	**20.00**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Actions D	-	-30.55	-36.22	-27.19	**30.35**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions D	-	-	-	59.83	**13.19**

(*) "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."

Catégorie de classe TD (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions D	112.62	99.45	101.14	104.51	**105.28**
Actif net (en k EUR)	306.07	290.49	293.56	326.67	**188.50**
Nombre de titres					
Actions D	2,717.660	2,920.749	2,902.359	3,125.498	**1,790.308**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**0.55**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	1.00	4.00	4.00	4.00	**3.44**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Actions D	-	-3.35	-4.00	-2.90	**2.59**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions D	-	-	-	0.94	**-**

(*) "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."

Catégorie de classe TC (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	112.63	100.36	106.40	114.41	**119.73**
Actif net (en k EUR)	648.13	565.68	7,177.47	4,032.51	**1,215.07**
Nombre de titres					
Actions C	5,754.316	5,636.460	67,453.220	35,244.913	**10,147.963**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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					
Actions C	0.88	-3.37	-3.98	-3.07	**3.54**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	3.15	3.35	3.49	4.13	**3.87**

(*) "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."

Catégorie de classe C (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	105.14	93.48	98.91	106.13	**110.82**
Actif net (en k EUR)	1,844.05	4,238.58	7,384.67	8,315.21	**7,825.48**
Nombre de titres					
Actions C	17,538.714	45,339.793	74,657.291	78,348.242	**70,609.132**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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					
Actions C	0.97	-3.14	-3.71	-2.85	**3.28**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	2.45	2.91	3.04	3.62	**3.36**

(*) "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."

Catégorie de classe Z (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Valeur liquidative (en EUR)			
Actions D	999.06	892.79	949.40
Actif net (en k EUR)	99,906.72	89,279.41	94,940.82
Nombre de titres			
Actions D	100,000.000	100,000.000	100,000.000

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
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			
Actions D	-0.23	-29.99	-35.46
Capitalisation unitaire sur revenus			
Actions D	-	33.42	33.81

(*) "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."

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.

Synthèse de l'offre de gestion

Type d'actions	Code ISIN	Valeur liquidative d'Origine	Compartiments	Affectation des plus values	Affectation des revenus	Devise de libellé	Souscripteurs concernés	Montant min. de souscription initiale
Action C	FR0013527348	100,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Réservée aux Sociétés du groupe Assurance du Crédit Mutuel, du Crédit Mutuel Nord Europe et du Crédit Mutuel Epargne Salariale	Néant
Action D	FR0013431152	100,00 EUR	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services	Néant
Action D B EUR	FR001400N2N7	100,00 EUR	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	Tous souscripteurs résidents en Belgique, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services	Néant
Action D USD H	FR0013470887	100,00 USD	Non	capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes	capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes	USD	Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services	Néant
Action I	FR0013431194	1 000,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs, plus particulièrement investisseurs institutionnels	100 000,00 EUR
Action I D	FR0013458239	1 000,00 EUR	Non	capitalisation et/ou distribution	capitalisation et/ou distribution	EUR	Tous souscripteurs, plus particulièrement investisseurs	100 000,00 EUR

				et/ou report	et/ou report		institutionnels	
Action IC USD H	FR0013470861	1 000,00 USD	Non	Capitalisation	Capitalisation	USD	Réservée aux clients professionnels au sens de la MIF	100 000,00 USD
Action R	FR0013431186	100,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services	Néant
Action R USD H	FR0013470879	100,00 USD	Non	Capitalisation	Capitalisation	USD	Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services	Néant
Action S	FR0013431178	1 000,00 EUR	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	Réservée à la Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe et aux sociétés du Groupe La Française	10 000 000,00 EUR
Action TC	FR0013467040	100,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs sans rétrocession aux distributeurs	Néant
Action TD	FR0013467032	100,00 EUR	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	Tous souscripteurs sans rétrocession aux distributeurs	Néant
Action Z	FR00140039S1	1 000,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Investisseurs Institutionnels	40 000 000,00 EUR

Le montant minimum de souscription initiale ne s'applique pas à la société de gestion et aux entités du Groupe La Française.
Les actions en devises sont systématiquement couvertes contre le risque de change de la devise de référence du fonds.
Les actions « H » couvertes contre la devise de référence du compartiment peuvent être sur ou sous-couvertes durant certaines périodes, ce qui peut maintenir une part résiduelle de risque de change pour ces actions par rapport à la devise de référence du compartiment. Cette couverture sera généralement assurée au moyen de contrats à terme de gré à gré, Fx forward, Fx swaps, mais peut également inclure des options sur devises ou des contrats à terme standardisés.

Le tableau ci-dessus extrait du prospectus indique les Actions D B EUR, D USD H, IC USD H et R USD H non encore démarrées et les Actions Z rachetées.

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 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.

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.

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.

Mécanisme de valeur liquidative ajustée ou swing pricing

Ce mécanisme consiste à ne pas pénaliser les actionnaires présents dans le compartiment en cas de souscriptions ou de rachats significatifs au passif du compartiment, en appliquant un facteur d'ajustement aux actionnaires qui souscrivent ou rachètent des montants significatifs de l'encours, ce qui est susceptible de générer pour les actionnaires entrants ou sortants des coûts, qui seraient sinon imputés aux actionnaires qui demeurent dans le compartiment.
Ainsi, si un jour de calcul de la valeur liquidative, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables aux ordres de souscription / rachat nets.
Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et sont revus périodiquement.
Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transactions et des fourchettes d'achat-vente.
Il n'est pas possible de prédire s'il sera fait application du "swing" à un moment donné dans le futur, ni la fréquence à laquelle la société de gestion effectuera de tels ajustements.
Les investisseurs sont informés que la volatilité de la valeur liquidative du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.
La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du compartiment et la seule communiquée aux actionnaires du compartiment.
Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.

Frais de fonctionnement et de gestion

Les 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.

	Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux /barème
1	Frais de gestion financière	Actif net	**Action C :** 0,94% TTC taux maximum **Action S** : 0,15% TTC taux maximum **Actions I, TC, TD et IC USD H** : 0,59% TTC taux maximum **Actions R, R USD H, D USD H, D et D B EUR** : 1,19% TTC taux maximum **Action Z :** 0,3% TTC taux maximum
2	Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	Toutes les actions : 0,06% TTC taux maximum
3	Frais indirects maximum	Actif net	Néant
4	Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Actions : 0.40% (avec minimum de 120€) Obligations convertibles < 5 ans: 0.06% Obligations convertibles > 5 ans: 0.24% Autres Obligations: 0.024% (avec minimum de 100€) Instruments monétaires : 0.012% (avec minimum de 100€) Swaps: 300€ Change à terme: 150€ Change comptant: 50€
			OPCVM: 15€ Futures: 6€ / Options: 2.5€
5	Commission de surperformance	Actif net	Néant

Le tableau ci-dessus extrait du prospectus indique les Actions D B EUR, D USD H, IC USD H et R USD H non encore démarrées et les Actions Z rachetées.

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.

L' OPCVM sera susceptible de ne pas informer les actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions 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.

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)

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

Frais de recherche

Les frais de recherche sont provisionnés sur chaque VL sur la base d'un montant communiqué par la société de gestion.

Rétrocession de frais de gestion

Néant

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

Capitalisation et/ou distribution et/ou report pour l'action S
Capitalisation et/ou distribution et/ou report pour l'action D
Capitalisation et/ou distribution et/ou report pour l'action TD
Capitalisation et/ou distribution et/ou report pour l'action I D
Capitalisation pour l'action TC
Capitalisation pour l'action C
Capitalisation pour l'action R
Capitalisation pour l'action I

Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation et/ou distribution et/ou report pour l'action S
Capitalisation et/ou distribution et/ou report pour l'action D
Capitalisation et/ou distribution et/ou report pour l'action TD
Capitalisation et/ou distribution et/ou report pour l'action I D
Capitalisation pour l'action TC
Capitalisation pour l'action C
Capitalisation pour l'action R
Capitalisation pour l'action I

Changements affectant le compartiment

Néant

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Exposition directe aux marchés de crédit

« Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans le tableau.
Les règles de notation retenues par la Société de gestion sont les suivantes :
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme. Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation. Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1 er niveau : s'il existe une note Long Terme pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme de l'émetteur est retenue.
Si aucune note d'agences de notations n'est disponible, l'élément sera considéré comme « Non noté » même s'il s'agit d'une notation interne.
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisée en fonction des standards de marchés définissant les notions «Investissement Grade» et «Non Investment Grade».
Pour chaque instrument, la notation est déterminée selon l'algorithme de la moins bonne notation financière entre les 3 agences de notation, disponible à la date du reporting».

Evolution des capitaux propres

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice	Exercice 30/06/2025
Capitaux propres début d'exercice	**163,012,528.31**
Flux de l'exercice :	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.) [1]	15,598,117.25
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-53,409,184.84
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	4,961,688.88
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	4,387,372.10
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-2,361,576.50
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-779,001.22
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)	**131,409,943.98**

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

Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

	Exercice 30/06/2025
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	**Nombre de titres**
Catégorie de classe S (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	1,884.000
Catégorie de classe D (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	1,190.988
Nombre de titres rachetés	15,113.148
Catégorie de classe R (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	18,712.857
Nombre de titres rachetés	145,668.836
Catégorie de classe I (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	12,466.308
Nombre de titres rachetés	27,668.552
Catégorie de classe I D (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	68.000
Nombre de titres rachetés	230.000
Catégorie de classe TD (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	1,335.190
Catégorie de classe TC (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	712.120
Nombre de titres rachetés	25,809.070
Catégorie de classe C (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	228.000
Nombre de titres rachetés	7,967.110
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	-

Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Code ISIN de l'action	Libellé de l'action	Affectation des sommes distribuables	Devise de l'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
FR0013431152	D	Revenus nets : Capitalisation et/ou distribution et/ou report Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	10,742,076.42	104,437.214	102.85
FR0013431178	S	Revenus nets : Capitalisation et/ou distribution et/ou report Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	2,183,739.61	2,112.470	1,033.73
FR0013431186	R	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	33,045,140.00	305,868.320	108.03
FR0013431194	I	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	52,401,105.76	47,603.340	1,100.78
FR0013458239	I D	Revenus nets : Capitalisation et/ou distribution et/ou report Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	23,808,833.10	23,350.578	1,019.62
FR0013467032	TD	Revenus nets : Capitalisation et/ou distribution et/ou report Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	188,498.86	1,790.308	105.28
FR0013467040	TC	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	1,215,072.53	10,147.963	119.73
FR0013527348	C	Revenus nets : Capitalisation	EUR	7,825,477.70	70,609.132	110.82

	Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation			

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	-					
Options	-					
Swaps	-					
Autres instruments financiers	-					
TOTAL	-					

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
Allemagne	698.90	698.90	-	-	-	-
France	340.57	-	340.57	-	-	-
TOTAL	**1,039.48**	**698.90**	**340.57**	**-**	**-**	**-**

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	63,609.71	52,432.99	11,176.72	-	-
Titres de créances	56,859.16	35,976.96	20,882.19	-	-
Opérations temporaires sur titres	290.35	290.35	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	10,482.57	-	-	-	10,482.57
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-287.74	-287.74	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures		-	-	-	-
Options		-	-	-	-
Swaps		-	-	-	-
Autres instruments financiers		-	-	-	-
TOTAL		**88,412.56**	**32,058.91**	**-**	**10,482.57**

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	-	10,331.46	53,278.25	-	-
Titres de créances	-	10,527.22	46,331.94	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	290.35	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	10,482.57	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-287.74	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	-	-	-	-	-
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
TOTAL	**10,482.57**	**20,858.68**	**99,612.79**	**-**	**-**

Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers	USD	GBP
Actif		
Dépôts	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-
Obligations et valeurs assimilées	19,658.95	2,266.85
Titres de créances	2,232.78	4,879.16
Opérations temporaires sur titres	-	-
Autres actifs: Loans	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	-	-
Comptes financiers	234.86	-
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Dettes	-	-
Comptes financiers	-	-
Emprunts	-	-
Hors-bilan		
Devises à recevoir	-	-
Devises à livrer	-21,727.66	-7,023.19
Futures	-	-
Options	-	-
Swaps	-	-
Autres opérations	-	-
TOTAL	**398.93**	**122.83**

Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	-	-	1,039.48
Obligations et valeurs assimilées	26,427.48	34,462.90	2,719.33
Titres de créances	47,740.08	8,816.85	302.22
Opérations temporaires sur titres	-	290.35	-
Autres actifs éligibles : Loans	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Hors Bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net	**74,167.56**	**43,570.10**	**4,061.03**

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.

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties 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	73.05	
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		
Autres contreparties (moins de 2 % de l'actif)	290.35	
Créances		
Collatéral espèces	-	
Dépôt de garantie espèces versée	-	
OPERATIONS FIGURANT AU PASSIF DU BILAN		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
BNP PARIBAS SA		287.74
Instruments financiers à terme non compensés		-
Dettes		
Collatéral espèces		630.00
Dépôt de garantie espèces reçue		-

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
TOTAL						-

L'OPC n'est pas concerné car il ne détient pas plus de 10% de son actif net en parts d'autres OPC.

Créances et dettes : ventilation par nature

	Exercice 30/06/2025
Ventilation par nature des créances	-
Avoir fiscal à récupérer	-
Déposit EUR	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Autres débiteurs divers	107,134.03
Coupons à recevoir	23,766.25
TOTAL DES CREANCES	**130,900.28**
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit EUR	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	630,000.00
Provision charges d'emprunts	-
Frais et charges non encore payés	111,526.28
Autres créditeurs divers	45,996.16
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	**787,522.44**

Frais de gestion, autres frais et charges

Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe S (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	8,383.70	0.25
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe D (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	148,274.66	1.32
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	514,185.08	1.31
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	506,673.69	0.70
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I D (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	169,790.23	0.72
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe TD (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	1,711.27	0.70
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe TC (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	17,376.25	0.69
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe C (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	75,964.78	0.93
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.

(*) L' OPCVM sera susceptible de ne pas informer les actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions 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.
Au cours de l'exercice clos le 30/06/2025, les frais de fonctionnement du compartiment ont dépassé le taux maximum prévu par son prospectus. Les frais de fonctionnement excédentaires feront l'objet d'un remboursement par la société de gestion au cours de l'exercice suivant.

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	Exercice 30/06/2025
Garanties reçues	-
dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	
Garanties données	-
dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	-
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	-
Autres engagements hors bilan	-
Total	**-**

Autres informations

	Exercice 30/06/2025
Immobilisations	
Valeur des immobilisations	-
Amortissement des immobilisations	-
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	2,669,212.11
OPC	-
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	-

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Catégorie de classe S (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	80,703.54
Sommes distribuables au titre du revenu net	80,703.54
Affectation	
Distribution	63,374.10
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	17,329.44
Total	80,703.54
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	2,112.470
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	30.00
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	65,092.50
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**65,092.50**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	65,092.50
Total	**65,092.50**
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	-

Catégorie de classe D (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	286,321.21
Sommes distribuables au titre du revenu net	286,321.21
Affectation	
Distribution	177,543.26
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	108,777.95
Total	286,321.21
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	104,437.214
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1.70
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	320,003.21
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**320,003.21**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	320,003.21
Total	**320,003.21**
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	-

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	876,258.38
Sommes distribuables au titre du revenu net	876,258.38
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	876,258.38
Total	876,258.38
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	980,185.23
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**980,185.23**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	980,185.23
Total	**980,185.23**
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	-

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	1,695,943.91
Sommes distribuables au titre du revenu net	1,695,943.91
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	1,695,943.91
Total	1,695,943.91
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	1,551,958.83
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**1,551,958.83**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	1,551,958.83
Total	**1,551,958.83**
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	-

Catégorie de classe I D (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	775,234.92
Sommes distribuables au titre du revenu net	775,234.92
Affectation	
Distribution	467,011.56
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	308,223.36
Total	775,234.92
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	23,350.578
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	20.00
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	708,749.24
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**708,749.24**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	708,749.24
Total	**708,749.24**
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	-

Catégorie de classe TD (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	6,172.37
Sommes distribuables au titre du revenu net	6,172.37
Affectation	
Distribution	6,172.37
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-
Total	6,172.37
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	1,790.308
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3.45
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	5,637.77
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**5,637.77**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	988.86
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	4,648.91
Total	**5,637.77**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	1,790.308
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	0.55

Catégorie de classe TC (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	39,324.36
Sommes distribuables au titre du revenu net	39,324.36
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	39,324.36
Total	39,324.36
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	35,986.49
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**35,986.49**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	35,986.49
Total	**35,986.49**
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	-

Catégorie de classe C (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	237,284.61
Sommes distribuables au titre du revenu net	237,284.61
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	237,284.61
Total	237,284.61
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	231,889.97
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**231,889.97**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	231,889.97
Total	**231,889.97**
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	-

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Obligations convertibles en actions				**1,039,476.23**	**0.79**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**1,039,476.23**	**0.79**
KORIAN SA 0.875% 20-06/03/2027 CV FLAT	6,000.00	56.76	EUR	340,572.02	0.26
Produits pharmaceutiques					
LEG IMMOBILIEN 0.875% 17-01/09/2025 CV	700,000.00	99.55	EUR	698,904.21	0.53
Immobilier et logement					
Obligations et valeurs assimilées				**63,609,711.06**	**48.41**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**63,609,711.06**	**48.41**
ABERTIS 1.375% 16-20/05/2026	1,100,000.00	99.15	EUR	1,092,398.85	0.83
Services divers					
AHOLD DELHAIZE 24-11/03/2026 FRN	300,000.00	100.06	EUR	300,559.63	0.23
Biens de consommation					
ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026	1,000,000.00	99.00	EUR	996,335.97	0.76
Produits pharmaceutiques					
ARION BANKI HF 7.25% 23-25/05/2026	900,000.00	104.11	EUR	943,819.15	0.72
Banques et assurances					
AVIS BUDGET CAR 5.75% 19-15/07/2027	1,430,000.00	99.55	USD	1,245,043.37	0.95
Services divers					
BALL CORP 1.5% 19-15/03/2027	1,900,000.00	97.77	EUR	1,857,669.45	1.41
Industrie d'emballage et papier					
BANCO BILBAO VIZ 3.5% 17-10/02/2027	1,400,000.00	101.16	EUR	1,435,317.01	1.09
Banques et assurances					
BANCO SANTANDER 4.25% 17-11/04/2027	800,000.00	99.63	USD	685,426.21	0.52
Banques et assurances					
BANK NOVA SCOTIA 21-02/03/2026 FRN	500,000.00	100.09	USD	427,995.83	0.33
Banques et assurances					
BANK OF AMER CRP 4.183% 16-25/11/2027	800,000.00	99.54	USD	681,247.52	0.52
Banques et assurances					
BARCLAYS PLC 5.2% 16-12/05/2026	1,050,000.00	100.31	USD	903,632.21	0.69
Banques et assurances					
BELDEN INC 3.375% 17-15/07/2027	1,800,000.00	99.46	EUR	1,818,389.25	1.38
Electrique - Electronique					
BLITZ 6% 18-30/07/2026	1,850,000.00	99.87	EUR	1,665,671.72	1.27
Services divers					
BMW US CAP LLC 24-13/08/2026 FRN	700,000.00	100.17	USD	601,498.58	0.46
Machines et Véhicules					
BUPA FINANCE 5% 16-08/12/2026	520,000.00	100.00	GBP	609,059.06	0.46
Assurances					
CITIGROUP INC 21-09/06/2027 FRN	800,000.00	99.97	USD	683,426.44	0.52
Banques et assurances					
CITIGROUP INC 4.45% 15-29/09/2027	700,000.00	99.96	USD	602,877.34	0.46
Banques et assurances					

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
CRED AGRICOLE SA 23-05/07/2026 FRN Banques et assurances	500,000.00	100.68	USD	434,548.36	0.33
CREDIT AGRICOLE 2.5% 16-22/12/2026 Banques et assurances	1,200,000.00	99.69	EUR	1,197,089.92	0.91
DELL INT / EMC 6.02% 21-15/06/2026 Bureau	659,000.00	100.94	USD	568,190.97	0.43
DIRECTV HLDGS/FN 5.875% 21-15/08/2027 Audiovisuel	2,200,000.00	99.48	USD	1,906,044.03	1.45
EUTELSAT SA 2.25% 19-13/07/2027 Télécommunication	900,000.00	96.96	EUR	892,252.73	0.68
GOLDMAN SACHS GP 21-09/03/2027 FRN Banques et assurances	800,000.00	100.06	USD	684,042.83	0.52
GOLDMAN SACHS GP 23-10/08/2026 FRN Banques et assurances	500,000.00	99.97	USD	429,017.01	0.33
HP ENTERPRISE 4.45% 24-25/09/2026 Bureau	800,000.00	100.06	USD	690,034.78	0.53
HSBC USA INC 24-04/03/2027 FRN Banques et assurances	400,000.00	100.46	USD	343,699.89	0.26
HUHTAMAKI OYJ 4.25% 22-09/06/2027 Industrie d'emballage et papier	1,700,000.00	102.11	EUR	1,740,507.74	1.32
IHS HOLDING LTD 5.625% 21-29/11/2026 Construction et matériaux de construction	417,000.00	98.02	USD	350,039.24	0.27
ILIAD 5.375% 22-14/06/2027 Internet	1,500,000.00	103.76	EUR	1,560,421.03	1.19
INTESA SANPAOLO 3.75% 20-29/06/2027 Banques et assurances	1,500,000.00	101.45	EUR	1,522,242.30	1.16
JAGUAR LAND ROVR 6.875% 19-15/11/2026 Machines et Véhicules	1,400,000.00	104.33	EUR	1,473,199.97	1.12
JYSKE BANK A/S 5.5% 22-16/11/2027 Banques et assurances	600,000.00	104.11	EUR	645,261.70	0.49
LLOYDS BANKING 4.65% 16-24/03/2026 Banques et assurances	1,100,000.00	99.80	USD	946,935.37	0.72
LOXAM SAS 4.5% 22-15/02/2027 Services divers	900,000.00	100.77	EUR	918,985.50	0.70
MARKS & SPENCER 19-10/07/2027 FRN Distribution - Commerce	1,400,000.00	97.03	GBP	1,657,794.98	1.26
MEDIOBANCA SPA 3.75% 16-16/06/2026 Banques et assurances	1,500,000.00	100.64	EUR	1,512,050.70	1.15
MUTUELLE ASSUR 0.625% 21-21/06/2027 Assurances	1,600,000.00	95.70	EUR	1,531,453.37	1.17
ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026 Distribution - Commerce	1,400,000.00	99.78	EUR	1,419,608.56	1.08

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
PEOPLECERT WISDO 5.75% 21-15/09/2026 Services divers	1,300,000.00	99.75	EUR	1,319,006.36	1.00
PRIME SEC/FIN 5.75% 19-15/04/2026 Services divers	913,000.00	100.57	USD	795,391.94	0.61
Q-PARK HOLDING 2% 20-01/03/2027 Services divers	1,900,000.00	97.80	EUR	1,870,915.22	1.42
RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN Banques et assurances	300,000.00	101.16	EUR	309,615.45	0.24
RENAULT 1.125% 19-04/10/2027 Machines et Véhicules	400,000.00	95.95	EUR	387,129.10	0.29
ROYAL BK CANADA 4.65% 16-27/01/2026 Banques et assurances	650,000.00	99.92	USD	564,327.28	0.43
SHERWOOD FINAN 4.5% 21-15/11/2026 Autres organismes de credit	1,000,000.00	99.67	EUR	1,002,535.00	0.76
SISAL PAY 19-17/12/2026 FRN Services divers	1,400,000.00	98.89	EUR	1,387,959.42	1.06
SMURFIT CAP FDG 7.5% 95-20/11/2025 Bois et Produits de base	800,000.00	100.80	USD	692,818.78	0.53
SOCIETE GENERALE 20-14/12/2026 FRN Banques et assurances	600,000.00	98.48	USD	503,707.97	0.38
SOCIETE GENERALE 24-19/02/2027 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	99.90	USD	856,587.83	0.65
SOCIETE GENERALE 4.25% 16-19/08/2026 Banques et assurances	1,680,000.00	99.20	USD	1,442,084.08	1.10
SOFTBANK GRP COR 2.875% 21-06/01/2027 Télécommunication	1,500,000.00	98.25	EUR	1,494,758.33	1.14
STANDARD CHART 23-06/07/2027 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	101.08	USD	873,859.78	0.66
STANDARD CHART 23-09/01/2027 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	100.72	USD	883,144.26	0.67
TEVA PHARMACEUTI 3.75% 21-09/05/2027 Produits pharmaceutiques	1,700,000.00	100.17	EUR	1,712,360.42	1.30
THERMO FISHER 5% 23-05/12/2026 Produits pharmaceutiques	1,000,000.00	100.98	USD	863,331.01	0.66
UNICAJA ES 21-01/12/2026 FRN Banques et assurances	800,000.00	99.32	EUR	799,260.49	0.61
VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027 Services divers	690,000.00	99.15	EUR	692,696.56	0.53
VERISURE HOLDING 9.25% 22-15/10/2027 Services divers	1,300,000.00	104.11	EUR	1,103,299.31	0.84
VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027 Machines et Véhicules	1,700,000.00	99.78	EUR	1,730,710.74	1.32

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	1,698,000.00	100.47	EUR	1,767,081.57	1.34
Construction et matériaux de construction					
ZF EUROPE 2% 19-23/02/2026	1,600,000.00	98.25	EUR	1,583,341.59	1.20
Machines et Véhicules					
Titres de créances				**56,859,155.80**	**43.27**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé				**56,859,155.80**	**43.27**
ABANCA CORP 21-08/09/2027 FRN	1,700,000.00	97.44	EUR	1,663,345.44	1.27
Banques et assurances					
ABN AMRO BANK NV 4.8% 16-18/04/2026	1,600,000.00	99.86	USD	1,374,562.91	1.05
Banques et assurances					
ALD SA 4.25% 23-18/01/2027	1,700,000.00	102.64	EUR	1,777,455.96	1.35
Services divers					
ALPHA BANK 22-16/06/2027 FRN	1,100,000.00	104.49	EUR	1,152,962.44	0.88
Banques et assurances					
ASSICURAZIONI GENERALI 4.125%14-04/05/26	800,000.00	101.02	EUR	813,470.25	0.62
Assurances					
BANCO BPM SPA 4.875% 23-18/01/2027	650,000.00	103.55	EUR	687,366.99	0.52
Banques et assurances					
BANCO COM PORTUG 23-02/10/2026 FRN	900,000.00	100.71	EUR	944,263.73	0.72
Banques et assurances					
BANCO SABADELL 22-08/09/2026 FRN	800,000.00	100.51	EUR	839,085.04	0.64
Banques et assurances					
BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	900,000.00	102.37	EUR	929,235.82	0.71
Banques et assurances					
BANK MILLENNIUM 23-18/09/2027 FRN	1,000,000.00	107.86	EUR	1,156,257.26	0.88
Banques et assurances					
BANQ FED CRD MUT 1.625% 17-15/11/2027	1,900,000.00	97.01	EUR	1,862,579.89	1.42
Banques et assurances					
BNP PARIBAS 2.25% 16-11/01/2027	800,000.00	99.68	EUR	805,937.81	0.61
Banques et assurances					
BPER BANCA 21-31/03/2027 FRN	700,000.00	99.20	EUR	696,852.40	0.53
Banques et assurances					
CAIXABANK 23-16/05/2027 FRN	1,000,000.00	101.86	EUR	1,024,585.48	0.78
Banques et assurances					
COMMERZBANK AG 4% 16-23/03/2026	900,000.00	100.96	EUR	918,592.64	0.70
Banques et assurances					
CRD MUTUEL ARKEA 3.25% 16-01/06/2026	800,000.00	100.55	EUR	806,632.22	0.61
Banques et assurances					
CRED AGRICOLE SA 2.8% 16-21/07/2026	300,000.00	100.19	EUR	302,219.54	0.23
Banques et assurances					
DEUTSCHE BANK AG 20-03/09/2026 FRN	1,200,000.00	99.78	EUR	1,211,048.05	0.92
Banques et assurances					

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
DEUTSCHE BANK AG 1.625% 20-20/01/2027 Banques et assurances	1,000,000.00	98.80	EUR	995,276.85	0.76
DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026 Services divers	1,405,000.00	99.34	EUR	1,402,092.42	1.07
EDP FINANCE BV 0.375% 19-16/09/2026 Distribution Energie	900,000.00	97.59	EUR	881,018.26	0.67
ELEC DE FRANCE 3.875% 22-12/01/2027 Distribution Energie	400,000.00	101.81	EUR	414,517.64	0.32
ELIS SA 4.125% 22-24/05/2027 Services divers	1,500,000.00	102.42	EUR	1,542,851.30	1.17
ENEL FIN INTL NV 1% 20-20/10/2027 Distribution Energie	400,000.00	92.73	GBP	436,257.90	0.33
GRAND CITY PROP 1.375% 17-03/08/2026 Immobilier et logement	1,200,000.00	98.46	EUR	1,196,609.42	0.91
GRAND CITY PROP 1.5% 18-22/02/2027 Immobilier et logement	1,000,000.00	97.67	EUR	981,992.47	0.75
HAMBURG COM BANK 23-05/12/2025 FRN Banques et assurances	600,000.00	100.31	EUR	603,442.95	0.46
HSBC HLDGS PLC 5.75% 02-20/12/2027 Banques et assurances	900,000.00	102.69	GBP	1,111,080.41	0.85
ING GROEP NV 22-14/11/2027 FRN Banques et assurances	900,000.00	103.20	EUR	956,456.26	0.73
INMOBILIARIA COL 2% 18-17/04/2026 Immobilier et logement	700,000.00	99.65	EUR	700,458.07	0.53
KBC GROUP NV 22-23/11/2027 FRN Banques et assurances	700,000.00	102.61	EUR	736,819.81	0.56
KPN NV 5% 11-18/11/2026 Télécommunication	211,000.00	100.71	GBP	255,690.05	0.19
LANDSBANKINN HF 6.375% 23-12/03/2027 Banques et assurances	1,514,000.00	105.83	EUR	1,631,943.09	1.24
LEASEPLAN CORP 0.25% 21-07/09/2026 Autres organismes de credit	1,000,000.00	97.42	EUR	976,211.10	0.74
MBANK 23-11/09/2027 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	105.87	EUR	1,126,138.90	0.86
NATWEST GROUP PLC 18-19/09/2026 FRN Banques et assurances	1,400,000.00	99.52	GBP	1,663,308.85	1.27
PKO BANK POLSKI 24-12/09/2027 FRN Banques et assurances	1,500,000.00	101.02	EUR	1,561,959.25	1.19
RCI BANQUE 1.625% 18-26/05/2026 Machines et Véhicules	1,700,000.00	99.22	EUR	1,689,591.34	1.29
RENAULT 2.5% 21-02/06/2027 Machines et Véhicules	1,000,000.00	99.21	EUR	994,144.79	0.76

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
SCHAEFFLER 4.5% 24-14/08/2026 Machines et Véhicules	1,100,000.00	101.18	EUR	1,156,670.49	0.88
SECURITAS TREASU 4.25% 23-04/04/2027 Services divers	1,500,000.00	102.41	EUR	1,551,619.52	1.18
STORA ENSO OYJ 2.5% 17-07/06/2027 Industrie d'emballage et papier	800,000.00	99.73	EUR	799,209.86	0.61
TRATON FIN LUX 24-21/08/2026 FRN Machines et Véhicules	1,500,000.00	100.06	EUR	1,505,726.25	1.15
UNICAJA ES 22-15/11/2027 FRN Banques et assurances	1,400,000.00	105.86	EUR	1,545,734.82	1.18
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	104.47	EUR	1,081,382.74	0.82
UNICREDIT SPA 4.625% 17-12/04/2027 Banques et assurances	1,000,000.00	99.71	USD	858,216.79	0.65
VALEO SA 5.375% 22-28/05/2027 Machines et Véhicules	1,300,000.00	103.31	EUR	1,349,756.34	1.03
VIRGIN MONEY UK PLC 18-25/09/2026 FRN Banques et assurances	1,200,000.00	99.78	GBP	1,412,824.00	1.08
VOLKSWAGEN FIN 3.75% 24-10/09/2026 Machines et Véhicules	1,800,000.00	101.39	EUR	1,879,592.79	1.43
VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027 Machines et Véhicules	1,600,000.00	98.47	EUR	1,604,969.86	1.22
VONOVIA SE 1.5% 16-10/06/2026 Immobilier et logement	1,300,000.00	99.07	EUR	1,289,137.34	0.98
Opérations temporaires sur titres				**2,605.39**	**-**
à l'achat				**290,346.82**	**0.22**
Sur Pensions - RENAULT 1.125% 19-04/10/2027 Machines et Véhicules	300,000.00	95.95	EUR	290,346.82	0.22
à la vente				**-287,741.43**	**-0.22**
Sur Pensions - RENAULT 1.125% 19-04/10/2027 Machines et Véhicules	-300,000.00	-	EUR	-287,741.43	-0.22
Instruments financiers à terme				**73,049.59**	**0.06**
Change à terme				**73,049.59**	**0.06**
Achat EUR 21766294.18 Vente USD 25557934.74	21,766,294.18	1.18	EUR	38,633.29	0.03
Achat EUR 21766294.18 Vente USD 25557934.74	-25,557,934.74	1.18	USD	-	-
Achat EUR 7057602.37 Vente GBP 6027462.73	7,057,602.37	0.86	EUR	34,416.30	0.03
Achat EUR 7057602.37 Vente GBP 6027462.73	-6,027,462.73	0.86	GBP	-	-
Autres comptes financiers				**10,482,568.07**	**7.98**

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Créances				**130,900.28**	**0.10**
Dettes				**-787,522.44**	**-0.60**
TOTAL ACTIF NET			**EUR**	**131,409,943.98**	**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.

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						
Achat EUR 21766294.18 Vente USD 25557934.74	38,633.29	-	EUR	21,766,294.18	USD	-21,727,660.89
Achat EUR 7057602.37 Vente GBP 6027462.73	34,416.30	-	EUR	7,057,602.37	GBP	-7,023,186.07
Total	**73,049.59**	**-**		**28,823,896.55**		**-28,750,846.96**

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

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				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Instruments financiers à terme - taux d'intérêts

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 - de change

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				

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	
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		-	-	-

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

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			-	-	-

Synthèse de l'inventaire (Devise: EUR)

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)	121,510,948.48
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	73,049.59
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux	-
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 (+)	10,613,468.35
Autres passifs (-)	787,522.44
Passifs de financement (-)	-
TOTAL	**131,409,943.98**

ANNEXE

Les comptes annuels N-1 (format ancien plan comptable) sont présentés en annexe conformément au Règlement ANC n° 2020-07 modifié par le Règlement ANC 2022-03.

Bilan actif

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Immobilisations Nettes	**-**	**-**
Dépôts	**-**	**-**
Instruments financiers	**158,008,520.38**	**205,658,390.21**
Actions et valeurs assimilées	**-**	**-**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	**105,927,640.16**	**138,939,909.21**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	105,927,640.16	138,939,909.21
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	**48,127,050.45**	**51,348,414.07**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	48,127,050.45	51,348,414.07
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres d'organismes de placement collectif	**-**	**-**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d´autres pays Etats membres de l'Union Européenne	-	-
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	**3,953,829.77**	**15,370,066.93**
Créances représentatives de titre reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	100,169.53	4,698,852.76
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	3,853,660.24	10,671,214.17
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	**-**	**-**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Autres Actifs : Loans	**-**	**-**
Autres instruments financiers	**-**	**-**
Créances	**44,042,612.94**	**56,465,886.52**
Opérations de change à terme de devises	42,856,238.90	54,814,086.25
Autres	1,186,374.04	1,651,800.27
Comptes financiers	**7,686,766.72**	**19,283,422.84**
Liquidités	7,686,766.72	19,283,422.84
TOTAL DE L'ACTIF	**209,737,900.04**	**281,407,699.57**

Bilan passif

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Capitaux propres	**-**	**-**
Capital	**160,225,270.98**	**210,537,024.64**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**-**	**-**
Report à nouveau (a)	**1,619,615.64**	**1,169,226.69**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	**-4,402,745.14**	**-7,926,293.71**
Résultat de l'exercice (a,b)	**5,570,386.83**	**6,972,935.35**
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	**163,012,528.31**	**210,752,892.97**
Instruments financiers	**3,708,163.04**	**10,896,495.34**
Opérations de cession sur instruments financiers	**-**	**-**
Opérations temporaires sur titres	**3,708,163.04**	**10,896,495.34**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	3,708,163.04	10,896,495.34
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	**-**	**-**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	**43,017,208.69**	**59,754,597.31**
Opérations de change à terme de devises	42,734,352.17	54,922,451.04
Autres	282,856.52	4,832,146.27
Comptes financiers	**-**	**3,713.95**
Concours bancaires courants	-	3,713.95
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	**209,737,900.04**	**281,407,699.57**

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

Hors-bilan

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

Compte de résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Produits sur opérations financières	**-**	**-**
Produits sur actions et valeurs assimilées	-	71,340.55
Produits sur obligations et valeurs assimilées	4,788,581.38	5,880,326.54
Produits sur titres de créances	1,626,809.88	934,932.76
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	1,433.78	3,139.21
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	271,166.97	165,648.83
Produits sur prêts	-	-
Autres produits financiers	-	4,603.81
TOTAL I	**6,687,992.01**	**7,059,991.70**
Charges sur opérations financières	**-**	**-**
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-84,711.46	85,829.93
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-6,066.46	-20,682.68
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	**-90,777.92**	**65,147.25**
Résultat sur opérations financières (I + II)	**6,597,214.09**	**7,125,138.95**
Autres produits (III)	**-**	**-**
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	**-1,294,035.56**	**-1,056,192.01**
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	**5,303,178.53**	**6,068,946.94**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	**267,208.30**	**903,988.41**
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	**-**	**-**
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	**5,570,386.83**	**6,972,935.35**

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.

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.

Mécanisme de valeur liquidative ajustée ou swing pricing

Ce mécanisme consiste à ne pas pénaliser les actionnaires présents dans le compartiment en cas de souscriptions ou de rachats significatifs au passif du compartiment, en appliquant un facteur d'ajustement aux actionnaires qui souscrivent ou rachètent des montants significatifs de l'encours, ce qui est susceptible de générer pour les actionnaires entrants ou sortants des coûts, qui seraient sinon imputés aux actionnaires qui demeurent dans le compartiment.
Ainsi, si un jour de calcul de la valeur liquidative, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables aux ordres de souscription / rachat nets.
Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et sont revus périodiquement.
Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transactions et des fourchettes d'achat-vente.
Il n'est pas possible de prédire s'il sera fait application du "swing" à un moment donné dans le futur, ni la fréquence à laquelle la société de gestion effectuera de tels ajustements.
Les investisseurs sont informés que la volatilité de la valeur liquidative du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.
La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du compartiment et la seule communiquée aux actionnaires du compartiment.
Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative
avant application du mécanisme d'ajustement.

Frais de gestion financière

- 0,94% TTC taux maximum pour l'action C
- 0,15% TTC taux maximum pour l'action S
- 0,59% TTC taux maximum pour l'action I
- 0,59% TTC taux maximum pour l'action TC
- 0,59% TTC taux maximum pour l'action TD
- 1,19% TTC taux maximum pour l'action R
- 1,19% TTC taux maximum pour l'action D
- 0,30% TTC taux maximum pour l'action Z
- 0,59% TTC taux maximum pour l'action ID

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 compartiment.

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

- 0,06% TTC taux maximum pour l'action C
- 0,06% TTC taux maximum pour l'action S
- 0,06% TTC taux maximum pour l'action I
- 0,06% TTC taux maximum pour l'action TC
- 0,06% TTC taux maximum pour l'action TD
- 0,06% TTC taux maximum pour l'action R
- 0,06% TTC taux maximum pour l'action D
- 0,06% TTC taux maximum pour l'action Z
- 0,06% TTC taux maximum pour l'action ID

Frais de recherche

Néant

Commission de surperformance

Néant

Rétrocession de frais de gestion

Néant

Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés

Affectation des résultats réalisés

Capitalisation et/ou distribution et/ou report pour l'action S
Capitalisation et/ou distribution et/ou report pour l'action D
Capitalisation et/ou distribution et/ou report pour l'action TD
Capitalisation et/ou distribution et/ou report pour l'action ID
Capitalisation pour l'action TC
Capitalisation pour l'action C
Capitalisation pour l'action Z
Capitalisation pour l'action R
Capitalisation pour l'action I

Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation et/ou distribution et/ou report pour l'action S
Capitalisation et/ou distribution et/ou report pour l'action D
Capitalisation et/ou distribution et/ou report pour l'action TD
Capitalisation et/ou distribution et/ou report pour l'action ID
Capitalisation pour l'action TC
Capitalisation pour l'action C
Capitalisation pour l'action Z
Capitalisation pour l'action R
Capitalisation pour l'action I

Changements affectant le compartiment

29/12/23 : mise en place des mécanismes de Gates et des Swing Pricing.

Evolution de l'actif net

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Actif net en début d'exercice	**210,752,892.97**	**146,488,346.17**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	**70,756,943.98**	**73,260,261.48**
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	**-127,490,765.39**	**-18,789,012.83**
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	**1,935,571.88**	**220,705.35**
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	**-7,316,665.07**	**-4,529,049.81**
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	**-**	**-**
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	**-**	**-**
Frais de transaction	**-98,820.83**	**-117,524.25**
Différences de change	**209,289.85**	**2,128,211.24**
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	**9,755,044.50**	**6,193,793.86**
Différence d'estimation exercice N	1,824,179.33	-7,930,865.17
Différence d'estimation exercice N-1	7,930,865.17	14,124,659.03
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :	**-**	**-**
Différence d'estimation exercice N	-	-
Différence d'estimation exercice N-1	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	**-**	**-**
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	**-794,142.11**	**-171,785.18**
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	**5,303,178.53**	**6,068,946.94**
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	**163,012,528.31**	**210,752,892.97**

Complément d'information 1

	Exercice 28/06/2024
Immobilisations	
Valeur des immobilisations	-
Amortissement des immobilisations	-
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	-
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.

Complément d'information 2

	Exercice 28/06/2024	
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	**Nombre de titres**	
Catégorie de classe S (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	-	
Nombre de titres rachetés	1,479.000	
Catégorie de classe D (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	45,227.660	
Nombre de titres rachetés	24,369.339	
Catégorie de classe R (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	233,696.891	
Nombre de titres rachetés	103,114.528	
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	32,703.480	
Nombre de titres rachetés	7,848.839	
Catégorie de classe I D (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	2,618.000	
Nombre de titres rachetés	104.000	
Catégorie de classe TD (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	296.821	
Nombre de titres rachetés	73.682	
Catégorie de classe TC (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	52,632.673	
Nombre de titres rachetés	84,840.980	
Catégorie de classe C (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	12,869.604	
Nombre de titres rachetés	9,178.653	
Catégorie de classe Z (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	-	
Nombre de titres rachetés	100,000.00	
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**

Complément d'information 2

	Exercice 28/06/2024	
Catégorie de classe S (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	10,165.27	0.24
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe D (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	140,423.30	1.28
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	497,179.60	1.28
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	358,704.83	0.68
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I D (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	148,336.25	0.68
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe TD (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	2,091.96	0.68
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe TC (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	48,125.83	0.66
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe C (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	72,131.19	0.88
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe Z (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	-	-
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)	-	

Complément d'information 2

	Exercice 28/06/2024

(*) 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 actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions 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.

Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 28/06/2024
Ventilation par nature des créances	-
Avoir fiscal à récupérer	-
Déposit euros	800,000.00
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Valorisation des achats de devises à terme	-
Contrevaleur des ventes à terme	42,856,238.90
Autres débiteurs divers	188,795.29
Coupons à recevoir	197,578.75
TOTAL DES CREANCES	**44,042,612.94**
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	122,540.00
Provision charges d'emprunts	-
Valorisation des ventes de devises à terme	42,734,352.17
Contrevaleur des achats à terme	-
Frais et charges non encore payés	139,299.82
Autres créditeurs divers	21,016.70
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	**43,017,208.69**

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 28/06/2024
Actif	
Obligations et valeurs assimilées	**105,927,640.16**
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	4,339,084.92
Titres participatifs	-
Autres Obligations et valeurs assimilées	101,588,555.24
Titres de créances	**48,127,050.45**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	48,127,050.45
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de créances	48,127,050.45
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	-
Actions	-
Autres	-

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	94,535,194.01	-	11,392,446.15	-
Titres de créances	27,563,646.83	-	20,563,403.62	-
Opérations temporaires sur titres	3,953,829.77	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	7,686,766.72
Passif				
Opérations temporaires sur titres	3,708,163.04	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

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	-	-	77,295,312.01	28,632,328.15	-
Titres de créances	-	-	35,398,186.26	12,728,864.19	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	2,335,177.48	1,618,652.29	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	7,686,766.72	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	2,265,122.90	1,443,040.14	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

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	30,159,304.11	6,837,275.64
Titres de créances	1,852,605.55	4,712,722.67
Titres d'OPC	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Autres actifs: Loans	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	-	-
Comptes financiers	46,652.67	-
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Dettes	31,290,003.69	11,444,348.48
Comptes financiers	-	-
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.

Affectation des résultats

Catégorie de classe S (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	211,691.03	256,605.14
Résultat	164,414.65	197,691.89
Total	**376,105.68**	**454,297.03**
Affectation		
Distribution	119,894.10	164,264.10
Report à nouveau de l'exercice	-	290,032.93
Capitalisation	256,211.58	-
Total	**376,105.68**	**454,297.03**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	3,996.470	5,475.470
Distribution unitaire	30.00	30.00
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-111,383.34	-206,484.01
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-111,383.34**	**-206,484.01**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-111,383.34	-206,484.01
Total	**-111,383.34**	**-206,484.01**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe D (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	376,158.92	222,208.31
Résultat	363,607.52	253,412.40
Total	**739,766.44**	**475,620.71**
Affectation		
Distribution	201,210.94	165,751.79
Report à nouveau de l'exercice	-	309,868.92
Capitalisation	538,555.51	-
Total	**739,766.45**	**475,620.71**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	118,359.374	97,501.053
Distribution unitaire	1.70	1.70
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-326,094.45	-358,617.97
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-326,094.45**	**-358,617.97**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-326,094.45	-358,617.97
Total	**-326,094.45**	**-358,617.97**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	1,366,751.06	794,814.56
Total	**1,366,751.06**	**794,814.56**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	1,366,751.06	794,814.56
Total	**1,366,751.06**	**794,814.56**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1,211,979.25	-1,105,786.64
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-1,211,979.25**	**-1,105,786.64**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-1,211,979.25	-1,105,786.64
Total	**-1,211,979.25**	**-1,105,786.64**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	2,385,592.49	1,219,146.05
Total	**2,385,592.49**	**1,219,146.05**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	2,385,592.49	1,219,146.05
Total	**2,385,592.49**	**1,219,146.05**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1,773,038.72	-1,390,520.21
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-1,773,038.72**	**-1,390,520.21**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-1,773,038.72	-1,390,520.21
Total	**-1,773,038.72**	**-1,390,520.21**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe I D (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	1,028,222.27	684,752.71
Résultat	848,810.25	653,502.05
Total	**1,877,032.52**	**1,338,254.76**
Affectation		
Distribution	470,251.56	419,971.56
Report à nouveau de l'exercice	-	918,283.20
Capitalisation	1,406,780.96	-
Total	**1,877,032.52**	**1,338,254.76**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	23,512.578	20,998.578
Distribution unitaire	20.00	20.00
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-639,423.35	-760,619.64
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-639,423.35**	**-760,619.64**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-639,423.35	-760,619.64
Total	**-639,423.35**	**-760,619.64**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe TD (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	3,543.42	5,172.29
Résultat	11,926.76	9,727.60
Total	**15,470.18**	**14,899.89**
Affectation		
Distribution	12,501.99	11,609.44
Report à nouveau de l'exercice	-	3,290.45
Capitalisation	2,968.19	-
Total	**15,470.18**	**14,899.89**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	3,125.498	2,902.359
Distribution unitaire	4.00	4.00
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-9,092.83	-11,622.47
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-9,092.83**	**-11,622.47**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-9,092.83	-11,622.47
Total	**-9,092.83**	**-11,622.47**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe TC (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	145,604.58	235,683.95
Total	**145,604.58**	**235,683.95**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	145,604.58	235,683.95
Total	**145,604.58**	**235,683.95**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-108,219.08	-268,833.42
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-108,219.08**	**-268,833.42**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-108,219.08	-268,833.42
Total	**-108,219.08**	**-268,833.42**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe C (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	283,679.52	227,589.86
Total	**283,679.52**	**227,589.86**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	283,679.52	227,589.86
Total	**283,679.52**	**227,589.86**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-223,513.79	-277,077.76
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-223,513.79**	**-277,077.76**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-223,513.79	-277,077.76
Total	**-223,513.79**	**-277,077.76**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe Z (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Résultat	3,381,855.23
Total	**3,381,855.23**
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	3,381,855.23
Capitalisation	3,381,855.23
Total	**6,763,710.46**
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	-

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

	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-3,546,731.59
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
Total	**-3,546,731.59**
Affectation	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	-3,546,731.59
Total	**-3,546,731.59**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-

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

Catégorie de classe S (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions D	973.63	1,058.90	938.71	967.29	**1,012.74**
Actif net (en k EUR)	19,594.34	132.36	1,059.31	5,296.38	**4,047.40**
Nombre de titres					
Actions D	20,125.000	125.000	1,128.470	5,475.470	**3,996.470**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	10.00	30.00	30.00	**30.00**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Actions D	-12.76	-	-31.57	-37.71	**-27.87**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions D	-	-	-	-	**64.10**

(*) "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."

Catégorie de classe D (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)				
Actions D	105.13	92.22	95.75	**100.54**
Actif net (en k EUR)	3,494.57	3,087.91	9,335.87	**11,900.81**
Nombre de titres				
Actions D	33,238.505	33,480.983	97,501.053	**118,359.374**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	1.00	1.35	1.70	**1.70**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)				
Actions D	-	-3.11	-3.67	**-2.75**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)				
Actions D	-	-	-	**4.55**

(*) "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."

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	96.78	104.10	92.20	97.17	**103.86**
Actif net (en k EUR)	533.45	10,080.40	9,896.20	29,371.38	**44,954.77**
Nombre de titres					
Actions C	5,511.507	96,829.585	107,327.488	302,241.936	**432,824.299**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
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)					
Actions C	-1.26	0.79	-3.10	-3.65	**-2.80**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions C	1.14	2.24	2.48	2.62	**3.15**

(*) "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."

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	956.85	1,035.49	922.66	978.33	**1,051.91**
Actif net (en k EUR)	11,954.46	35,360.02	32,629.58	37,128.70	**66,066.18**
Nombre de titres					
Actions C	12,493.436	34,147.947	35,364.396	37,950.943	**62,805.584**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
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)					
Actions C	-11.49	7.87	-31.03	-36.63	**-28.23**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions C	14.09	28.31	30.87	32.12	**37.98**

(*) "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."

Catégorie de classe I D (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions D	963.72	1,027.52	906.61	944.06	**993.89**
Actif net (en k EUR)	6,344.63	7,001.88	5,441.19	19,824.03	**23,368.99**
Nombre de titres					
Actions D	6,583.436	6,814.307	6,001.630	20,998.578	**23,512.578**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	14.72	10.00	16.00	20.00	**20.00**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Actions D	-12.02	-	-30.55	-36.22	**-27.19**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions D	-	-	-	-	**59.83**

(*) "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."

Catégorie de classe TD (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions D	103.97	112.62	99.45	101.14	**104.51**
Actif net (en k EUR)	0.10	306.07	290.49	293.56	**326.67**
Nombre de titres					
Actions D	1.000	2,717.660	2,920.749	2,902.359	**3,125.498**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	1.00	4.00	4.00	**4.00**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Actions D	-	-	-3.35	-4.00	**-2.90**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions D	-	-	-	-	**0.94**

(*) "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."

Catégorie de classe TC (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	103.97	112.63	100.36	106.40	**114.41**
Actif net (en k EUR)	0.10	648.13	565.68	7,177.47	**4,032.51**
Nombre de titres					
Actions C	1.000	5,754.316	5,636.460	67,453.220	**35,244.913**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
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)					
Actions C	0.10	0.88	-3.37	-3.98	**-3.07**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions C	0.32	3.15	3.35	3.49	**4.13**

(*) "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."

Catégorie de classe C (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)				
Actions C	105.14	93.48	98.91	**106.13**
Actif net (en k EUR)	1,844.05	4,238.58	7,384.67	**8,315.21**
Nombre de titres				
Actions C	17,538.714	45,339.793	74,657.291	**78,348.242**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
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)				
Actions C	0.97	-3.14	-3.71	**-2.85**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)				
Actions C	2.45	2.91	3.04	**3.62**

(*) "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."

Catégorie de classe Z (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Valeur liquidative (en EUR)			
Actions D	999.06	892.79	949.40
Actif net (en k EUR)	99,906.72	89,279.41	94,940.82
Nombre de titres			
Actions D	100,000.00	100,000.00	100,000.00

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
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)			
Actions D	-0.23	-29.99	-35.46
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)			
Actions D	-	33.42	33.81

(*) "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."

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Obligations et valeurs assimilées				**105,927,640.16**	**64.98**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**105,927,640.16**	**64.98**
ACCOR 3% 19-04/02/2026	900,000.00	97.10	EUR	880,320.92	0.54
AHOLD DELHAIZE 24-11/03/2026 FRN	690,000.00	100.24	EUR	693,317.35	0.43
AIB GROUP PLC 22-04/07/2026 FRN	800,000.00	99.85	EUR	827,657.53	0.51
ALBERTSONS COS 4.625% 19-15/01/2027	1,100,000.00	96.93	USD	1,016,869.93	0.62
ALMIRALL SA 2.125% 21-30/09/2026	900,000.00	96.45	EUR	873,734.38	0.54
ARION BANKI HF 7.25% 23-25/05/2026	400,000.00	105.51	EUR	425,047.18	0.26
AVIS BUDGET CAR 5.75% 19-15/07/2027	1,550,000.00	97.18	USD	1,443,981.90	0.89
AXALTA COAT/BV 4.75% 20-15/06/2027	650,000.00	97.59	USD	593,259.15	0.36
BALL CORP 1.5% 19-15/03/2027	1,400,000.00	93.87	EUR	1,314,293.07	0.81
BANCO BILBAO VIZ 3.5% 17-10/02/2027	1,400,000.00	99.57	EUR	1,413,110.81	0.87
BANCO SANTANDER 4.25% 17-11/04/2027	1,400,000.00	96.97	USD	1,279,120.60	0.78
BANK OF AMER CRP 4.183% 16-25/11/2027	1,100,000.00	96.66	USD	996,470.36	0.61
BARCLAYS PLC 5.2% 16-12/05/2026	1,050,000.00	98.98	USD	976,749.55	0.60
BELDEN INC 3.375% 17-15/07/2027	1,800,000.00	97.27	EUR	1,779,023.25	1.09
BLITZ 6% 18-30/07/2026	1,600,000.00	100.44	EUR	1,448,486.70	0.89
BUPA FINANCE 5% 16-08/12/2026	520,000.00	98.48	GBP	606,028.41	0.37
CASSA DEPOSITI E 5.75% 23-05/05/2026	650,000.00	99.77	USD	610,581.02	0.37
CCO HOLDINGS LLC 5.125% 17-01/05/2027	1,900,000.00	96.37	USD	1,723,790.67	1.06
CENTURION BIDCO 5.875% 20-30/09/2026	1,100,000.00	96.53	EUR	1,078,367.28	0.66
CENTURYLINK INC 4% 20-15/02/2027	1,000,000.00	52.61	USD	505,073.22	0.31
CIRSA FINANCE IN 4.5% 21-15/03/2027	400,000.00	98.89	EUR	400,910.00	0.25
CITIGROUP INC 4.45% 15-29/09/2027	600,000.00	97.41	USD	551,779.33	0.34
CONSTELLIUM NV 4.25% 17-15/02/2026	1,350,000.00	99.88	EUR	1,370,146.88	0.84
COTY INC 4.5% 24-15/05/2027	680,000.00	101.17	EUR	690,682.80	0.42
CREDIT AGRICOLE 2.5% 16-22/12/2026	1,100,000.00	97.21	EUR	1,070,063.42	0.66
DELL INT / EMC 6.02% 21-15/06/2026	559,000.00	101.14	USD	528,897.49	0.32
DEUTSCHE BANK AG 22-24/06/2026 FRN	900,000.00	98.37	GBP	1,045,168.41	0.64
DIRECTV HLDGS/FN 5.875% 21-15/08/2027	2,100,000.00	94.68	USD	1,898,979.28	1.16
DOBANK SPA 3.375% 21-31/07/2026	775,000.00	95.56	EUR	751,649.25	0.46
DUFRY ONE BV 2% 19-15/02/2027	1,900,000.00	94.39	EUR	1,807,833.11	1.11
EDREAMS ODIGEO S 5.5% 22-15/07/2027	1,710,000.00	100.47	EUR	1,761,580.25	1.08
EIRCOM FINANCE 2.625% 19-15/02/2027	1,200,000.00	94.83	EUR	1,142,048.50	0.70
ENCORE CAPITAL 5.375% 20-15/02/2026	1,000,000.00	99.43	GBP	1,196,868.38	0.73

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
EQUINIX INC 0.25% 21-15/03/2027	1,500,000.00	91.70	EUR	1,376,694.86	0.84
EUTELSAT SA 2.25% 19-13/07/2027	800,000.00	88.81	EUR	727,955.02	0.45
FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	1,400,000.00	98.05	EUR	1,374,807.97	0.84
GRUENENTHAL GMBH 3.625% 21-15/11/2026	1,100,000.00	98.43	EUR	1,087,913.90	0.67
HUHTAMAKI OYJ 4.25% 22-09/06/2027	1,400,000.00	100.16	EUR	1,405,961.32	0.86
IHO VERWALTUNGS 6% 19-15/05/2027	1,400,000.00	99.02	USD	1,303,718.84	0.80
IHS HOLDING LTD 5.625% 21-29/11/2026	1,067,000.00	95.63	USD	957,185.12	0.59
ILIAD 5.375% 22-14/06/2027	1,500,000.00	102.19	EUR	1,536,796.03	0.94
INFRASTRUTTURE W 1.875% 20-08/07/2026	300,000.00	96.65	EUR	295,485.79	0.18
INTESA SANPAOLO 3.75% 20-29/06/2027	1,000,000.00	98.14	EUR	981,738.20	0.60
INTL DESIGN GRP 21-15/05/2026 FRN	1,200,000.00	100.95	EUR	1,224,147.75	0.75
IQVIA INC 5% 19-15/05/2027	2,100,000.00	98.41	USD	1,940,736.80	1.19
IRON MOUNTAIN 4.875% 17-15/09/2027	1,090,000.00	97.24	USD	1,003,684.39	0.62
JYSKE BANK A/S 5.5% 22-16/11/2027	900,000.00	103.83	EUR	965,468.31	0.59
KAPLA HOLDING SA 3.375% 19-15/12/2026	700,000.00	97.65	EUR	684,666.67	0.42
KORIAN SA 0.875% 20-06/03/2027 CV FLAT	6,000.00	50.07	EUR	300,444.00	0.18
KUTXABANK 21-14/10/2027 FRN	1,600,000.00	92.95	EUR	1,492,878.78	0.92
LEG IMMOBILIEN 0.875% 17-01/09/2025 CV	700,000.00	97.43	EUR	684,029.21	0.42
LIONPOLARIS LX 4 21-01/07/2026 FRN	650,000.00	100.62	EUR	656,450.67	0.40
LLOYDS BANKING 4.65% 16-24/03/2026	1,100,000.00	98.25	USD	1,021,348.42	0.63
LORCA TELECOM 4% 20-18/09/2027	1,800,000.00	98.08	EUR	1,786,768.00	1.10
LOXAM SAS 5.75% 19-15/07/2027	950,000.00	99.90	EUR	951,610.51	0.58
MARKS & SPENCER 19-10/07/2027 FRN	1,300,000.00	97.34	GBP	1,560,040.47	0.96
MATTEL INC 3.375% 21-01/04/2026	530,000.00	96.20	USD	479,935.58	0.29
MATTERHORN TELE 4% 17-15/11/2027	1,800,000.00	98.50	EUR	1,782,400.00	1.09
MEDIOBANCA SPA 3.75% 16-16/06/2026	900,000.00	99.72	EUR	898,986.42	0.55
MONTEPIO GERAL 23-30/10/2026 FRN	1,400,000.00	106.47	EUR	1,584,622.36	0.97
MUTUELLE ASSUR 0.625% 21-21/06/2027	800,000.00	90.84	EUR	726,862.68	0.45
NETFLIX INC 3.625% 17-15/05/2027	900,000.00	100.65	EUR	910,091.38	0.56
NEXI 1.75% 20-24/04/2027 CV	1,500,000.00	92.83	EUR	1,397,353.77	0.86
NIDDA HEALTHCARE 7.5% 22-21/08/2026	955,000.00	103.85	EUR	1,004,064.72	0.62
NORTONLIFELOCK 6.75% 22-30/09/2027	658,000.00	101.64	USD	634,620.82	0.39
ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	950,000.00	99.41	EUR	959,838.31	0.59
PEOPLECERT WISDO 5.75% 21-15/09/2026	1,200,000.00	100.68	EUR	1,228,680.33	0.75
PERRIGO FINANCE 4.375% 16-15/03/2026	1,500,000.00	97.08	USD	1,376,869.80	0.84
PICARD GROUPE 3.875% 21-01/07/2026	1,100,000.00	100.19	EUR	1,104,058.85	0.68

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
PRESTIGEBIDCO 22-15/07/2027 FRN	1,000,000.00	100.92	EUR	1,030,663.00	0.63
PRIME SEC/FIN 3.375% 20-31/08/2027	730,000.00	92.89	USD	633,799.90	0.39
PRIME SEC/FIN 5.75% 19-15/04/2026	1,450,000.00	99.53	USD	1,369,690.60	0.84
Q-PARK HOLDING 2% 20-01/03/2027	1,500,000.00	94.66	EUR	1,429,908.33	0.88
RAIFFEISEN BK IN 23-26/01/2027 FRN	300,000.00	101.07	EUR	309,364.64	0.19
RENAULT 1.125% 19-04/10/2027	400,000.00	91.28	EUR	368,456.26	0.23
ROLLS-ROYCE PLC 5.75% 20-15/10/2027	1,250,000.00	101.19	GBP	1,510,038.05	0.93
ROYAL BK CANADA 4.65% 16-27/01/2026	650,000.00	98.69	USD	610,651.78	0.37
SABRE GLBL INC 11.25% 22-15/12/2027	400,000.00	97.86	USD	367,202.24	0.23
SAGERPAR 0% 21-01/04/2026 CV	1,100,000.00	93.44	EUR	1,027,785.00	0.63
SARENS FINANCE 5.75% 20-21/02/2027	882,000.00	99.14	EUR	892,904.71	0.55
SAZKA GROUP AS 3.875% 20-15/02/2027	500,000.00	98.79	EUR	501,323.26	0.31
SHERWOOD FINAN 6% 21-15/11/2026	900,000.00	85.80	GBP	919,131.92	0.56
SMURFIT CAP FDG 7.5% 95-20/11/2025	1,920,000.00	102.23	USD	1,847,177.05	1.13
SOCIETE GENERALE 4.25% 16-19/08/2026	1,480,000.00	96.32	USD	1,351,783.59	0.83
SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	1,900,000.00	97.81	EUR	1,860,322.01	1.14
STANDARD CHART 23-09/01/2027 FRN	1,000,000.00	100.81	USD	968,135.19	0.59
SUMMER (BC) BIDC 5.5% 21-31/10/2026	814,000.00	97.96	USD	763,250.68	0.47
SUMMER BC HOLDCO 5.75% 19-31/10/2026	700,000.00	99.35	EUR	702,395.94	0.43
TEREOS FIN GROUP 4.75% 22-30/04/2027	1,134,000.00	99.99	EUR	1,143,129.33	0.70
TEVA PHARMACEUTI 3.75% 21-09/05/2027	1,000,000.00	98.16	EUR	987,120.83	0.61
THERMO FISHER 5% 23-05/12/2026	1,500,000.00	99.94	USD	1,403,960.81	0.86
TRIVIUM PACK FIN 3.75% 19-15/08/2026	700,000.00	98.58	EUR	700,077.58	0.43
TUI CRUISES GMBH 6.5% 21-15/05/2026	800,000.00	101.76	EUR	742,459.66	0.46
UNITED GROUP 4% 20-15/11/2027	1,550,000.00	97.63	EUR	1,521,343.94	0.93
VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	1,200,000.00	98.86	EUR	1,200,301.17	0.74
VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	520,000.00	96.55	EUR	508,512.19	0.31
VERISURE HOLDING 9.25% 22-15/10/2027	1,200,000.00	106.15	EUR	1,297,565.67	0.80
VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	1,600,000.00	96.99	EUR	1,584,280.22	0.97
WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	1,300,000.00	99.06	EUR	1,334,625.24	0.82
WORLDLINE SA 0% 19-30/07/2026 CV	10,001.00	92.94	EUR	929,472.94	0.57
Titres de créances				**48,127,050.45**	**29.52**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé				**48,127,050.45**	**29.52**
Autres Titres de Créances				**48,127,050.45**	**29.52**
ABANCA CORP 21-08/09/2027 FRN	1,700,000.00	93.22	EUR	1,591,677.77	0.98
ABN AMRO BANK NV 4.8% 16-18/04/2026	1,400,000.00	98.43	USD	1,298,680.97	0.80

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
ACHMEA BV 1.5% 20-26/05/2027	200,000.00	94.69	EUR	189,686.11	0.12
ALD SA 4.25% 23-18/01/2027	1,300,000.00	101.46	EUR	1,344,077.74	0.82
ALPHA BANK 22-16/06/2027 FRN	1,100,000.00	106.09	EUR	1,170,628.44	0.72
BANCO BPM SPA 4.875% 23-18/01/2027	750,000.00	102.63	EUR	786,307.99	0.48
BANCO COM PORTUG 22-25/10/2025 FRN	1,000,000.00	101.35	EUR	1,071,762.35	0.66
BANCO COM PORTUG 23-02/10/2026 FRN	500,000.00	102.00	EUR	531,040.33	0.33
BANCO CRED SOC C 22-22/09/2026 FRN	1,800,000.00	104.83	EUR	1,998,731.70	1.23
BANCO SABADELL 22-08/09/2026 FRN	700,000.00	101.80	EUR	743,213.56	0.46
BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	900,000.00	103.63	EUR	940,593.82	0.58
BANK MILLENNIUM 23-18/09/2027 FRN	1,000,000.00	107.85	EUR	1,156,244.92	0.71
BANQ FED CRD MUT 1.625% 17-15/11/2027	1,500,000.00	93.05	EUR	1,411,052.62	0.87
BNP PARIBAS 2.25% 16-11/01/2027	800,000.00	96.55	EUR	780,870.82	0.48
BPER BANCA 21-31/03/2027 FRN	400,000.00	96.03	EUR	385,529.37	0.24
CAIXABANK 23-16/05/2027 FRN	1,000,000.00	101.64	EUR	1,022,365.48	0.63
CELLNEX FINANCE 2.25% 22-12/04/2026	600,000.00	97.68	EUR	589,075.89	0.36
COMMERZBANK AG 4% 16-23/03/2026	900,000.00	100.23	EUR	912,058.64	0.56
CRED AGRICOLE SA 2.8% 16-21/07/2026	300,000.00	98.19	EUR	296,234.54	0.18
DOMETIC GROUP AB 3% 19-08/05/2026	955,000.00	98.38	EUR	943,855.67	0.58
DT LUFTHANSA AG 2.875% 21-16/05/2027	200,000.00	97.63	EUR	195,994.41	0.12
EDP FINANCE BV 0.375% 19-16/09/2026	480,000.00	93.44	EUR	449,938.23	0.28
ELEC DE FRANCE 3.875% 22-12/01/2027	600,000.00	100.41	EUR	613,410.23	0.38
ELEC DE FRANCE 4.125% 12-25/03/2027	200,000.00	101.47	EUR	205,181.67	0.13
ELIS SA 4.125% 22-24/05/2027	1,100,000.00	100.43	EUR	1,109,622.29	0.68
ENEL FIN INTL NV 1% 20-20/10/2027	970,000.00	88.44	GBP	1,019,840.89	0.63
HAMBURG COM BANK 21-22/09/2026 FRN	800,000.00	94.43	EUR	758,559.83	0.47
HAMBURG COM BANK 23-05/12/2025 FRN	800,000.00	100.87	EUR	810,165.20	0.50
HSBC HLDGS PLC 5.75% 02-20/12/2027	500,000.00	101.01	GBP	613,767.32	0.38
ING GROEP NV 22-14/11/2027 FRN	900,000.00	102.57	EUR	950,821.60	0.58
IRISH LIFE & PER 22-30/06/2025 FRN	1,900,000.00	100.01	EUR	1,900,266.00	1.17
KBC GROUP NV 22-23/11/2027 FRN	600,000.00	101.40	EUR	624,322.13	0.38
KPN NV 5% 11-18/11/2026	111,000.00	100.30	GBP	135,370.76	0.08
LANDSBANKINN HF 6.375% 23-12/03/2027	1,414,000.00	105.22	EUR	1,515,442.68	0.93
LEASEPLAN CORP 0.25% 21-07/09/2026	1,000,000.00	93.26	EUR	934,642.35	0.57
LEVI STRAUSS 3.375% 17-15/03/2027	989,000.00	98.34	EUR	982,523.01	0.60
MBANK 23-11/09/2027 FRN	1,000,000.00	106.45	EUR	1,132,053.42	0.69
NATWEST GROUP PLC 18-19/09/2026 FRN	800,000.00	96.87	GBP	935,273.36	0.57

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
NATWEST MARKETS 6.625% 23-22/06/2026	500,000.00	102.72	GBP	606,867.41	0.37
PKO BANK POLSKI 23-01/02/2026 FRN	600,000.00	101.05	EUR	620,286.39	0.38
RCI BANQUE 4.625% 23-13/07/2026	1,070,000.00	101.42	EUR	1,133,151.37	0.70
SAGAX AB 1.125% 20-30/01/2027	600,000.00	92.89	EUR	560,180.16	0.34
SCHAEFFLER 4.5% 24-14/08/2026	1,000,000.00	101.00	EUR	1,030,818.69	0.63
SECURITAS TREASU 4.25% 23-04/04/2027	700,000.00	101.49	EUR	717,656.11	0.44
STORA ENSO OYJ 2.5% 17-07/06/2027	600,000.00	97.26	EUR	584,575.40	0.36
UNICAJA ES 22-15/11/2027 FRN	1,600,000.00	106.27	EUR	1,773,168.17	1.09
UNICREDIT SPA 22-15/11/2027 FRN	1,282,000.00	104.54	EUR	1,387,293.60	0.85
UNICREDIT SPA 4.625% 17-12/04/2027	600,000.00	97.92	USD	553,924.58	0.34
VALEO SA 5.375% 22-28/05/2027	800,000.00	103.24	EUR	830,027.29	0.51
VIRGIN MONEY UK PLC 18-25/09/2026 FRN	1,200,000.00	97.95	GBP	1,401,602.93	0.86
VOLKSWAGEN FIN 3.75% 24-10/09/2026	1,800,000.00	100.22	EUR	1,807,992.49	1.11
VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027	1,100,000.00	95.31	EUR	1,068,621.75	0.66
Opérations temporaires sur titres				**245,666.73**	**0.15**
à l'achat				**3,953,829.77**	**2.43**
Sur Pensions - ARION BANKI HF 7.25% 23-25/05/2026	400,000.00	105.51	EUR	425,047.18	0.26
Sur Pensions - DOBANK SPA 3.375% 21-31/07/2026	575,000.00	95.56	EUR	557,675.25	0.34
Sur Pensions - INTESA SANPAOLO 3.75% 20-29/06/2027	500,000.00	98.14	EUR	490,869.10	0.30
Sur prêt - LOXAM SAS 5.75% 19-15/07/2027	100,000.00	99.90	EUR	100,169.53	0.06
Sur Pensions - LOXAM SAS 5.75% 19-15/07/2027	494,000.00	99.90	EUR	494,837.47	0.30
Sur Pensions - LOXAM SAS 5.75% 19-15/07/2027	256,000.00	99.90	EUR	256,433.99	0.16
Sur Pensions - RENAULT 1.125% 19-04/10/2027	300,000.00	91.28	EUR	276,342.20	0.17
Sur Pensions - SARENS FINANCE 5.75% 20-21/02/2027	418,000.00	99.14	EUR	423,167.99	0.26
Sur Pensions - WORLDLINE SA 0% 19-30/07/2026 CV	9,999.00	92.94	EUR	929,287.06	0.57
à la vente				**-3,708,163.04**	**-2.27**
Sur Pensions - ARION BANKI HF 7.25% 23-25/05/2026	-423,720.00	-	EUR	-423,857.67	-0.26
Sur Pensions - DOBANK SPA 3.375% 21-31/07/2026	-575,000.00	-	EUR	-511,560.80	-0.31
Sur Pensions - INTESA SANPAOLO 3.75% 20-29/06/2027	-500,000.00	-	EUR	-501,113.07	-0.31
Sur Pensions - LOXAM SAS 5.75% 19-15/07/2027	-256,000.00	-	EUR	-232,976.63	-0.14
Sur Pensions - LOXAM SAS 5.75% 19-15/07/2027	-494,000.00	-	EUR	-439,806.32	-0.27
Sur Pensions - RENAULT 1.125% 19-04/10/2027	-300,000.00	-	EUR	-269,144.12	-0.17

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Sur Pensions - SARENS FINANCE 5.75% 20-21/02/2027	-418,000.00	-	EUR	-412,054.84	-0.25
Sur Pensions - WORLDLINE SA 0% 19-30/07/2026 CV	-915,208.47	-	EUR	-917,649.59	-0.56
Créances				**44,042,612.94**	**27.02**
Dettes				**-43,017,208.69**	**-26.39**
Dépôts				**-**	**-**
Autres comptes financiers				**7,686,766.72**	**4.72**
TOTAL ACTIF NET			**EUR**	**163,012,528.31**	**100.00**

Bilan actif (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
Immobilisations corporelles nettes	**-**
Titres financiers	**-**
Actions et valeurs assimilées (A) (*)	**2,032.30**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2,032.30
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations convertibles en actions (B) (*)	**1,722,880.08**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1,722,880.08
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées (C) (*)	**474,671,425.03**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	474,671,425.03
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances (D)	**33,774,005.33**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	33,774,005.33
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**38,902,152.80**
OPCVM	38,902,152.80
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-
Dépôts (F)	**-**
Instruments financiers à terme (G)	**491,376.54**
Opérations temporaires sur titres (H)	**7,474,750.52**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	827,096.63
Titres financiers empruntés	-
Titres financiers donnés en pension	6,647,653.89
Autres opérations temporaires	-
Prêts (I)	**-**
Autres actifs éligibles (J)	**244.15**
Sous Total actifs éligibles I= (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**557,038,866.75**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**642,792.48**
Comptes financiers	**11,109,533.86**
Sous-Total actifs autres que les actifs éligibles II (*)	**11,752,326.34**
TOTAL ACTIF I+II	**568,791,193.09**

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

Bilan passif (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
Capitaux propres :	**-**
Capital	514,410,746.60
Report à nouveau sur revenu net	213,291.51
Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	17,829.61
Résultat net de l'exercice	34,250,374.39
Capitaux propres I :	548,892,242.11
Passifs de financement II	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**548,892,242.11**
Passifs éligibles :	**-**
Instruments financiers (A)	6,521,379.01
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres financiers	6,521,379.01
Instruments financiers à terme (B)	10,434.42
Emprunts (C)	-
Autres passifs éligibles (D)	-
Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D	**6,531,813.43**
Autres passifs :	**-**
Dettes et comptes d'ajustement passifs	13,367,137.55
Concours bancaires	-
Sous-total autres passifs IV	**13,367,137.55**
TOTAL PASSIFS : I+II+III+IV	**568,791,193.09**

Compte de résultat (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
Revenus financiers nets	**-**
Produits sur opérations financières	**-**
Produits sur actions	-2,092.21
Produits sur obligations	25,145,736.12
Produits sur titres de créances	2,529,312.94
Produits sur des parts d'OPC	112,706.20
Produits sur Instruments financiers à terme	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	128.11
Produits sur prêts et créances	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-
Autres produits financiers	293,310.81
Sous-total Produits sur opérations financières	**28,079,101.97**
Charges sur opérations financières	**-**
Charges sur opérations financières	-
Charges sur Instruments financiers à terme	-34,125.00
Charges sur Opérations temporaires sur titres	-134,364.75
Charges sur emprunts	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-
Charges sur passifs de financement	-
Autres charges financières	-60,559.99
Sous-total charges sur opérations financières	**-229,049.74**
Total Revenus financiers nets (A)	**27,850,052.23**
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	-5,848,888.89
Frais d'audit, d'études des Fonds de capital investissement	-
Impôts et taxes	-
Autres charges	-
Sous total Autres produits et Autres charges (B)	**-5,848,888.89**
Sous total revenus nets avant compte de régularisation (C)= A + B	**22,001,163.34**

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028

Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-878,867.56**
Sous-total Revenus nets I = C + D	**21,122,295.78**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	**-**
Plus et moins-values réalisées	13,758,277.25
Frais de transactions externes et frais de cession	-255,594.78
Frais de recherche	-8,208.78
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	**13,494,473.69**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**-104,284.12**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F	**13,390,189.57**
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	-318,320.47
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	**-318,320.47**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**182,531.45**
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-135,789.02**
Acomptes :	**-**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	-83,017.62
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	-43,304.32
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	**-126,321.94**
Impôt sur le résultat V	**-**
Résultat net I + II + III + IV + V	**34,250,374.39**

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028

STRATEGIE ET PROFIL DE GESTION

OBJECTIF DE GESTION

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée de 9 ans à compter de la date de création du compartiment jusqu'au 31 décembre 2028, une performance nette de frais supérieure à celle des obligations à échéance 2028 émises par l'Etat français et libellées en EUR (OAT 0,75% à échéance au 25 mai 2028 - code ISIN FR0013286192) en investissant dans un portefeuille d'émetteurs filtrés préalablement selon des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

La rentabilité éventuelle du compartiment sera le fruit à la fois de la valorisation des coupons courus des obligations présentes en portefeuille et des variations de capital dues à la fluctuation des taux d'intérêt et des spreads de crédit.

L'objectif de performance nette annualisée est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du compartiment. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion du compartiment tient compte de l'estimation du risque de défaut ou de dégradation de la notation d'un ou plusieurs émetteurs présents en portefeuille, du coût de la couverture du change et des frais de gestion de la société de gestion.

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

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

Catégorie de classe R D EUR (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions D	109.45	85.83	89.30	94.82	**98.10**
Actif net (en k EUR)	396.61	15,061.44	26,514.49	35,305.61	**32,956.87**
Nombre de titres					
Actions D	3,623.530	175,470.304	296,888.052	372,308.353	**335,923.322**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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)	2.50	3.50	3.00	3.00	**3.00**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Actions D	-	-7.42	-4.82	-2.05	**2.45**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions D	-	-	-	7.37	**0.62**

(*) "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."

Catégorie de classe T C EUR (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	109.08	88.00	96.02	105.96	**113.64**
Actif net (en k EUR)	625.27	5,515.58	20,028.83	25,855.63	**23,367.93**
Nombre de titres					
Actions C	5,731.864	62,675.253	208,570.260	243,996.098	**205,629.679**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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					
Actions C	0.27	-7.59	-4.97	-2.18	**2.82**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	3.01	6.18	3.90	4.31	**4.35**

(*) "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."

Catégorie de classe R D USD H (Devise: USD)

	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en USD)				
Actions D	78.77	83.82	89.40	**93.04**
Actif net (en k EUR)	3,080.71	2,914.91	2,456.34	**2,135.11**
Nombre de titres				
Actions D	40,887.656	37,936.794	29,445.853	**26,935.032**

Date de mise en paiement	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en USD)	1.56	2.10	-	**0.96**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en USD)	3.54	1.83	2.78	**2.81**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en USD)	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes				
Actions D	-	-	-	**-4.20**
Capitalisation unitaire sur revenus				
Actions D	-	-	-	**-**

(*) "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."

Catégorie de classe D B EUR (Devise: EUR)

	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)				
Actions D	80.12	83.83	90.76	**95.81**
Actif net (en k EUR)	0.08	0.08	0.09	**0.10**
Nombre de titres				
Actions D	1.000	1.000	1.000	**1.000**

Date de mise en paiement	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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)	3.00	1.20	1.20	**1.20**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes				
Actions D	-4.39	-4.50	-1.95	**2.34**
Capitalisation unitaire sur revenus				
Actions D	-	-	4.92	**2.95**

(*) "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."

Catégorie de classe R C USD H (Devise: USD)

	30/06/2025
Valeur liquidative (en USD)	
Actions C	**103.42**
Actif net (en k EUR)	**129.51**
Nombre de titres	
Actions C	**1,470.000**

Date de mise en paiement	30/06/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en USD)	**-**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en USD)	**-**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en USD)	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	
Actions C	**-6.15**
Capitalisation unitaire sur revenus	
Actions C	**2.15**

(*) "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."

Catégorie de classe R C EUR (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	108.39	87.00	94.50	103.80	**110.80**
Actif net (en k EUR)	10,743.35	64,755.25	179,756.63	400,078.31	**436,084.07**
Nombre de titres					
Actions C	99,117.408	744,263.586	1,902,082.400	3,854,129.881	**3,935,560.357**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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					
Actions C	0.26	-7.41	-4.91	-2.14	**2.75**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	2.38	5.13	3.43	3.77	**4.24**

(*) "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."

Catégorie de classe I C USD H (Devise: USD)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en USD)					
Actions C	1,041.96	852.60	956.84	1,074.83	**1,174.27**
Actif net (en k EUR)	29.76	324.55	319.31	256.51	**255.87**
Nombre de titres					
Actions C	33.876	397.958	364.082	255.777	**255.777**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-	-	**-**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en USD)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Actions C	32.75	93.48	-54.80	27.41	**-47.88**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	14.24	51.69	36.78	40.09	**46.12**

(*) "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."

Catégorie de classe T D EUR (Devise: EUR)

	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)				
Actions D	79.99	83.35	89.78	**94.19**
Actif net (en k EUR)	11.17	476.63	2,445.36	**3,815.55**
Nombre de titres				
Actions D	139.635	5,718.168	27,235.640	**40,505.083**

Date de mise en paiement	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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)	3.50	2.00	2.00	**2.00**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes				
Actions D	-5.76	-4.50	-1.90	**2.35**
Capitalisation unitaire sur revenus				
Actions D	-	-	6.71	**2.61**

(*) "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."

Catégorie de classe I C EUR (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	1,095.26	883.54	964.18	1,063.96	**1,141.00**
Actif net (en k EUR)	7,152.92	16,546.63	30,160.02	32,453.69	**24,409.21**
Nombre de titres					
Actions C	6,530.742	18,727.582	31,280.438	30,502.489	**21,392.685**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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					
Actions C	2.26	-72.39	-49.96	-21.89	**28.31**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	32.93	55.24	39.19	43.31	**38.00**

(*) "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."

Catégorie de classe R C CHF H (Devise: CHF)

	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en CHF)			
Actions C	101.28	108.73	**113.16**
Actif net (en k EUR)	41.51	469.51	**536.23**
Nombre de titres			
Actions C	400.000	4,158.268	**4,427.395**

Date de mise en paiement	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en CHF)	-	-	**-**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en CHF)	-	-	**-**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en CHF)	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes			
Actions C	-1.11	-3.18	**2.79**
Capitalisation unitaire sur revenus			
Actions C	0.30	4.16	**4.74**

(*) "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."

Catégorie de classe T D USD H (Devise: USD)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en USD)					
Actions D	106.35	82.98	88.68	95.25	**99.87**
Actif net (en k EUR)	3,112.45	2,533.24	1,395.31	1,525.56	**1,171.20**
Nombre de titres					
Actions D	34,705.000	31,915.000	17,165.000	17,165.000	**13,765.000**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en USD)	-	1.78	7.58	0.94	**0.96**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en USD)	-	1.20	0.92	1.84	**2.81**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en USD)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Actions D	-	-	-	-	**-4.19**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions D	-	-	-	-	**-**

(*) "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."

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028

Catégorie de classe I D EUR (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions D	1,027.45	817.49	852.71	908.15	**942.63**
Actif net (en k EUR)	5,476.32	6,483.39	6,070.63	7,818.34	**19,646.52**
Nombre de titres					
Actions D	5,330.000	7,930.755	7,119.202	8,609.022	**20,842.159**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	6.35	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	7.55	35.00	30.00	30.00	**30.00**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Actions D	-	-63.05	-45.98	-19.61	**23.57**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions D	-	-	-	21.68	**17.67**

(*) "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."

Catégorie de classe I C CHF H (Devise: CHF)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en CHF)					
Actions C	1,026.05	827.08	892.53	961.92	**1,005.97**
Actif net (en k EUR)	1,145.64	159.29	170.78	835.13	**888.83**
Nombre de titres					
Actions C	1,223.966	192.764	186.764	836.110	**825.538**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en CHF)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en CHF)	-	-	-	-	**-**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en CHF)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Actions C	15.54	41.56	-30.97	-29.61	**30.71**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	7.20	41.52	37.17	41.22	**39.19**

(*) "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."

Catégorie de classe B (Devise: EUR)

	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)				
Actions D	87.94	94.36	100.28	**103.77**
Actif net (en k EUR)	6.16	477.34	915.42	**1,252.06**
Nombre de titres				
Actions D	70.069	5,058.213	9,127.942	**12,064.806**

Date de mise en paiement	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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)	0.50	2.50	2.50	**2.50**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes				
Actions D	-2.00	-4.95	-2.16	**2.59**
Capitalisation unitaire sur revenus				
Actions D	-	-	1.00	**0.88**

(*) "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."

Catégorie de classe OF (Devise: EUR)

	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)		
Actions D	102.09	**108.98**
Actif net (en k EUR)	2,383.69	**2,243.18**
Nombre de titres		
Actions D	23,346.974	**20,582.727**

Date de mise en paiement	28/06/2024	30/06/2025
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		
Actions D	0.40	**2.70**
Capitalisation unitaire sur revenus		
Actions D	1.99	**2.80**

(*) "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."

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.

Synthèse de l'offre de gestion

Type d'actions	Code ISIN	Valeur liquidative d'Origine	Compartiments	Affectation des plus values	Affectation des revenus	Devise de libellé	Souscripteurs concernés	Montant min. de souscription initiale
action B	FR0013463593	100,00 EUR	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	Tous souscripteurs, plus particulièrement investisseurs résidents en Italie	Néant
action	FR0013439544	100,00	Non	capitalisation	capitalisation	EUR	Tous souscripteurs	Néant

D B EUR		EUR		et/ou distribution et/ou report	et/ou distribution et/ou report		résidents en Belgique, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services et aux fonds gérés par les sociétés du groupe La Française ou aux sociétés du groupe La Française.	
action I C CHF H	FR0013439494	1 000,00 CHF	Non	Capitalisation	Capitalisation	CHF	Réservée aux clients professionnels au sens de la MIF	100 000,00 CHF
action I C EUR	FR0013439478	1 000,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Réservée aux clients professionnels au sens de la MIF et à la clientèle du groupe BPCE	100 000,00 EUR
action I C USD H	FR0013439486	1 000,00 USD	Non	Capitalisation	Capitalisation	USD	Réservée aux clients professionnels au sens de la MIF	100 000,00 USD
action I D EUR	FR0013439502	1 000,00 EUR	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	Réservée aux clients professionnels au sens de la MIF et à la clientèle du groupe BPCE	100 000,00 EUR
action OF	FR001400LW60	100,00 EUR	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	Réservée aux investisseurs souscrivant via Optimal Finance Gestion Privée	Néant
action R C CHF H	FR0013439445	100,00 CHF	Non	Capitalisation	Capitalisation	CHF	Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services	1 000,00 CHF
action R C EUR	FR0013439403	100,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services	Néant
action R C USD H	FR0013439429	100,00 USD	Non	Capitalisation	Capitalisation	USD	Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres	1 000,00 USD

							(RTO) avec services	
action R D EUR	FR0013439452	100,00 EUR	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services	Néant
action R D USD H	FR0013439460	100,00 USD	Non	capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes	capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes	USD	Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services	1 000,00 USD
action T C EUR	FR0013439510	100,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs sans rétrocession aux distributeurs	Néant
action T D EUR	FR0013439528	100,00 EUR	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	Tous souscripteurs sans rétrocession aux distributeurs	Néant
action T D USD H	FR0013439536	100,00 USD	Non	capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes	capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes	USD	Tous souscripteurs sans rétrocession aux distributeurs	1 000,00 USD

Le montant minimum de souscription initiale ne s'applique pas à la société de gestion et aux entités du Groupe La Française.
Les actions en devises sont systématiquement couvertes contre le risque de change de la devise de référence du fonds.
Les actions « H » couvertes contre la devise de référence du compartiment peuvent être sur ou sous-couvertes durant certaines périodes, ce qui peut maintenir une part résiduelle de risque de change pour ces actions par rapport à la devise de référence du compartiment. Cette couverture sera généralement assurée au moyen de contrats à terme de gré à gré, Fx forward, Fx swaps, mais peut également inclure des options sur devises ou des contrats à terme standardisés.

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 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.

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.
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.

Crédit Défault Swaps (CDS) : Le cours d'évaluation émane d'un contributeur qui nous est fourni par la société de gestion.

L'engagement hors bilan des CDS correspond à la valeur nominale.

Mécanisme de valeur liquidative ajustée ou swing pricing

Ce mécanisme consiste à ne pas pénaliser les actionnaires présents dans le compartiment en cas de souscriptions ou de rachats significatifs au passif du compartiment, en appliquant un facteur d'ajustement aux actionnaires qui souscrivent ou rachètent des montants significatifs de l'encours, ce qui est susceptible de générer pour les actionnaires entrants ou sortants des coûts, qui seraient sinon imputés aux actionnaires qui demeurent dans le compartiment.

Ainsi, si un jour de calcul de la valeur liquidative, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objecti fs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables aux ordres de souscription / rachat nets.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et sont revus périodiquement. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transactions et des fourchettes d'achat-vente.
Il n'est pas possible de prédire s'il sera fait application du "swing" à un moment donné dans le futur, ni la fréquence à laquelle la société de gestion effectuera de tels ajustements.

Les investisseurs sont informés que la volatilité de la valeur liquidative du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du compartiment et la seule communiquée aux actionnaires du compartiment. Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.

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.

	Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux /barème
1	Frais de gestion financière	Actif net	**Actions R, D-B et OF** : 1,051% TTC taux maximum **Actions I et T** : 0,59% TTC taux maximum **Action B** : 1,69% TTC taux maximum
2	Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	Toutes les actions :0,06% TTC taux maximum
3	Frais indirects maximum	Actif net	Néant
4	Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	**Actions** : 0.10% (avec minimum de 120€) **Obligations convertibles** : 0.05% (avec un minimum de 100€) **Autres Obligations**: 0.035% (avec minimum de 100€) **Instruments monétaires** : 0.0120% (avec un minimum de 100€) **Swaps**: 0,010% (avec un minimum de 150€ et un maximum de 600€) **Change à terme**: 0,010% (avec un minimum de 75€ et un maximum de 300€) **Change comptant**: 0,010% (avec un minimum de 25€ et un maximum de 100€) **OPC**: 15€ **Futures**: 1€ **Options:** 1€
5	Commission de surperformance	Actif net	Néant

L'OPCVM sera susceptible de ne pas informer les actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions 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.

Frais de recherche

Les frais de recherche sont provisionnés sur chaque VL sur la base d'un montant communiqué par la société de gestion.

Rétrocession de frais de gestion

Néant

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

- action « T C EUR » : Capitalisation
- action « T D EUR « Capitalisation et/ou distribution et/ou report
- action « T D USD H » : Capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes
- action « R C CHF H » : Capitalisation
- action « R C EUR » : Capitalisation
- action « R C USD H » : Capitalisation
- action « R D USD H » : Capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes
- action « R D EUR » : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
- action « B » : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
- action « OF » : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
- action « D B EUR » : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
- action « I C EUR » : Capitalisation
- action « I D EUR » : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
- action « I C CHF H » : Capitalisation
- action « I C USD H » : Capitalisation

Affectation des plus-values nettes réalisées

- action « T C EUR » : Capitalisation
- action « T D EUR » : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
- action « T D USD H » : Capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes
- action « R C CHF H » : Capitalisation
- action « R C EUR » : Capitalisation
- action « R C USD H » : Capitalisation
- action « R D USD H » : Capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes
- action « R D EUR » : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
- action « B » : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
- action « OF » : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
- action « D B EUR » : Capitalisation et/ou distribution et/ou report

- action « I C EUR » : Capitalisation
- action « I D EUR » : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
- action « I C CHF H » : Capitalisation
- action « I C USD H » : Capitalisation

Changements affectant le compartiment

06/12/2024 : Démarrage de l'action « R C USD H »

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Exposition directe aux marchés de crédit

« Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans le tableau.
Les règles de notation retenues par la Société de gestion sont les suivantes :
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme. Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation. Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1 er niveau : s'il existe une note Long Terme pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme de l'émetteur est retenue.
Si aucune note d'agences de notations n'est disponible, l'élément sera considéré comme « Non noté » même s'il s'agit d'une notation interne.
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisée en fonction des standards de marchés définissant les notions «Investissement Grade» et «Non Investment Grade».
Pour chaque instrument, la notation est déterminée selon l'algorithme de la moins bonne notation financière entre les 3 agences de notation, disponible à la date du reporting».

Evolution des capitaux propres

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice	Exercice 30/06/2025
Capitaux propres début d'exercice	**512,799,191.93**
Flux de l'exercice :	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.) [1]	105,562,663.97
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-102,789,183.81
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	22,001,163.34
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	13,494,473.69
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-318,331.82
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-1,703,937.32
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values réalisées nettes	-27,475.93
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes [2]	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	-83,017.62
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus et moins-values réalisées nettes	-43,304.32
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes [2]	-
Autres éléments	-
Capitaux propres de fin d'exercice (= Actif net)	**548,892,242.11**

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

Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Exercice 30/06/2025 Nombre de titres
Catégorie de classe R D EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	33,477.680
Nombre de titres rachetés	69,862.711
Catégorie de classe T C EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	59,176.404
Nombre de titres rachetés	97,542.823
Catégorie de classe R D USD H (Devise: USD)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	2,510.821
Catégorie de classe D B EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	-
Catégorie de classe R C USD H (Devise: USD)	
Nombre de titres émis	1,470.000
Nombre de titres rachetés	-
Catégorie de classe R C EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	697,938.866
Nombre de titres rachetés	616,508.390
Catégorie de classe I C USD H (Devise: USD)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	-
Catégorie de classe T D EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	14,203.656
Nombre de titres rachetés	934.213
Catégorie de classe I C EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	4,626.373
Nombre de titres rachetés	13,736.177
Catégorie de classe R C CHF H (Devise: CHF)	
Nombre de titres émis	626.336
Nombre de titres rachetés	357.209
Catégorie de classe T D USD H (Devise: USD)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	3,400.000
Catégorie de classe I D EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	12,525.653
Nombre de titres rachetés	292.516

Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

	Exercice 30/06/2025
Catégorie de classe I C CHF H (Devise: CHF)	
Nombre de titres émis	312.000
Nombre de titres rachetés	322.572
Catégorie de classe B (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	4,242.909
Nombre de titres rachetés	1,306.045
Catégorie de classe OF (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	15,953.243
Nombre de titres rachetés	18,717.490

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	-

Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Code ISIN de l'action	Libellé de l'action	Affectation des sommes distribuables	Devise de l'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
FR0013439403	R C EUR	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	436,084,069.76	3,935,560.357	110.80
FR0013439429	R C USD H	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	USD	129,513.85	1,470.000	103.42
FR0013439445	R C CHF H	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	CHF	536,228.44	4,427.395	113.16
FR0013439452	R D EUR	Revenus nets : Capitalisation et/ou distribution et/ou report Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	32,956,870.47	335,923.322	98.10
FR0013439460	R D USD H	Revenus nets : Capitalisation et/ou distribution et/ou report Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation et/ou distribution et/ou report	USD	2,135,106.31	26,935.032	93.04
FR0013439478	I C EUR	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	24,409,210.19	21,392.685	1,141.00
FR0013439486	I C USD H	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	USD	255,868.87	255.777	1,174.27
FR0013439494	I C CHF H	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	CHF	888,825.98	825.538	1,005.97
FR0013439502	I D EUR	Revenus nets : Capitalisation et/ou distribution et/ou report Plus ou moins-values réalisées :	EUR	19,646,523.13	20,842.159	942.63

		Capitalisation et/ou distribution et/ou report				
FR0013439510	T C EUR	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	23,367,926.59	205,629.679	113.64
FR0013439528	T D EUR	Revenus nets : Capitalisation et/ou distribution et/ou report Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	3,815,550.47	40,505.083	94.19
FR0013439536	T D USD H	Revenus nets : Capitalisation et/ou distribution et/ou report Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation et/ou distribution et/ou report	USD	1,171,204.29	13,765.000	99.87
FR0013439544	D B EUR	Revenus nets : Capitalisation et/ou distribution et/ou report Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	95.81	1.000	95.81
FR0013463593	B	Revenus nets : Capitalisation et/ou distribution et/ou report Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	1,252,064.87	12,064.806	103.77
FR001400LW60	OF	Revenus nets : Capitalisation et/ou distribution et/ou report Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	2,243,183.08	20,582.727	108.98

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		FR	Pays	Pays	Pays	Pays
Actif			Néant	Néant	Néant	Néant
Actions et valeurs assimilées	2.03	2.03	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Passif			Néant	Néant	Néant	Néant
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan						
Futures	-					
Options	-					
Swaps	-					
Autres instruments financiers	-					
TOTAL	**2.03**					

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
États-Unis d'Amérique	1,722.88	-	1,722.88	-	-	-
TOTAL	**1,722.88**	**-**	**1,722.88**	**-**	**-**	**-**

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	474,671.43	462,407.24	12,264.18	-	-
Titres de créances	33,774.01	27,401.93	6,372.08	-	-
Opérations temporaires sur titres	7,474.75	7,474.75	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	11,109.53	-	-	-	11,109.53
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-6,521.38	-6,521.38	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures		-	-	-	-
Options		-	-	-	-
Swaps		-	-	-	-
Autres instruments financiers		-	-	-	-
TOTAL		**490,762.54**	**18,636.26**	**-**	**11,109.53**

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	-	-	45,150.45	400,159.81	29,361.17
Titres de créances	-	-	3,207.75	30,566.26	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	1,025.35	6,449.40	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	11,109.53	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-1,001.64	-5,519.74	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	-	-	-	-	-
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
TOTAL	**11,109.53**	**-**	**48,381.91**	**431,655.72**	**29,361.17**

Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers	USD	GBP	CHF
Actif			
Dépôts	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	72,412.31	39,146.83	-
Titres de créances	-	6,372.08	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-
Créances	-	-	-
Comptes financiers	42.83	-	0.15
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Dettes	-	-2,960.83	-
Comptes financiers	-	-	-
Emprunts	-	-	-
Hors-bilan			
Devises à recevoir	3,673.04	-	1,425.20
Devises à livrer	-71,481.87	-40,414.30	-
Futures	-	-	-
Options	-	-	-
Swaps	-	-	-
Autres opérations	-	-	-
TOTAL	**4,646.31**	**2,143.78**	**1,425.35**

Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	-	-	1,722.88
Obligations et valeurs assimilées	9,200.41	459,785.59	5,685.43
Titres de créances	13,489.76	20,284.25	-
Opérations temporaires sur titres	-	7,474.75	-
Autres actifs éligibles : Loans	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Hors Bilan			
Dérivés de crédits	-	-	4,500.00
Solde net	**22,690.17**	**487,544.58**	**11,908.31**

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.

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties 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	491.38	
Créances représentatives de titres reçus en pension	-	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	
Créances représentatives de Titres Prêtés		
DOMETIC GROUP AB	827.10	
Titres financiers empruntés	-	
Titres reçus en garantie	-	
Titres financiers donnés en pension		
Autres contreparties (moins de 2 % de l'actif)	6,647.65	
Créances		
Collatéral espèces	-	
Dépôt de garantie espèces versée	-	
OPERATIONS FIGURANT AU PASSIF DU BILAN		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
BNP PARIBAS SA		6,521.38
Instruments financiers à terme non compensés		10.43
Dettes		
Collatéral espèces		3,899.68
Dépôt de garantie espèces reçue		-

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
TOTAL						-

L'OPC n'est pas concerné car il ne détient pas plus de 10% de son actif net en parts d'autres OPC.

Créances et dettes : ventilation par nature

	Exercice 30/06/2025
Ventilation par nature des créances	-
Avoir fiscal à récupérer	-
Déposit EUR	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Autres débiteurs divers	371,563.72
Coupons à recevoir	271,228.76
TOTAL DES CREANCES	**642,792.48**
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit EUR	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	3,899,675.00
Provision charges d'emprunts	-
Frais et charges non encore payés	575,072.88
Autres créditeurs divers	8,892,389.67
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	**13,367,137.55**

Frais de gestion, autres frais et charges

Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe R D EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	388,080.62	1.14
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe T C EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	172,124.62	0.67
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R D USD H (Devise: USD)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	27,262.77	1.14
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe D B EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	0.61	0.65
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R C USD H (Devise: USD)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	888.66	1.14
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R C EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	4,854,586.64	1.14
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I C USD H (Devise: USD)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	1,788.98	0.67
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe T D EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	21,234.12	0.68
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I C EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	202,583.64	0.67
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-

Frais de gestion, autres frais et charges

Catégorie de classe R C CHF H (Devise: CHF)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	5,890.25	1.14
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe T D USD H (Devise: USD)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	10,093.14	0.67
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I D EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	102,311.44	0.68
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I C CHF H (Devise: CHF)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	6,891.59	0.67
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe B (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	21,590.83	1.78
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe OF (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	33,560.98	1.13
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.

(*) L' OPCVM sera susceptible de ne pas informer les actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions 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.
Au cours de l'exercice clos le 30/06/2025, les frais de fonctionnement du compartiment ont dépassé le taux maximum prévu par son prospectus. Les frais de fonctionnement excédentaires feront l'objet d'un remboursement par la société de gestion au cours de l'exercice suivant.

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	Exercice 30/06/2025
Garanties reçues	-
dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	
Garanties données	-
dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	-
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	-
Autres engagements hors bilan	-
Total	**-**

Autres informations

	Exercice 30/06/2025
Immobilisations	
Valeur des immobilisations	-
Amortissement des immobilisations	-
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	33,347,334.80
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	-

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Catégorie de classe R D EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	1,217,100.90
Sommes distribuables au titre du revenu net	1,217,100.90
Affectation	
Distribution	1,007,770.51
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	209,330.39
Total	1,217,100.90
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	335,923.322
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3.00
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	825,139.52
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**825,139.52**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	825,139.52
Total	**825,139.52**
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	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028

Catégorie de classe T C EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	894,902.16
Sommes distribuables au titre du revenu net	894,902.16
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	894,902.16
Total	894,902.16
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	579,884.74
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**579,884.74**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	579,884.74
Total	**579,884.74**
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	-

Catégorie de classe R D USD H (Devise: USD)

Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice

Date	Montant total	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
20/11/2024	26,383.48	0.90	-	-
22/04/2025	25,462.50	0.92	-	-
Total acomptes	51,845.98	1.82	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	128,851.51
Revenus nets	36,051.87
Sommes distribuables au titre du revenu net	164,903.38
Affectation	
Distribution	26,935.03
Report à nouveau du revenu de l'exercice	137,968.35
Capitalisation	-
Total	164,903.38
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	26,935.032
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1.00
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

Date	Montant total	Montant unitaire
29/01/2025	26,727.79	0.97
Total acomptes	26,727.79	0.97

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	11,919.13
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	-98,503.42
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-26,727.79
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**-113,312.08**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-113,312.08
Total	**-113,312.08**
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	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028

Catégorie de classe D B EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	4.15
Sommes distribuables au titre du revenu net	4.15
Affectation	
Distribution	1.20
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	2.95
Total	4.15
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	1.000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1.20
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	2.34
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**2.34**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	2.34
Total	**2.34**
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	-

Catégorie de classe R C USD H (Devise: USD)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	3,165.87
Sommes distribuables au titre du revenu net	3,165.87
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	3,165.87
Total	3,165.87
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	-9,043.80
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**-9,043.80**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-9,043.80
Total	**-9,043.80**
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	-

Catégorie de classe R C EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	16,711,581.06
Sommes distribuables au titre du revenu net	16,711,581.06
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	16,711,581.06
Total	16,711,581.06
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	10,834,867.57
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**10,834,867.57**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	10,834,867.57
Total	**10,834,867.57**
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	-

Catégorie de classe I C USD H (Devise: USD)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	11,796.92
Sommes distribuables au titre du revenu net	11,796.92
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	11,796.92
Total	11,796.92
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	-12,246.64
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**-12,246.64**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-12,246.64
Total	**-12,246.64**
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	-

Catégorie de classe T D EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	187,059.97
Sommes distribuables au titre du revenu net	187,059.97
Affectation	
Distribution	81,010.13
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	106,049.84
Total	187,059.97
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	40,505.083
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2.00
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	95,191.13
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**95,191.13**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	95,191.13
Total	**95,191.13**
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	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028

Catégorie de classe I C EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	812,993.04
Sommes distribuables au titre du revenu net	812,993.04
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	812,993.04
Total	812,993.04
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	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	605,725.99
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**605,725.99**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	605,725.99
Total	**605,725.99**
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	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028

Catégorie de classe R C CHF H (Devise: CHF)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	20,997.80
Sommes distribuables au titre du revenu net	20,997.80
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	20,997.80
Total	20,997.80
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	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	12,389.02
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**12,389.02**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	12,389.02
Total	**12,389.02**
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	-

Catégorie de classe T D USD H (Devise: USD)

Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice

Date	Montant total	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
20/11/2024	15,379.84	0.90	-	-
22/04/2025	15,791.80	0.92	-	-
Total acomptes	31,171.64	1.82	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	84,440.00
Revenus nets	19,024.76
Sommes distribuables au titre du revenu net	103,464.76
Affectation	
Distribution	13,765.00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	89,699.76
Capitalisation	-
Total	103,464.76
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	13,765.000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1.00
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028

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

Date	Montant total	Montant unitaire
29/01/2025	16,576.53	0.97
Total acomptes	16,576.53	0.97

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	5,910.48
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	-47,105.90
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-16,576.53
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**-57,771.95**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-57,771.95
Total	**-57,771.95**
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	-

Catégorie de classe I D EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	993,549.09
Sommes distribuables au titre du revenu net	993,549.09
Affectation	
Distribution	625,264.75
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	368,284.34
Total	993,549.09
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	20,842.159
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	30.00
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	491,444.69
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**491,444.69**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	491,444.69
Total	**491,444.69**
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	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028

Catégorie de classe I C CHF H (Devise: CHF)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	32,357.24
Sommes distribuables au titre du revenu net	32,357.24
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	32,357.24
Total	32,357.24
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	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	25,360.23
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**25,360.23**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	25,360.23
Total	**25,360.23**
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	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028

Catégorie de classe B (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	40,864.77
Sommes distribuables au titre du revenu net	40,864.77
Affectation	
Distribution	30,162.01
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	10,702.76
Total	40,864.77
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	12,064.806
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2.50
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	31,350.33
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**31,350.33**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	31,350.33
Total	**31,350.33**
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	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028

Catégorie de classe OF (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	57,828.56
Sommes distribuables au titre du revenu net	57,828.56
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	57,828.56
Total	57,828.56
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	55,733.77
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**55,733.77**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	55,733.77
Total	**55,733.77**
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	-

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Actions et valeurs assimilées				**2,032.30**	**-**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**2,032.30**	**-**
CASINO GUICHARD PERRACHON Biens de consommation	4,883.00	0.42	EUR	2,032.30	-
Obligations convertibles en actions				**1,722,880.08**	**0.31**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**1,722,880.08**	**0.31**
LUCID GROUP 1.25% 21-15/12/2026 CV Machines et Véhicules	2,300,000.00	87.88	USD	1,722,880.08	0.31
Obligations et valeurs assimilées				**474,671,425.03**	**86.48**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**474,671,425.03**	**86.48**
ACCORINVEST GROU 5.375% 25-15/05/2030 Hôtellerie - Loisir	4,500,000.00	102.39	EUR	4,634,335.00	0.84
ADIENT GLOBAL HO 7% 23-15/04/2028 Machines et Véhicules	2,600,000.00	103.59	USD	2,327,270.28	0.42
ADT SEC CORP 4.125% 21-01/08/2029 Services divers	6,000,000.00	96.97	USD	5,044,107.00	0.92
AFFLELOU SAS 6% 24-25/07/2029 Distribution - Commerce	4,437,000.00	104.48	EUR	4,751,790.36	0.87
AHLSTROM-MUN 3.625% 21-04/02/2028 Bois et Produits de base	768,000.00	98.50	EUR	763,478.93	0.14
ALBION FINANCING 5.375% 25-21/05/2030 Services divers	4,277,000.00	102.63	EUR	4,415,752.41	0.80
ALLIED UNIVERSAL 6.875% 25-15/06/2030 Services divers	5,000,000.00	101.70	USD	4,347,184.36	0.79
ALLWYN ENTERTAIN 7.25% 23-30/04/2030 Divertissement	4,483,000.00	106.88	EUR	4,942,067.92	0.90
ALMAVIVA 5% 24-30/10/2030 Bureau	5,391,000.00	100.88	EUR	5,484,647.66	1.00
AMBER FINCO PLC 6.625% 24-15/07/2029 Services divers	3,824,000.00	105.04	EUR	4,134,251.21	0.75
AMS-OSRAM AG 10.5% 23-30/03/2029 Electrique - Electronique	1,395,000.00	105.21	EUR	1,505,098.05	0.27
ARQIVA BROAD FIN 8.625% 25-01/07/2030 Audiovisuel	2,500,000.00	101.55	GBP	2,963,868.78	0.54
ASHLAND SERVICES 2% 20-30/01/2028 Produits Chimique	3,202,000.00	97.13	EUR	3,137,141.71	0.57
ASMODEE GROUP AB 5.75% 24-15/12/2029 Distribution - Commerce	3,643,000.00	105.23	EUR	2,049,785.48	0.37
ASSEMBLIN CAVERI 6.25% 24-01/07/2030 Construction et matériaux de construction	5,758,000.00	103.59	EUR	6,051,969.89	1.10
ASTON MARTIN 10.375% 24-31/03/2029 Machines et Véhicules	3,000,000.00	94.00	GBP	3,353,548.42	0.61

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
AVIS BUDGET FINA 7% 24-28/02/2029 Services divers	4,524,000.00	102.46	EUR	4,744,414.31	0.86
AZELIS FINAN 4.75% 24-25/09/2029 Distribution - Commerce	3,313,000.00	103.56	EUR	3,473,212.08	0.63
B&M EUROPEAN 4% 21-15/11/2028 Distribution - Commerce	2,700,000.00	95.48	GBP	3,025,986.46	0.55
BANIJAY ENTERTAI 7% 23-01/05/2029 Divertissement	5,333,000.00	105.00	EUR	5,662,798.65	1.03
BAUSCH & LOMB ES 8.375% 23-01/10/2028 Produits pharmaceutiques	2,900,000.00	104.69	USD	2,638,194.62	0.48
BCP MODULAR 6.125% 21-30/11/2028 Services divers	2,750,000.00	97.19	GBP	3,137,794.44	0.57
BCP V MODULAR 6.75% 21-30/11/2029 Services divers	802,000.00	90.13	EUR	727,638.56	0.13
BELDEN INC 3.875% 18-15/03/2028 Electrique - Electronique	3,678,000.00	101.09	EUR	3,760,451.05	0.69
BELLIS ACQUISITI 8.125% 24-14/05/2030 Biens de consommation	4,500,000.00	94.78	GBP	5,086,741.22	0.93
BELRON UK FINANC 4.625% 24-15/10/2029 Services divers	5,520,000.00	102.49	EUR	5,711,888.23	1.04
BENTELER INTERNA 9.375% 23-15/05/2028 Holdings et societes financieres	2,791,000.00	105.14	EUR	2,968,502.75	0.54
BERTRAND FRANCH 6.5% 24-18/07/2030 Distribution - Commerce	4,636,000.00	101.86	EUR	4,859,413.99	0.89
BOELS TOPHOLD 5.75% 24-15/05/2030 Services divers	5,240,000.00	104.29	EUR	5,504,184.79	1.00
CAB 3.375% 21-01/02/2028 Produits pharmaceutiques	2,562,000.00	95.65	EUR	2,486,846.93	0.45
CCO HOLDINGS LLC 6.375% 22-01/09/2029 Audiovisuel	7,400,000.00	102.31	USD	6,583,941.73	1.20
CELANESE US HLDS 5.337% 22-19/01/2029 Produits Chimique	3,385,000.00	106.00	EUR	3,672,972.89	0.67
CMA CGM SA 5.5% 24-15/07/2029 Transports et matériel de transport	3,076,000.00	103.69	EUR	3,267,862.08	0.60
CROWN EUROPEAN 4.75% 23-15/03/2029 Industrie d'emballage et papier	4,392,000.00	104.67	EUR	4,658,893.30	0.85
DOBANK SPA 7% 25-28/02/2030 Autres organismes de credit	5,329,000.00	107.00	EUR	5,846,327.48	1.07
EIRCOM FINANCE 5.75% 24-15/12/2029 Télécommunication	5,153,000.00	104.91	EUR	5,419,849.54	0.99
ELIOR GROUP SA 5.625% 25-15/03/2030 Biens de consommation	6,356,000.00	102.78	EUR	6,638,897.62	1.21

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
ENCORE CAPITAL 4.25% 21-01/06/2028 Autres organismes de credit	2,100,000.00	96.12	GBP	2,365,453.44	0.43
ENCORE CAPITAL 9.25% 24-01/04/2029 Autres organismes de credit	3,800,000.00	106.89	USD	3,534,985.73	0.64
ENGINEERING SPA 11.125% 23-15/05/2028 Internet	2,356,000.00	106.40	EUR	2,573,695.71	0.47
EUTELSAT SA 9.75% 24-13/04/2029 Télécommunication	1,286,000.00	108.77	EUR	1,426,258.66	0.26
FIBERCOP SPA 7.875% 24-31/07/2028 Télécommunication	5,755,000.00	110.63	EUR	6,557,189.45	1.19
FLOS B&B IT SPA 10% 23-15/11/2028 Distribution - Commerce	2,439,000.00	105.66	EUR	2,087,336.56	0.38
FLUTTER TREASURY 5% 24-29/04/2029 Divertissement	5,498,000.00	104.20	EUR	5,787,494.14	1.05
FNAC DARTY SA 6% 24-01/04/2029 Distribution - Commerce	3,970,000.00	105.42	EUR	4,245,544.47	0.77
FOOT LOCKER INC 4% 21-01/10/2029 Distribution - Commerce	3,582,000.00	95.05	USD	2,930,963.07	0.53
FORD MOTOR CRED 6.125% 23-15/05/2028 Machines et Véhicules	2,144,000.00	107.74	EUR	2,327,279.40	0.42
FORVIA SE 5.125% 24-15/06/2029 Machines et Véhicules	2,840,000.00	101.27	EUR	2,882,799.19	0.53
GARFUNKELUX HOLD 9.5% 25-01/11/2028 Autres organismes de credit	1,068,880.00	112.75	EUR	1,207,154.77	0.22
GARFUNKELUX HOLD 10.5% 25-01/05/2030 Autres organismes de credit	181,346.00	25.31	EUR	46,263.48	0.01
GETLINK SE 4.125% 25-15/04/2030 Transports et matériel de transport	7,673,000.00	102.34	EUR	7,936,072.00	1.45
GOODYEAR EUROPE 2.75% 21-15/08/2028 Machines et Véhicules	1,921,000.00	97.40	EUR	1,891,138.59	0.34
GRUENENTHAL GMBH 6.75% 23-15/05/2030 Produits pharmaceutiques	4,551,000.00	106.18	EUR	4,872,175.45	0.89
GUALA CLOSURES 23-29/06/2029 FRN Industrie d'emballage et papier	3,159,000.00	101.06	EUR	3,201,308.10	0.58
HEATHROW FINANCE PLC4.125% 19-01/09/2029 Construction et matériaux de construction	3,150,000.00	92.44	GBP	3,450,123.68	0.63
HUHTAMAKI OYJ 5.125% 23-24/11/2028 Industrie d'emballage et papier	3,600,000.00	106.43	EUR	3,942,685.48	0.72
IGT LOTTERY HOLD 4.25% 24-15/03/2030 Divertissement	4,386,000.00	102.40	EUR	4,546,492.27	0.83
IHO VERWALTUNGS 6.75% 24-15/11/2029 Machines et Véhicules	5,000,000.00	104.87	EUR	5,287,412.50	0.96

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
ILIAD HOLDING 5.375% 24-15/04/2030 Télécommunication	3,049,000.00	103.30	EUR	3,184,578.44	0.58
ILIAD 5.375% 23-15/02/2029 Internet	3,300,000.00	105.59	EUR	3,551,145.37	0.65
IMA INDUSTRIA 3.75% 20-15/01/2028 Machines et Véhicules	2,745,000.00	99.74	EUR	2,785,532.21	0.51
INEOS QUATTRO FI 8.5% 23-15/03/2029 Produits Chimique	1,724,000.00	100.39	EUR	1,749,941.41	0.32
IRON MOUNTAIN 7% 23-15/02/2029 Immobilier et logement	6,650,000.00	103.76	USD	6,027,768.51	1.10
ITALMATCH CHEMIC 10% 23-06/02/2028 Produits Chimique	3,102,000.00	105.74	EUR	3,281,871.19	0.60
ITELYUM REGE 5.75% 25-15/04/2030 Produits Chimique	3,387,000.00	101.50	EUR	3,482,875.62	0.63
JAGUAR LAND ROVR 5.875% 20-15/01/2028 Machines et Véhicules	4,200,000.00	100.78	USD	3,702,806.30	0.67
KAIXO BONDCO TEL 5.125% 21-30/09/2029 Télécommunication	4,163,000.00	102.03	EUR	4,310,755.86	0.79
KOHLS CORP 10% 25-01/06/2030 Distribution - Commerce	6,000,000.00	104.13	USD	5,366,347.21	0.98
LORCA TELECOM 5.75% 24-30/04/2029 Télécommunication	3,830,000.00	104.95	EUR	4,085,002.46	0.74
LOTTO GROUP 5.375% 24-01/06/2030 Divertissement	4,585,000.00	104.42	EUR	4,808,695.15	0.88
LOXAM SAS 6.375% 23-31/05/2029 Services divers	2,715,000.00	104.82	EUR	2,854,117.73	0.52
MAXAM PRILL SARL 6% 25-15/07/2030 Valeurs industrielles diverses	5,655,000.00	99.72	EUR	5,639,166.00	1.03
MEDLINE BOR/CO-I 6.25% 24-01/04/2029 Produits pharmaceutiques	7,506,000.00	103.13	USD	6,694,525.85	1.22
MOBILUX FINANCE 7% 24-15/05/2030 Distribution - Commerce	5,408,000.00	106.03	EUR	5,783,309.19	1.05
NEINOR HOMES 5.875% 24-15/02/2030 Immobilier et logement	2,530,000.00	104.45	EUR	2,661,914.55	0.48
NES FIRCROFT 8% 24-30/09/2029 Services divers	3,125,000.00	100.81	USD	2,738,088.24	0.50
NEXANS SA 4.125% 24-29/05/2029 Electrique - Electronique	3,800,000.00	102.97	EUR	3,927,613.37	0.72
NIDDA HEALTHCARE 5.625% 24-21/02/2030 Produits pharmaceutiques	2,256,000.00	102.51	EUR	2,356,335.60	0.43
NIDDA HEALTHCARE 7% 24-21/02/2030 Produits pharmaceutiques	3,843,000.00	105.15	EUR	4,133,611.93	0.75

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028 Biens de consommation	1,974,000.00	98.25	EUR	1,962,268.96	0.36
OI EUROPEAN GRP 5.25% 24-01/06/2029 Industrie d'emballage et papier	6,490,000.00	103.47	EUR	6,744,348.51	1.23
OLYMPUS WTR HLDG 9.625% 23-15/11/2028 Produits Chimique	2,928,000.00	105.67	EUR	3,165,284.71	0.58
ONTEX GROUP 5.25% 25-15/04/2030 Distribution - Commerce	6,410,000.00	102.70	EUR	6,666,608.24	1.21
ORGANON & CO/ORG 2.875% 21-30/04/2028 Produits pharmaceutiques	2,974,000.00	98.10	EUR	2,932,219.43	0.53
PERM TSB GRP 23-30/06/2029 FRN Banques et assurances	1,189,000.00	110.08	EUR	1,309,306.60	0.24
PHOENIX PIB DUTC 4.875% 24-10/07/2029 Produits pharmaceutiques	3,000,000.00	104.66	EUR	3,282,874.52	0.60
PICARD GROUPE 6.375% 24-01/07/2029 Biens de consommation	4,517,000.00	104.84	EUR	4,736,287.18	0.86
PINEWOOD FINCO 6% 24-27/03/2030 Divertissement	4,500,000.00	99.46	GBP	5,308,041.65	0.97
PINNACLE BIDCO P 10% 23-11/10/2028 Services divers	3,760,000.00	106.38	GBP	4,745,001.59	0.86
PLAYTECH PLC 5.875% 23-28/06/2028 Divertissement	3,835,000.00	103.26	EUR	3,962,636.76	0.72
PRESTIGEBIDCO 24-01/07/2029 FRN Textiles et habillement	3,855,000.00	101.13	EUR	3,948,880.17	0.72
PRIMO/TRTON WAT 3.875% 25-31/10/2028 Biens de consommation	4,072,000.00	100.33	EUR	4,112,490.38	0.75
PROGROUP 5.125% 24-15/04/2029 Holdings et societes financieres	1,515,000.00	101.78	EUR	1,558,543.84	0.28
Q-PARK HOLDING 5.125% 24-15/02/2030 Services divers	5,397,000.00	103.79	EUR	5,694,459.40	1.04
QUICKTOP HOLDCO 25-21/03/2030 FRN Distribution - Commerce	3,700,000.00	102.67	EUR	3,804,687.80	0.69
REXEL SA 2.125% 21-15/12/2028 Distribution - Commerce	3,248,000.00	97.29	EUR	3,163,173.52	0.58
ROSSINI SARL 6.75% 24-31/12/2029 Produits pharmaceutiques	5,729,000.00	106.11	EUR	6,081,362.15	1.11
SABRE GLBL INC 10.75% 24-15/11/2029 Services divers	4,206,000.00	103.19	USD	3,746,420.05	0.68
SHERWOOD FINAN 7.625% 24-15/12/2029 Autres organismes de credit	4,232,000.00	102.04	EUR	4,333,528.62	0.79
SOFTBANK GRP COR 5.375% 24-08/01/2029 Télécommunication	3,745,000.00	102.17	EUR	3,923,595.93	0.71

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
SPCM SA 2.625% 20-01/02/2029 Produits Chimique	4,026,000.00	97.85	EUR	3,944,270.52	0.72
SYNTHOMER PLC 7.375% 24-02/05/2029 Produits Chimique	400,000.00	99.83	EUR	404,256.67	0.07
TAP SA 5.125% 24-15/11/2029 Transports et matériel de transport	4,000,000.00	100.99	EUR	4,070,879.44	0.74
TEAMSYSTEM SPA 3.5% 21-15/02/2028 Ordinateurs logiciels	510,000.00	99.63	EUR	511,937.72	0.09
TECHEM VERWALTUN 5.375% 24-15/07/2029 Services divers	5,774,000.00	103.46	EUR	6,027,345.48	1.10
TELECOM ITALIA 7.875% 23-31/07/2028 Télécommunication	1,563,000.00	112.85	EUR	1,815,487.02	0.33
TELENET FIN LUX 5.5% 17-01/03/2028 Audiovisuel	3,800,000.00	99.42	USD	3,301,061.28	0.60
TEREOS FIN GROUP 5.875% 24-30/04/2030 Agriculture	4,337,000.00	101.27	EUR	4,435,788.43	0.81
TEVA PHARM FNC 7.375% 23-15/09/2029 Produits pharmaceutiques	3,202,000.00	113.87	EUR	3,716,337.70	0.68
TOPBUILD CORP 3.625% 21-15/03/2029 Construction et matériaux de construction	4,552,000.00	94.93	USD	3,722,699.60	0.68
TRIVIUM PACK FIN 6.625% 25-15/07/2030 Industrie d'emballage et papier	4,170,000.00	103.98	EUR	4,362,099.16	0.79
TUI AG 5.875% 24-15/03/2029 Services divers	3,047,000.00	104.35	EUR	3,232,720.15	0.59
TUI CRUISES GMBH 5% 24-15/05/2030 Services divers	1,605,000.00	101.16	EUR	1,634,143.23	0.30
TUI CRUISES GMBH 6.25% 24-15/04/2029 Services divers	1,967,000.00	104.77	EUR	2,076,915.41	0.38
UNITED GROUP 4.625% 21-15/08/2028 Internet	3,385,000.00	99.85	EUR	3,439,568.55	0.63
UNITED GROUP 5.25% 22-01/02/2030 Internet	720,000.00	99.58	EUR	732,795.00	0.13
UNITED RENTAL NA 6% 22-15/12/2029 Services divers	4,500,000.00	102.73	USD	3,948,417.60	0.72
UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029 Télécommunication	2,836,000.00	99.82	EUR	2,872,829.79	0.52
VERISURE HOLDING 5.5% 24-15/05/2030 Services divers	7,244,000.00	104.29	EUR	7,606,928.42	1.39
VIRGIN MEDIA SEC 5.25% 19-15/05/2029 Audiovisuel	5,000,000.00	97.14	GBP	5,710,274.14	1.04
VZ VENDOR 2.875% 20-15/01/2029 Audiovisuel	5,215,000.00	91.60	EUR	4,809,217.23	0.88

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
WEBUILD SPA 7% 23-27/09/2028 Construction et matériaux de construction	2,470,000.00	109.37	EUR	2,833,127.22	0.52
WESCO DISTRIBUT 6.375% 24-15/03/2029 Electrique - Electronique	4,500,000.00	103.37	USD	4,034,649.87	0.74
WP/AP TELECOM 3.75% 21-15/01/2029 Télécommunication	4,186,000.00	99.47	EUR	4,236,716.88	0.77
Titres de créances				**33,774,005.33**	**6.15**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé				**33,774,005.33**	**6.15**
DOMETIC GROUP AB 2% 21-29/09/2028 Services divers	1,641,000.00	93.01	EUR	1,551,160.65	0.28
ELO SACA 6% 23-22/03/2029 Biens de consommation	4,600,000.00	93.65	EUR	4,384,982.80	0.80
LANDSBANKINN HF 5% 24-13/05/2028 Banques et assurances	3,019,000.00	105.57	EUR	3,207,745.81	0.58
MUNDYS SPA 4.75% 24-24/01/2029 Services divers	4,483,000.00	104.87	EUR	4,794,128.18	0.87
OSB GROUP 23-07/09/2028 FRN Autres organismes de credit	2,100,000.00	108.55	GBP	2,735,839.74	0.50
PRYSMIAN SPA 3.625% 24-28/11/2028 Electrique - Electronique	3,751,000.00	102.09	EUR	3,909,937.58	0.71
VALEO SE 5.875% 23-12/04/2029 Machines et Véhicules	3,600,000.00	107.04	EUR	3,900,483.62	0.71
VIRGIN MONEY 23-23/08/2029 FRN Banques et assurances	2,800,000.00	108.55	GBP	3,636,236.47	0.66
VOLVO CAR AB 4.2% 25-10/06/2029 Machines et Véhicules	5,607,000.00	100.58	EUR	5,653,490.48	1.03
Parts d'OPC et de fonds d'investissements				**38,902,152.80**	**7.09**
OPCVM				**38,902,152.80**	**7.09**
CM-AM HIGH YIELD 2028 IC	5,400	1,028.67	EUR	5,554,818.00	1.01
LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 27D	2,254.124	1,134.50	EUR	2,557,303.68	0.47
LF FINANCIAL BONDS 2027 S 27C	3,490	1,194.88	EUR	4,170,131.20	0.76
LF TRESORERIE ISR PART I	228.61348	116,440.64	EUR	26,619,899.92	4.85
Opérations temporaires sur titres				**953,371.51**	**0.17**
à l'achat				**7,474,750.52**	**1.36**
Sur Pensions - AHLSTROM-MUN 3.625% 21-04/02/2028 Bois et Produits de base	925,000.00	98.50	EUR	919,554.70	0.17
Sur prêt - DOMETIC GROUP AB 2% 21-29/09/2028 Services divers	875,000.00	93.01	EUR	827,096.63	0.15
Sur Pensions - FORVIA SE 5.125% 24-15/06/2029 Machines et Véhicules	1,803,000.00	101.27	EUR	1,830,171.46	0.33

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Sur Pensions - FORVIA SE 5.125% 24-15/06/2029 Machines et Véhicules	700,000.00	101.27	EUR	710,549.10	0.13
Sur Pensions - FORVIA SE 5.125% 24-15/06/2029 Machines et Véhicules	336,000.00	101.27	EUR	341,063.57	0.06
Sur Pensions - ITALMATCH CHEMIC 10% 23-06/02/2028 Produits Chimique	100,000.00	105.74	EUR	105,798.56	0.02
Sur Pensions - PROGROUP 5.125% 24-15/04/2029 Holdings et societes financieres	1,300,000.00	101.78	EUR	1,337,364.35	0.24
Sur Pensions - PROGROUP 5.125% 24-15/04/2029 Holdings et societes financieres	525,000.00	101.78	EUR	540,089.45	0.10
Sur Pensions - SYNTHOMER PLC 7.375% 24-02/05/2029 Produits Chimique	400,000.00	99.83	EUR	404,256.67	0.07
Sur Pensions - WEBUILD SPA 7% 23-27/09/2028 Construction et matériaux de construction	400,000.00	109.37	EUR	458,806.03	0.08
à la vente				**-6,521,379.01**	**-1.19**
Sur Pensions - AHLSTROM-MUN 3.625% 21-04/02/2028 Bois et Produits de base	-925,000.00	-	EUR	-896,015.19	-0.16
Sur Pensions - FORVIA SE 5.125% 24-15/06/2029 Machines et Véhicules	-336,000.00	-	EUR	-334,463.30	-0.06
Sur Pensions - FORVIA SE 5.125% 24-15/06/2029 Machines et Véhicules	-1,803,000.00	-	EUR	-1,831,255.80	-0.33
Sur Pensions - FORVIA SE 5.125% 24-15/06/2029 Machines et Véhicules	-700,000.00	-	EUR	-706,760.60	-0.13
Sur Pensions - ITALMATCH CHEMIC 10% 23-06/02/2028 Produits Chimique	-100,000.00	-	EUR	-105,624.60	-0.02
Sur Pensions - PROGROUP 5.125% 24-15/04/2029 Holdings et societes financieres	-525,000.00	-	EUR	-513,089.00	-0.09
Sur Pensions - PROGROUP 5.125% 24-15/04/2029 Holdings et societes financieres	-1,300,000.00	-	EUR	-1,287,761.71	-0.23
Sur Pensions - SYNTHOMER PLC 7.375% 24-02/05/2029 Produits Chimique	-400,000.00	-	EUR	-393,040.80	-0.07
Sur Pensions - WEBUILD SPA 7% 23-27/09/2028 Construction et matériaux de construction	-400,000.00	-	EUR	-453,368.01	-0.08
Instruments financiers à terme				**480,942.12**	**0.09**
Crédit défault swaps				**145,765.83**	**0.03**
AUCHAN SA 2.875% 20-29/01/2026	4,500,000.00	-	EUR	145,765.83	0.03
Change à terme				**335,176.29**	**0.06**
Achat CHF 500270.48 Vente EUR 535280.5	500,270.48	0.93	CHF	1,024.85	-
Achat CHF 500270.48 Vente EUR 535280.5	-535,280.50	0.93	EUR	-	-
Achat CHF 829166.61 Vente EUR 887155.53	829,166.61	0.93	CHF	1,736.59	-

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Achat CHF 829166.61 Vente EUR 887155.53	-887,155.53	0.93	EUR	-	-
Achat EUR 40618467.41 Vente GBP 34684499.26	40,618,467.41	0.86	EUR	204,166.55	0.04
Achat EUR 40618467.41 Vente GBP 34684499.26	-34,684,499.26	0.86	GBP	-	-
Achat EUR 71620549.56 Vente USD 84083090.99	71,620,549.56	1.18	EUR	138,682.72	0.03
Achat EUR 71620549.56 Vente USD 84083090.99	-84,083,090.99	1.18	USD	-	-
Achat USD 1370648.95 Vente EUR 1168484.83	1,370,648.95	1.18	USD	-3,250.01	-
Achat USD 1370648.95 Vente EUR 1168484.83	-1,168,484.83	1.18	EUR	-	-
Achat USD 151531.3 Vente EUR 129198.79	151,531.30	1.18	USD	-376.93	-
Achat USD 151531.3 Vente EUR 129198.79	-129,198.79	1.18	EUR	-	-
Achat USD 2498962.64 Vente EUR 2130541.15	2,498,962.64	1.18	USD	-6,088.87	-
Achat USD 2498962.64 Vente EUR 2130541.15	-2,130,541.15	1.18	EUR	-	-
Achat USD 299396.5 Vente EUR 255245.66	299,396.50	1.18	USD	-718.61	-
Achat USD 299396.5 Vente EUR 255245.66	-255,245.66	1.18	EUR	-	-
Autres actifs éligibles				**244.15**	**-**
Autres				**244.15**	**-**
CASINO G CW 27/04/2029 CGP BSA3	488,301.00	0.00	EUR	244.15	-
Autres organismes de credit					
Autres comptes financiers				**11,109,533.86**	**2.02**
Créances				**642,792.48**	**0.12**
Dettes				**-13,367,137.55**	**-2.44**
TOTAL ACTIF NET			**EUR**	**548,892,242.11**	**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.

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						
Achat EUR 40618467.41 Vente GBP 34684499.26	204,166.55	-	EUR	40,618,467.41	GBP	-40,414,300.86
Achat EUR 71620549.56 Vente USD 84083090.99	138,682.72	-	EUR	71,620,549.56	USD	-71,481,866.84
Total	**342,849.27**	**-**		**112,239,016.97**		**-111,896,167.70**

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

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				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Instruments financiers à terme - taux d'intérêts

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 - de change

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				

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	
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				
AUCHAN SA 2.875% 20-29/01/2026	4,500,000.00	145,765.83	-	4,500,000.00
Sous total		**145,765.83**	-	**4,500,000.00**
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		**145,765.83**	-	**4,500,000.00**

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		-	-	-

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

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					
Change à terme					
Achat CHF 500270.48 Vente EUR 535280.5	R C CHF H	500,270.48	1,024.85	-	536,305.35
	R C CHF H	-535,280.50	-	-	-535,280.50
Achat CHF 829166.61 Vente EUR 887155.53	I C CHF H	829,166.61	1,736.59	-	888,892.12
	I C CHF H	-887,155.53	-	-	-887,155.53
Achat USD 1370648.95 Vente EUR 1168484.83	T D USD H	1,370,648.95	-	-3,250.01	1,165,234.82
	T D USD H	-1,168,484.83	-	-	-1,168,484.83
Achat USD 151531.3 Vente EUR 129198.79	R C USD H	151,531.30	-	-376.93	128,821.86
	R C USD H	-129,198.79	-	-	-129,198.79
Achat USD 2498962.64 Vente EUR 2130541.15	R D USD H	2,498,962.64	-	-6,088.87	2,124,452.28
	R D USD H	-2,130,541.15	-	-	-2,130,541.15
Achat USD 299396.5 Vente EUR 255245.66	I C USD H	299,396.50	-	-718.61	254,527.05
	I C USD H	-255,245.66	-	-	-255,245.66
Sous total			**2,761.44**	**-10,434.42**	**-7,672.98**
Total			**2,761.44**	**-10,434.42**	**-7,672.98**

Synthèse de l'inventaire (Devise: EUR)

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)	550,026,111.20
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	342,849.27
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux	-
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	145,765.83
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-7,672.98
Autres actifs (+)	11,752,326.34
Autres passifs (-)	13,367,137.55
Passifs de financement (-)	-
TOTAL	**548,892,242.11**

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028

ANNEXE

Les comptes annuels N-1 (format ancien plan comptable) sont présentés en annexe conformément au Règlement ANC n° 2020-07 modifié par le Règlement ANC 2022-03.

Bilan actif

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Immobilisations Nettes	**-**	**-**
Dépôts	**-**	**-**
Instruments financiers	**517,523,390.10**	**269,386,008.31**
Actions et valeurs assimilées	**17,407.90**	**-**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	17,407.90	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	**413,260,922.89**	**211,919,376.41**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	413,260,922.89	211,919,376.41
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	**69,014,023.84**	**31,688,104.77**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	69,014,023.84	31,688,104.77
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres d'organismes de placement collectif	**27,859,306.74**	**10,302,919.38**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d´autres pays Etats membres de l'Union Européenne	27,859,306.74	10,302,919.38
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	**7,371,484.58**	**15,383,607.75**
Créances représentatives de titre reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	1,742,206.35	1,821,836.58
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	5,629,278.23	13,561,771.17
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	**-**	**92,000.00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	92,000.00
Autres Actifs : Loans	**-**	**-**
Autres instruments financiers	**244.15**	**-**
Créances	**134,718,417.50**	**55,437,119.05**
Opérations de change à terme de devises	120,840,136.99	51,449,285.77
Autres	13,878,280.51	3,987,833.28
Comptes financiers	**7,582,060.38**	**16,386,844.63**
Liquidités	7,582,060.38	16,386,844.63
TOTAL DE L'ACTIF	**659,823,867.98**	**341,209,971.99**

Bilan passif

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Capitaux propres	**-**	**-**
Capital	**501,365,701.66**	**269,836,198.77**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**-**	**454,181.75**
Report à nouveau (a)	**3,054,862.69**	**2,259,003.85**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	**-10,451,646.58**	**-14,154,039.30**
Résultat de l'exercice (a,b)	**18,830,274.16**	**9,931,121.73**
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	**512,799,191.93**	**268,326,466.80**
Instruments financiers	**5,569,225.52**	**13,319,776.39**
Opérations de cession sur instruments financiers	**-**	**-**
Opérations temporaires sur titres	**5,569,225.52**	**13,319,776.39**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	5,569,225.52	13,319,776.39
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	**-**	**-**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	**141,455,450.52**	**59,563,728.80**
Opérations de change à terme de devises	120,563,629.96	51,531,667.48
Autres	20,891,820.56	8,032,061.32
Comptes financiers	**0.01**	**-**
Concours bancaires courants	0.01	-
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	**659,823,867.98**	**341,209,971.99**

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

Hors-bilan

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Swaptions		
achat PUT ITRX XOVER CDSI S39 20/09/2023 4.25	-	17,188,392.00
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

Compte de résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Produits sur opérations financières	**-**	**-**
Produits sur actions et valeurs assimilées	60,400.00	60,400.00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	17,083,216.81	7,693,416.63
Produits sur titres de créances	2,397,257.25	515,025.39
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	16,785.71	76,303.76
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	431,601.05	103,786.41
Produits sur prêts	-	-
Autres produits financiers	357.07	45.90
TOTAL I	**19,989,617.89**	**8,448,978.09**
Charges sur opérations financières	**-**	**-**
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-239,005.10	-131.96
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-19,545.62	-15,824.01
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	**-258,550.72**	**-15,955.97**
Résultat sur opérations financières (I + II)	**19,731,067.17**	**8,433,022.12**
Autres produits (III)	**-**	**-**
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	**-4,199,999.67**	**-1,843,673.41**
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	**15,531,067.50**	**6,589,348.71**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	**3,424,688.65**	**3,437,207.60**
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	**-125,481.99**	**-95,434.58**
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	**18,830,274.16**	**9,931,121.73**

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.
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.
Cas particulier : Floor : ces options sont valorisées par des contreparties tierces à partir d'un modèle d'actualisation Marked-to-market basé sur une volatilité et une courbe de taux de marché vérifiées par le gérant et pris à la clôture du marché chaque jeudi.

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.

Le cours d'évaluation des Crédit Défault Swaps (CDS) émane d'un contributeur qui nous est fourni par la société de gestion.
L'engagement hors bilan des CDS correspond à la valeur nominale.

Mécanisme de valeur liquidative ajustée ou swing pricing

Méthode d'ajustement de la valeur liquidative liée au "swing pricing" avec seuil de déclenchement applicable au compartiment La Française Rendement Global 2028 :

Ce mécanisme consiste à ne pas pénaliser les actionnaires présents dans le compartiment en cas de souscriptions ou de rachats significatifs au passif du compartiment, en appliquant un facteur d'ajustement aux actionnaires qui souscrivent ou rachètent des montants significatifs de l'encours, ce qui est susceptible de générer pour les actionnaires entrants ou sortants des coûts, qui seraient sinon imputés aux actionnaires qui demeurent dans le compartiment.

Ainsi, si un jour de calcul de la valeur liquidative, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables aux ordres de souscription / rachat nets.
Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et sont revus périodiquement.
Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transactions et des fourchettes d'achat-vente.

Il n'est pas possible de prédire s'il sera fait application du "swing" à un moment donné dans le futur, ni la fréquence à laquelle la société de gestion effectuera de tels ajustements.

Les investisseurs sont informés que la volatilité de la valeur liquidative du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du compartiment et la seule communiquée aux actionnaires du compartiment. Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.

Frais de gestion financière

- 1.051 % TTC maximum pour l'action R D EUR
- 1.051 % TTC maximum pour l'action R D USD H
- 1.051 % TTC maximum pour l'action R C EUR
- 1.051 % TTC maximum pour l'action R C CHF H
- 1.051 % TTC maximum pour l'action D-B EUR
- 1.051 % TTC maximum pour l'action OF
- 0.59 % TTC maximum pour l'action I C USD H
- 0.59 % TTC maximum pour l'action I C EUR
- 0.59 % TTC maximum pour l'action I D EUR
- 0.59 % TTC maximum pour l'action I C CHF H
- 0.59 % TTC maximum pour l'action T C EUR
- 0.59 % TTC maximum pour l'action T D EUR
- 0.59 % TTC maximum pour l'action T D USD H
- 1.69 % TTC maximum pour l'action B

Frais administratifs externes à la société de gestion

- 0.06 % TTC maximum pour l'action R D EUR
- 0.06 % TTC maximum pour l'action R D USD H
- 0.06 % TTC maximum pour l'action R C EUR
- 0.06 % TTC maximum pour l'action R C CHF H
- 0.06 % TTC maximum pour l'action D-B EUR
- 0.06 % TTC maximum pour l'action OF
- 0.06 % TTC maximum pour l'action I C USD H
- 0.06 % TTC maximum pour l'action I C EUR
- 0.06 % TTC maximum pour l'action I D EUR
- 0.06 % TTC maximum pour l'action I C CHF H
- 0.06 % TTC maximum pour l'action T C EUR
- 0.06 % TTC maximum pour l'action T D EUR
- 0.06 % TTC maximum pour l'action T D USD H
- 0.06 % TTC maximum pour l'action B

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 compartiment.
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 de recherche

Néant.

Commission de surperformance

Néant.

Rétrocession de frais de gestion

Les rétrocessions sont enregistrées au fil des encaissements.

Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés.

Affectation des résultats réalisés

- action « T D EUR « Capitalisation et/ou distribution et/ou report
- action « I C USD H » : Capitalisation
- action « T D USD H» : Capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes
- action « R C CHF H » : Capitalisation
- action « OF » : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
- action « D B EUR » : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
- action « I C EUR » : Capitalisation
- action « I D EUR » : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
- action « R D USD H » : Capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes
- action « R D EUR » : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
- action « I C CHF H » : Capitalisation
- action « B » : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
- action « R C EUR » : Capitalisation
- action « T C EUR » : Capitalisation

Affectation des plus-values nettes réalisées

- action « T D EUR » : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
- action « I C USD H » : Capitalisation
- action « T D USD H » : Capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes
- action « R C CHF H » : Capitalisation
- action « OF » : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
- action « D B EUR » : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
- action « I C EUR » : Capitalisation
- action « I D EUR » : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
- action « R D USD H » : Capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes
- action « R D EUR » : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
- action « I C CHF H » : Capitalisation
- action « B » : Capitalisation et/ou distribution et/ou report
- action « R C EUR » : Capitalisation
- action « T C EUR » : Capitalisation

Changements affectant le fonds le compartiment

29/12/2023 : Mise en place des mécanismes de Gates et Swing Pricing.

05/12/2023 : Création de la catégorie d'action OF code FR001400LW60.

Evolution de l'actif net

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Actif net en début d'exercice	**268,326,466.80**	**114,477,487.97**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	**264,653,688.42**	**165,542,245.91**
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	**-55,053,931.54**	**-24,187,412.80**
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	**7,663,671.49**	**749,165.16**
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	**-11,193,869.76**	**-10,447,375.33**
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	**-**	**-**
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	**-123,600.00**	**-**
Frais de transaction	**-318,366.56**	**-210,117.18**
Différences de change	**-1,433,960.92**	**3,403,911.09**
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	**26,118,686.07**	**13,588,335.83**
Différence d'estimation exercice N	15,874,120.60	-10,244,565.47
Différence d'estimation exercice N-1	10,244,565.47	23,832,901.30
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :	**32,400.00**	**-32,400.00**
Différence d'estimation exercice N	-	-32,400.00
Différence d'estimation exercice N-1	32,400.00	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	**-15,276.85**	**-**
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	**-1,246,165.63**	**-903,263.23**
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	**15,531,067.50**	**6,589,348.71**
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	**-16,135.10**	**-148,024.75**
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	**-125,481.99**	**-95,434.58**
Autres éléments	**-**	**-**
Actif net en fin d'exercice	**512,799,191.93**	**268,326,466.80**

Complément d'information 1

	Exercice 28/06/2024
Immobilisations	
Valeur des immobilisations	-
Amortissement des immobilisations	-
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	27,859,306.74
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.

Complément d'information 2

Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Exercice 28/06/2024 Nombre de titres
Catégorie de classe R D EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	117,742.287
Nombre de titres rachetés	42,321.986
Catégorie de classe T C EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	116,695.228
Nombre de titres rachetés	81,269.390
Catégorie de classe R D USD H (Devise: USD)	
Nombre de titres émis	1,100.000
Nombre de titres rachetés	9,590.941
Catégorie de classe D B EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	-
Catégorie de classe R C EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	2,243,955.197
Nombre de titres rachetés	291,907.716
Catégorie de classe I C USD H (Devise: USD)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	108.305
Catégorie de classe T D EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	21,517.472
Nombre de titres rachetés	-
Catégorie de classe I C EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	10,927.611
Nombre de titres rachetés	11,705.560
Catégorie de classe R C CHF H (Devise: CHF)	
Nombre de titres émis	3,758.268
Nombre de titres rachetés	-
Catégorie de classe T D USD H (Devise: USD)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	-
Catégorie de classe I D EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	2,372.000
Nombre de titres rachetés	882.180
Catégorie de classe I C CHF H (Devise: CHF)	
Nombre de titres émis	674.194
Nombre de titres rachetés	24.848

Complément d'information 2

	Exercice 28/06/2024
Catégorie de classe B (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	4,069.729
Nombre de titres rachetés	-
Catégorie de classe OF (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	25,341.974
Nombre de titres rachetés	1,995.000

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 R D EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*) *	345,526.26	1.13
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe T C EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	151,350.64	0.67
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R D USD H (Devise: USD)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	30,786.45	1.12
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe D B EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	0.56	0.64
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R C EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	3,346,571.94	1.13
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-

Complément d'information 2

	Exercice 28/06/2024	
Catégorie de classe I C USD H (Devise: USD)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	1,979.09	0.66
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe T D EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	9,481.75	0.68
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I C EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	226,971.59	0.67
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R C CHF H (Devise: CHF)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	2,063.18	1.15
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe T D USD H (Devise: USD)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	9,766.48	0.67
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I D EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	47,729.38	0.67
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I C CHF H (Devise: CHF)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	3,337.07	0.68
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe B (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	11,290.40	1.77
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe OF (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	13,143.73	1.16
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)	-1.17	

Complément d'information 2

	Exercice 28/06/2024

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

Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 28/06/2024
Ventilation par nature des créances	-
Avoir fiscal à récupérer	-
Déposit euros	1,170,000.00
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Valorisation des achats de devises à terme	5,543,489.65
Contrevaleur des ventes à terme	115,296,647.34
Autres débiteurs divers	12,403,710.34
Coupons à recevoir	304,570.17
TOTAL DES CREANCES	**134,718,417.50**
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	1,650,539.01
Provision charges d'emprunts	-
Valorisation des ventes de devises à terme	114,999,878.46
Contrevaleur des achats à terme	5,563,751.50
Frais et charges non encore payés	514,498.30
Autres créditeurs divers	18,726,783.25
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	**141,455,450.52**

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 28/06/2024
Actif	
Obligations et valeurs assimilées	**413,260,922.89**
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	6,244,459.01
Titres participatifs	-
Autres Obligations et valeurs assimilées	407,016,463.88
Titres de créances	**69,014,023.84**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	69,014,023.84
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de créances	69,014,023.84
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	-
Actions	-
Autres	-

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	394,930,488.63	-	18,330,434.26	-
Titres de créances	28,768,595.61	-	40,245,428.23	-
Opérations temporaires sur titres	5,977,513.16	-	1,393,971.42	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	7,582,060.38
Passif				
Opérations temporaires sur titres	4,762,292.14	-	806,933.38	-
Comptes financiers	-	-	-	0.01
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

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	-	-	6,580,300.30	295,634,141.43	111,046,481.16
Titres de créances	-	-	-	59,847,329.44	9,166,694.40
Opérations temporaires sur titres	-	-	932,719.00	6,438,765.58	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	7,582,060.38	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	913,353.43	4,655,872.09	-
Comptes financiers	0.01	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

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

	USD	GBP	CHF
Actif			
Dépôts	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	67,922,744.94	43,448,879.00	-
Titres de créances	-	6,394,326.42	-
Titres d'OPC	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-
Créances	4,232,474.55	-	1,311,015.10
Comptes financiers	46,848.61	-	145.37
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Dettes	65,869,029.65	49,130,848.81	-
Comptes financiers	-	0.01	-
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.

Affectation des résultats

Catégorie de classe R D EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	2,566,170.95	1,962,437.37
Résultat	1,297,095.30	974,556.08
Total	**3,863,266.25**	**2,936,993.45**
Affectation		
Distribution	1,116,925.05	890,664.16
Report à nouveau de l'exercice	-	2,046,329.29
Capitalisation	2,746,341.20	-
Total	**3,863,266.25**	**2,936,993.45**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	372,308.353	296,888.052
Distribution unitaire	3.00	3.00
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-764,521.29	-1,432,494.87
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-764,521.29**	**-1,432,494.87**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-764,521.29	-1,432,494.87
Total	**-764,521.29**	**-1,432,494.87**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe T C EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	1,052,531.39	814,217.25
Total	**1,052,531.39**	**814,217.25**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	1,052,531.39	814,217.25
Total	**1,052,531.39**	**814,217.25**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-532,159.33	-1,038,030.14
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-532,159.33**	**-1,038,030.14**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-532,159.33	-1,038,030.14
Total	**-532,159.33**	**-1,038,030.14**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe R D USD H (Devise: USD)

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice

Date	Montant total	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
23/10/2023	36,611.26	0.94	-	-
22/01/2024	29,250.76	0.91	-	-
30/04/2024	27,950.54	0.94	-	-
Total acomptes	93,812.56	2.79	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	133,254.09	163,126.24
Résultat	7,608.66	42,316.46
Total	**140,862.75**	**205,442.70**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	140,862.75	205,442.70
Capitalisation	-	-
Total	**140,862.75**	**205,442.70**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	261,191.18
Plus et moins-values nettes de l'exercice	40,506.13	-175,813.19
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-77,277.67
Total	**40,506.13**	**8,100.32**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	40,506.13	8,100.32
Capitalisation	-	-
Total	**40,506.13**	**8,100.32**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028

Catégorie de classe D B EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	2.39	0.15
Résultat	3.73	3.44
Total	**6.12**	**3.59**
Affectation		
Distribution	1.20	1.20
Report à nouveau de l'exercice	-	2.39
Capitalisation	4.92	-
Total	**6.12**	**3.59**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	1.000	1.000
Distribution unitaire	1.20	1.20
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1.95	-4.50
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-1.95**	**-4.50**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-1.95	-4.50
Total	**-1.95**	**-4.50**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe R C EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	14,563,224.70	6,525,357.43
Total	**14,563,224.70**	**6,525,357.43**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	14,563,224.70	6,525,357.43
Total	**14,563,224.70**	**6,525,357.43**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-8,272,682.76	-9,350,000.49
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-8,272,682.76**	**-9,350,000.49**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-8,272,682.76	-9,350,000.49
Total	**-8,272,682.76**	**-9,350,000.49**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe I C USD H (Devise: USD)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	10,255.75	13,392.02
Total	**10,255.75**	**13,392.02**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	10,255.75	13,392.02
Total	**10,255.75**	**13,392.02**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	7,012.97	-19,954.79
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**7,012.97**	**-19,954.79**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	7,012.97	-19,954.79
Total	**7,012.97**	**-19,954.79**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe T D EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	137,069.25	20,583.97
Résultat	100,206.04	19,630.29
Total	**237,275.29**	**40,214.26**
Affectation		
Distribution	54,471.28	11,436.34
Report à nouveau de l'exercice	-	28,777.92
Capitalisation	182,804.01	-
Total	**237,275.29**	**40,214.26**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	27,235.640	5,718.168
Distribution unitaire	2.00	2.00
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-52,015.76	-25,732.43
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-52,015.76**	**-25,732.43**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-52,015.76	-25,732.43
Total	**-52,015.76**	**-25,732.43**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe I C EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	1,321,092.97	1,226,004.29
Total	**1,321,092.97**	**1,226,004.29**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	1,321,092.97	1,226,004.29
Total	**1,321,092.97**	**1,226,004.29**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-667,958.87	-1,563,041.94
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-667,958.87**	**-1,563,041.94**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-667,958.87	-1,563,041.94
Total	**-667,958.87**	**-1,563,041.94**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe R C CHF H (Devise: CHF)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	17,322.55	121.83
Total	**17,322.55**	**121.83**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	17,322.55	121.83
Total	**17,322.55**	**121.83**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-13,236.71	-445.96
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-13,236.71**	**-445.96**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-13,236.71	-445.96
Total	**-13,236.71**	**-445.96**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe T D USD H (Devise: USD)

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice

Date	Montant total	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
22/01/2024	15,620.15	0.91	-	-
30/04/2024	16,049.28	0.94	-	-
Total acomptes	31,669.43	1.85	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	90,796.17	46,755.41
Résultat	30,517.44	44,040.76
Total	**121,313.61**	**90,796.17**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	121,313.61	90,796.17
Capitalisation	-	-
Total	**121,313.61**	**90,796.17**
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	-	-

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

Date	Montant total	Montant unitaire
23/10/2023	16,135.10	0.94
Total acomptes	16,135.10	0.94

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	192,990.57
Plus et moins-values nettes de l'exercice	23,505.49	-42,237.75
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-16,135.10	-70,747.08
Total	**7,370.39**	**80,005.74**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	7,370.39	80,005.74
Capitalisation	-	-
Total	**7,370.39**	**80,005.74**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe I D EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	123,624.90	65,801.08
Résultat	321,354.07	250,006.17
Total	**444,978.97**	**315,807.25**
Affectation		
Distribution	258,270.66	213,576.06
Report à nouveau de l'exercice	-	102,231.19
Capitalisation	186,708.31	-
Total	**444,978.97**	**315,807.25**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	8,609.022	7,119.202
Distribution unitaire	30.00	30.00
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-168,890.16	-327,398.29
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-168,890.16**	**-327,398.29**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-168,890.16	-327,398.29
Total	**-168,890.16**	**-327,398.29**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe I C CHF H (Devise: CHF)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	34,468.15	6,943.75
Total	**34,468.15**	**6,943.75**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	34,468.15	6,943.75
Total	**34,468.15**	**6,943.75**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-24,760.05	-5,784.92
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-24,760.05**	**-5,784.92**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-24,760.05	-5,784.92
Total	**-24,760.05**	**-5,784.92**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028

Catégorie de classe B (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	3,944.94	299.63
Résultat	28,029.77	14,531.96
Total	**31,974.71**	**14,831.59**
Affectation		
Distribution	22,819.85	12,645.53
Report à nouveau de l'exercice	-	2,186.06
Capitalisation	9,154.86	-
Total	**31,974.71**	**14,831.59**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	9,127.942	5,058.213
Distribution unitaire	2.50	2.50
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-19,755.21	-25,075.34
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-19,755.21**	**-25,075.34**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-19,755.21	-25,075.34
Total	**-19,755.21**	**-25,075.34**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe OF (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Résultat	46,563.64
Total	**46,563.64**
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	-
Capitalisation	46,563.64
Total	**46,563.64**
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	-

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

	Exercice 28/06/2024
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	9,446.02
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
Total	**9,446.02**
Affectation	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	9,446.02
Total	**9,446.02**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-

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

Catégorie de classe R D EUR (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions D	99.61	109.45	85.83	89.30	**94.82**
Actif net (en k EUR)	0.10	396.61	15,061.44	26,514.49	**35,305.61**
Nombre de titres					
Actions D	1.000	3,623.530	175,470.304	296,888.052	**372,308.353**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	2.50	3.50	3.00	**3.00**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Actions D	-0.29	-	-7.42	-4.82	**-2.05**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions D	-	-	-	-	**7.37**

(*) "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."

Catégorie de classe T C EUR (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	99.08	109.08	88.00	96.02	**105.96**
Actif net (en k EUR)	90.55	625.27	5,515.58	20,028.83	**25,855.63**
Nombre de titres					
Actions C	914.000	5,731.864	62,675.253	208,570.260	**243,996.098**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
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)					
Actions C	-0.26	0.27	-7.59	-4.97	**-2.18**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions C	-0.53	3.01	6.18	3.90	**4.31**

(*) "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."

Catégorie de classe R D USD H (Devise: USD)

	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en USD)			
Actions D	78.77	83.82	**89.40**
Actif net (en k EUR)	3,080.71	2,914.91	**2,456.34**
Nombre de titres			
Actions D	40,887.656	37,936.794	**29,445.853**

Date de mise en paiement	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en USD)	1.56	2.10	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en USD)	3.54	1.83	**2.78**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en USD)	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)			
Actions D	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)			
Actions D	-	-	**-**

(*) "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."

Catégorie de classe D B EUR (Devise: EUR)

	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)			
Actions D	80.12	83.83	**90.76**
Actif net (en k EUR)	0.08	0.08	**0.09**
Nombre de titres			
Actions D	1.000	1.000	**1.000**

Date de mise en paiement	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	3.00	1.20	**1.20**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)			
Actions D	-4.39	-4.50	**-1.95**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)			
Actions D	-	-	**4.92**

(*) "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."

Catégorie de classe R C EUR (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	99.05	108.39	87.00	94.50	**103.80**
Actif net (en k EUR)	962.71	10,743.35	64,755.25	179,756.63	**400,078.31**
Nombre de titres					
Actions C	9,719.413	99,117.408	744,263.586	1,902,082.400	**3,854,129.881**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
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)					
Actions C	-0.26	0.26	-7.41	-4.91	**-2.14**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions C	-0.52	2.38	5.13	3.43	**3.77**

(*) "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."

Catégorie de classe I C USD H (Devise: USD)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en USD)				
Actions C	1,041.96	852.60	956.84	**1,074.83**
Actif net (en k EUR)	29.76	324.55	319.31	**256.51**
Nombre de titres				
Actions C	33.876	397.958	364.082	**255.777**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-	**-**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en USD)	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)				
Actions C	32.75	93.48	-54.80	**27.41**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)				
Actions C	14.24	51.69	36.78	**40.09**

(*) "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."

Catégorie de classe T D EUR (Devise: EUR)

	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)			
Actions D	79.99	83.35	**89.78**
Actif net (en k EUR)	11.17	476.63	**2,445.36**
Nombre de titres			
Actions D	139.635	5,718.168	**27,235.640**

Date de mise en paiement	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	3.50	2.00	**2.00**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)			
Actions D	-5.76	-4.50	**-1.90**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)			
Actions D	-	-	**6.71**

(*) "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."

Catégorie de classe I C EUR (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	993.81	1,095.26	883.54	964.18	**1,063.96**
Actif net (en k EUR)	397.56	7,152.92	16,546.63	30,160.02	**32,453.69**
Nombre de titres					
Actions C	400.000	6,530.742	18,727.582	31,280.438	**30,502.489**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
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)					
Actions C	-2.62	2.26	-72.39	-49.96	**-21.89**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions C	-2.42	32.93	55.24	39.19	**43.31**

(*) "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."

Catégorie de classe R C CHF H (Devise: CHF)

	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en CHF)		
Actions C	101.28	**108.73**
Actif net (en k EUR)	41.51	**469.51**
Nombre de titres		
Actions C	400.000	**4,158.268**

Date de mise en paiement	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en CHF)	-	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en CHF)	-	**-**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en CHF)	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)		
Actions C	-1.11	**-3.18**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)		
Actions C	0.30	**4.16**

(*) "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."

Catégorie de classe T D USD H (Devise: USD)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en USD)				
Actions D	106.35	82.98	88.68	**95.25**
Actif net (en k EUR)	3,112.45	2,533.24	1,395.31	**1,525.56**
Nombre de titres				
Actions D	34,705.000	31,915.000	17,165.000	**17,165.000**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en USD)	-	1.78	7.58	**0.94**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en USD)	-	1.20	0.92	**1.84**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en USD)	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)				
Actions D	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)				
Actions D	-	-	-	**-**

(*) "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."

Catégorie de classe I D EUR (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)				
Actions D	1,027.45	817.49	852.71	**908.15**
Actif net (en k EUR)	5,476.32	6,483.39	6,070.63	**7,818.34**
Nombre de titres				
Actions D	5,330.000	7,930.755	7,119.202	**8,609.022**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	6.35	-	-	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	7.55	35.00	30.00	**30.00**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)				
Actions D	-	-63.05	-45.98	**-19.61**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)				
Actions D	-	-	-	**21.68**

(*) "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."

Catégorie de classe I C CHF H (Devise: CHF)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en CHF)				
Actions C	1,026.05	827.08	892.53	**961.92**
Actif net (en k EUR)	1,145.64	159.29	170.78	**835.13**
Nombre de titres				
Actions C	1,223.966	192.764	186.764	**836.110**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en CHF)	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en CHF)	-	-	-	**-**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en CHF)	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)				
Actions C	15.54	41.56	-30.97	**-29.61**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)				
Actions C	7.20	41.52	37.17	**41.22**

(*) "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."

Catégorie de classe B (Devise: EUR)

	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)			
Actions D	87.94	94.36	**100.28**
Actif net (en k EUR)	6.16	477.34	**915.42**
Nombre de titres			
Actions D	70.069	5,058.213	**9,127.942**

Date de mise en paiement	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	0.50	2.50	**2.50**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)			
Actions D	-2.00	-4.95	**-2.16**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)			
Actions D	-	-	**1.00**

(*) "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."

Catégorie de classe OF (Devise: EUR)

	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)	
Actions D	**102.09**
Actif net (en k EUR)	**2,383.69**
Nombre de titres	
Actions D	**23,346.974**

Date de mise en paiement	28/06/2024
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)	
Actions D	**0.40**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)	
Actions D	**1.99**

(*) "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."

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Actions et valeurs assimilées				**17,407.90**	**-**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**17,407.90**	**-**
CASINO GUICHARD PERRACHON	4,883.00	3.56	EUR	17,407.90	-
Obligations et valeurs assimilées				**413,260,922.89**	**80.59**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**413,260,922.89**	**80.59**
ADIENT GLOBAL HO 7% 23-15/04/2028	2,600,000.00	102.51	USD	2,523,151.65	0.49
ADT SEC CORP 4.125% 21-01/08/2029	3,000,000.00	92.44	USD	2,636,115.00	0.51
AHLSTROM-MUN 3.625% 21-04/02/2028	1,850,000.00	94.85	EUR	1,771,713.91	0.35
ALLIED UNIVERSAL 4.875% 21-01/06/2028	3,500,000.00	90.66	GBP	3,760,019.71	0.73
ALLWYN ENTERTAIN 7.875% 23-30/04/2029	5,200,000.00	103.57	USD	5,202,189.41	1.01
AMS-OSRAM AG 10.5% 23-30/03/2029	3,164,000.00	105.30	EUR	3,416,592.67	0.67
ARDAGH PKG FIN 2.125% 20-15/08/2026	1,100,000.00	83.76	EUR	924,378.74	0.18
ARENA LUX FIN 1.875% 20-01/02/2028	2,600,000.00	92.27	EUR	2,419,337.92	0.47
ASHLAND SERVICES 2% 20-30/01/2028	3,500,000.00	92.94	EUR	3,282,560.56	0.64
ASSEMBLIN CAVERI 6.25% 24-01/07/2030	5,200,000.00	100.90	EUR	5,246,956.00	1.02
ASTON MARTIN 10.375% 24-31/03/2029	3,000,000.00	99.98	GBP	3,640,505.89	0.71
AVANTOR FUNDING 3.875% 20-15/07/2028	2,200,000.00	98.00	EUR	2,195,502.53	0.43
AVIS BUDGET FINA 7% 24-28/02/2029	4,944,000.00	98.74	EUR	5,000,960.33	0.98
AXALTA COATING 3.375% 20-15/02/2029	1,250,000.00	90.06	USD	1,065,353.10	0.21
AZUL SECURED FIN 11.93% 23-28/08/2028	3,078,000.00	97.81	USD	2,841,258.14	0.55
B&M EUROPEAN 4% 21-15/11/2028	2,700,000.00	92.26	GBP	2,954,641.74	0.58
BACH BIDCO SPA 21-15/10/2028 FRN	600,000.00	101.25	EUR	618,096.80	0.12
BANIJAY ENTERTAI 7% 23-01/05/2029	4,028,000.00	104.95	EUR	4,275,202.84	0.83
BAUSCH & LOMB ES 8.375% 23-01/10/2028	2,200,000.00	102.78	USD	2,153,342.02	0.42
BCP MODULAR 6.125% 21-30/11/2028	3,550,000.00	91.99	GBP	3,874,306.52	0.76
BCP V MODULAR 6.75% 21-30/11/2029	1,100,000.00	85.61	EUR	948,354.00	0.18
BELDEN INC 3.875% 18-15/03/2028	4,020,000.00	97.50	EUR	3,965,719.39	0.77
BELLIS ACQUISITI 8.125% 24-14/05/2030	5,400,000.00	100.29	GBP	6,456,674.82	1.26
BENTELER INTERNA 9.375% 23-15/05/2028	3,050,000.00	107.80	EUR	3,325,318.20	0.65
BERTRAND FRANCH 6.5% 24-18/07/2030	5,067,000.00	101.32	EUR	5,151,216.36	1.00
BK LC FINCO 1 SARL 30/04/2029	4,500,000.00	101.75	EUR	4,619,437.50	0.90
BOELS TOPHOLD 5.75% 24-15/05/2030	5,727,000.00	101.88	EUR	5,888,522.08	1.15
BRUNELLO BIDCO 3.5% 21-15/02/2028	610,000.00	95.78	EUR	588,850.97	0.11
CCO HOLDINGS LLC 6.375% 22-01/09/2029	7,400,000.00	95.25	USD	6,724,917.58	1.31
CELANESE US HLDS 5.337% 22-19/01/2029	3,700,000.00	105.17	EUR	3,980,201.91	0.78

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
CENTURION BIDCO 11.125% 23-15/05/2028	2,575,000.00	104.03	EUR	2,752,006.93	0.54
CENTURYLINK INC 4% 20-15/02/2027	1,500,000.00	52.61	USD	757,609.83	0.15
CHROME BIDCO SAS 3.5% 21-31/05/2028	2,299,000.00	83.32	EUR	1,922,633.26	0.37
CIRSA FINANCE IN 6.5% 24-15/03/2029	1,400,000.00	103.59	EUR	1,469,695.89	0.29
CIRSA FINANCE IN 7.875% 23-31/07/2028	3,000,000.00	106.48	EUR	3,235,237.50	0.63
CONSTELLATION 4.875% 21-15/07/2027	950,000.00	85.24	GBP	966,781.54	0.19
CONSTELLIUM SE 3.125% 21-15/07/2029	1,700,000.00	93.89	EUR	1,620,757.10	0.32
CROWN EUROPEAN 5% 23-15/05/2028	4,806,000.00	102.91	EUR	4,977,275.16	0.97
DANA FIN LUX SAR 3% 21-15/07/2029	3,200,000.00	90.69	EUR	2,946,619.43	0.57
DIRECTV HLDGS/FN 5.875% 21-15/08/2027	2,000,000.00	94.68	USD	1,808,551.70	0.35
DISH NETWORK 11.75% 22-15/11/2027	3,600,000.00	98.37	USD	3,355,667.83	0.65
EIRCOM FINANCE 5.75% 24-15/12/2029	4,539,000.00	100.62	EUR	4,570,766.70	0.89
ENCORE CAPITAL 4.25% 21-01/06/2028	2,100,000.00	87.84	GBP	2,184,707.70	0.43
ENCORE CAPITAL 9.25% 24-01/04/2029	1,800,000.00	104.41	USD	1,797,578.73	0.35
EUTELSAT SA 9.75% 24-13/04/2029	1,809,000.00	105.04	EUR	1,941,189.86	0.38
FLUTTER TREASURY 5% 24-29/04/2029	6,009,000.00	101.95	EUR	6,178,634.07	1.20
FNAC DARTY SA 6% 24-01/04/2029	4,339,000.00	102.18	EUR	4,501,702.54	0.88
FOOT LOCKER INC 4% 21-01/10/2029	3,583,000.00	83.70	USD	2,831,869.18	0.55
FORD MOTOR CRED 6.125% 23-15/05/2028	4,685,000.00	107.22	EUR	5,060,900.01	0.99
FORVIA SE 5.125% 24-15/06/2029	6,207,000.00	100.52	EUR	6,254,360.27	1.22
GARDA SECURITY 6% 21-01/06/2029	3,250,000.00	91.65	USD	2,794,914.08	0.55
GARFUNKELUX HOLD 6.75% 20-01/11/2025	1,440,000.00	68.22	EUR	998,852.40	0.19
GOODYEAR EUROPE 2.75% 21-15/08/2028	1,050,000.00	91.27	EUR	969,302.54	0.19
GRUENENTHAL GMBH 6.75% 23-15/05/2030	2,600,000.00	105.56	EUR	2,767,550.50	0.54
GUALA CLOSURES 23-29/06/2029 FRN	3,453,000.00	101.17	EUR	3,505,745.10	0.68
HEATHROW FINANCE PLC4.125% 19-01/09/2029	3,150,000.00	91.28	GBP	3,442,632.47	0.67
HUHTAMAKI OYJ 5.125% 23-24/11/2028	3,900,000.00	103.39	EUR	4,153,055.55	0.81
IHO VERWALTUNGS 8.75% 23-15/05/2028	3,700,000.00	107.39	EUR	4,015,845.36	0.78
IHS HOLDING LTD 6.25% 21-29/11/2028	1,546,000.00	90.07	USD	1,307,466.90	0.25
ILIAD HOLDING 5.625% 21-15/10/2028	2,700,000.00	100.09	EUR	2,734,968.38	0.53
ILIAD 5.375% 23-15/02/2029	4,700,000.00	102.12	EUR	4,937,662.69	0.96
INEOS FINANCE PL 6.375% 24-15/04/2029	4,464,000.00	103.41	EUR	4,729,564.82	0.92
INEOS QUATTRO FI 8.5% 23-15/03/2029	942,000.00	106.38	EUR	1,012,572.02	0.20
INTL DESIGN GRP 10% 23-15/11/2028	2,666,000.00	107.27	EUR	2,894,931.25	0.56
IPD 3 BV 8% 23-15/06/2028	3,159,000.00	105.67	EUR	3,349,695.71	0.65
IQERA GROUP 23-15/02/2027 FRN	300,000.00	62.85	EUR	192,681.20	0.04

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
IQVIA INC 2.25% 19-15/01/2028	900,000.00	93.57	EUR	851,550.75	0.17
IRON MOUNTAIN 5% 20-15/07/2028	940,000.00	96.25	USD	864,549.55	0.17
IRON MOUNTAIN 7% 23-15/02/2029	4,400,000.00	102.18	USD	4,304,256.69	0.84
ITALMATCH CHEMIC 10% 23-06/02/2028	3,400,000.00	107.77	EUR	3,666,204.89	0.71
JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	1,942,000.00	100.37	EUR	1,989,782.91	0.39
KAIXO BONDCO TEL 5.125% 21-30/09/2029	4,550,000.00	97.71	EUR	4,514,977.01	0.88
LABORATOIRE EIME 5% 21-01/02/2029	2,500,000.00	84.51	EUR	2,165,130.56	0.42
LEATHER 2 SPA 21-30/09/2028 FRN	1,450,000.00	97.15	EUR	1,409,384.11	0.27
LEG IMMOBILIEN 0.4% 20-30/06/2028 CV	3,500,000.00	86.75	EUR	3,042,645.00	0.59
LKQ EURO BV 4.125% 18-01/04/2028	2,000,000.00	100.43	EUR	2,029,474.17	0.40
LORCA TELECOM 5.75% 24-30/04/2029	2,000,000.00	103.09	EUR	2,081,705.56	0.41
LOTTO SPA/ROMA 5.375% 24-01/06/2030	5,011,000.00	101.75	EUR	5,123,582.55	1.00
LOXAM SAS 6.375% 23-31/05/2029	2,967,000.00	103.61	EUR	3,082,951.60	0.60
LUCID GROUP 1.25% 21-15/12/2026 CV	2,300,000.00	53.36	USD	1,146,406.01	0.22
MEDLINE BOR/CO-I 6.25% 24-01/04/2029	4,206,000.00	101.50	USD	4,048,171.71	0.79
MILLICOM INTL 6.25% 19-25/03/2029	4,100,000.00	96.89	USD	3,393,170.33	0.66
MOBILUX FINANCE 7% 24-15/05/2030	5,910,000.00	101.41	EUR	6,044,984.40	1.18
MONITCHEM HOLD 3 8.75% 23-01/05/2028	1,900,000.00	104.20	EUR	1,987,745.69	0.39
NEXANS SA 4.125% 24-29/05/2029	4,100,000.00	99.32	EUR	4,087,915.11	0.80
NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	2,400,000.00	85.64	EUR	2,055,408.00	0.40
NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028	2,157,000.00	92.91	EUR	2,029,148.62	0.40
OI EUROPEAN GRP 5.25% 24-01/06/2029	7,093,000.00	100.81	EUR	7,185,977.41	1.40
OLYMPUS WTR HLDG 9.625% 23-15/11/2028	3,200,000.00	107.83	EUR	3,528,255.56	0.69
ORGANON FIN 1 2.875% 21-30/04/2028	3,250,000.00	94.64	EUR	3,091,794.51	0.60
PERM TSB GRP 23-25/04/2028 FRN	3,500,000.00	105.50	EUR	3,735,803.63	0.73
PERM TSB GRP 23-30/06/2029 FRN	1,300,000.00	107.77	EUR	1,401,442.92	0.27
PICARD GROUPE 6.375% 24-01/07/2029	2,937,000.00	100.10	EUR	2,939,937.00	0.57
PINEWOOD FINCO 6% 24-27/03/2030	4,000,000.00	98.79	GBP	4,735,039.56	0.92
PINNACLE BIDCO P 10% 23-11/10/2028	3,760,000.00	106.71	GBP	4,808,605.72	0.94
PLAYTECH PLC 5.875% 23-28/06/2028	3,691,000.00	99.65	EUR	3,680,488.31	0.72
PRESTIGEBIDCO 24-01/07/2029 FRN	5,213,000.00	101.03	EUR	5,266,589.64	1.03
PRIMO WATER CORP 3.875% 20-31/10/2028	4,450,000.00	95.37	EUR	4,273,840.57	0.83
PROGROUP 5.125% 24-15/04/2029	3,350,000.00	100.77	EUR	3,417,658.53	0.67
Q-PARK HOLDING 5.125% 24-01/03/2029	5,287,000.00	100.79	EUR	5,420,051.03	1.06
Q-PARK HOLDING 5.125% 24-15/02/2030	1,698,000.00	100.12	EUR	1,699,969.68	0.33
RENO DE MEDICI S 24-15/04/2029 FRN	2,174,000.00	100.82	EUR	2,200,690.86	0.43

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
REXEL SA 2.125% 21-15/12/2028	3,550,000.00	91.74	EUR	3,260,332.33	0.64
SABRE GLBL INC 11.25% 22-15/12/2027	2,500,000.00	97.86	USD	2,295,014.00	0.45
SARENS FINANCE 5.75% 20-21/02/2027	1,369,000.00	99.14	EUR	1,385,925.78	0.27
SHERWOOD FINAN 6% 21-15/11/2026	1,150,000.00	85.80	GBP	1,174,446.34	0.23
SOFIMA HOLDING 3.75% 20-15/01/2028	3,000,000.00	95.76	EUR	2,925,077.50	0.57
SPCM SA 2.625% 20-01/02/2029	900,000.00	93.98	EUR	846,926.63	0.17
SYNTHOMER PLC 7.375% 24-02/05/2029	900,000.00	104.93	EUR	958,013.75	0.19
TECHEM VERWALTUN 5.375% 24-15/07/2029	4,310,000.00	101.28	EUR	4,412,916.81	0.86
TELECOM ITALIA 7.875% 23-31/07/2028	1,708,000.00	109.73	EUR	1,930,757.36	0.38
TELECOM ITALIA 7.875% 24-31/07/2028	2,464,000.00	110.91	EUR	2,762,242.56	0.54
TELENET FIN LUX 5.5% 17-01/03/2028	3,000,000.00	95.39	USD	2,741,592.41	0.53
TEREOS FIN GROUP 5.875% 24-30/04/2030	4,740,000.00	100.46	EUR	4,772,390.43	0.93
TEVA PHARM FNC 7.375% 23-15/09/2029	3,500,000.00	111.29	EUR	3,971,940.49	0.77
TRIUMPH GROUP 9% 23-15/03/2028	2,760,000.00	105.30	USD	2,779,880.76	0.54
TUI AG 5.875% 24-15/03/2029	3,330,000.00	102.15	EUR	3,460,583.61	0.67
TUI CRUISES GMBH 6.25% 24-15/04/2029	2,150,000.00	102.78	EUR	2,235,087.44	0.44
UNITED GROUP 4.625% 21-15/08/2028	3,700,000.00	97.15	EUR	3,659,598.57	0.71
UNITED GROUP 5.25% 22-01/02/2030	820,000.00	98.63	EUR	826,831.28	0.16
UNITED RENTAL NA 6% 22-15/12/2029	4,500,000.00	100.52	USD	4,232,470.26	0.83
UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	3,100,000.00	95.80	EUR	3,015,514.24	0.59
VERISURE HOLDING 5.5% 24-15/05/2030	2,917,000.00	102.09	EUR	2,998,484.81	0.58
VERISURE MIDHOLD 5.25% 21-15/02/2029	4,350,000.00	98.11	EUR	4,354,607.38	0.85
VILLA DUTCH BIDC 9% 22-03/11/2029	3,100,000.00	105.91	EUR	3,366,228.00	0.66
VIRGIN MEDIA SEC 5.25% 19-15/05/2029	5,000,000.00	91.74	GBP	5,450,516.99	1.06
VZ VENDOR 2.875% 20-15/01/2029	5,700,000.00	86.93	EUR	4,989,833.04	0.97
WEBUILD SPA 7% 23-27/09/2028	3,137,000.00	106.52	EUR	3,508,893.41	0.68
WESCO DISTRIBUT 6.375% 24-15/03/2029	4,500,000.00	100.79	USD	4,317,248.07	0.84
WMG ACQUISITION 2.75% 20-15/07/2028	2,600,000.00	95.04	EUR	2,504,156.06	0.49
WP/AP TELECOM 3.75% 21-15/01/2029	4,575,000.00	94.98	EUR	4,424,737.94	0.86
Titres de créances				**69,014,023.84**	**13.46**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé				**69,014,023.84**	**13.46**
Autres Titres de Créances				**69,014,023.84**	**13.46**
ALPHA BANK 23-27/06/2029 FRN	2,962,000.00	108.34	EUR	3,211,909.21	0.63
BANCO CRED SOC C 23-14/09/2029 FRN	4,700,000.00	111.17	EUR	5,506,125.51	1.07
BANCO SABADELL 23-07/02/2029 FRN	1,900,000.00	103.98	EUR	2,015,334.98	0.39
BPER BANCA 22-01/02/2028 FRN	1,697,000.00	105.54	EUR	1,834,180.66	0.36

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
CAIXA GERAL DEPO 22-31/10/2028 FRN	1,500,000.00	106.09	EUR	1,649,115.66	0.32
CESKA SPORITELNA 23-08/03/2028 FRN	3,400,000.00	103.62	EUR	3,585,003.04	0.70
DOMETIC GROUP AB 2% 21-29/09/2028	1,875,000.00	91.35	EUR	1,741,268.65	0.34
ELO SACA 6% 23-22/03/2029	5,000,000.00	98.73	EUR	5,020,585.62	0.98
EUROBANK 23-26/01/2029 FRN	2,238,000.00	108.94	EUR	2,505,728.76	0.49
ICCREA BANCA SPA 23-20/01/2028 FRN	1,600,000.00	107.00	EUR	1,761,209.62	0.34
IM GROUP 8% 23-01/03/2028	1,700,000.00	75.15	EUR	1,317,972.22	0.26
LANDSBANKINN HF 5% 24-13/05/2028	3,300,000.00	102.56	EUR	3,407,049.74	0.66
LOXAM SAS 6.375% 23-15/05/2028	2,757,000.00	103.37	EUR	2,872,802.04	0.56
MONTEPIO GERAL 24-29/05/2028 FRN	1,600,000.00	100.44	EUR	1,615,391.56	0.32
MUNDYS SPA 4.75% 24-24/01/2029	4,900,000.00	101.27	EUR	5,063,782.63	0.99
NATL BK GREECE 24-29/01/2029 FRN	5,440,000.00	100.22	EUR	5,555,368.13	1.08
NIBC BANK NV 6% 23-16/11/2028	2,700,000.00	107.04	EUR	2,991,467.66	0.58
NOVELIS SHEET 3.375% 21-15/04/2029	2,300,000.00	94.88	EUR	2,198,889.13	0.43
OSB GROUP 23-07/09/2028 FRN	2,100,000.00	107.33	GBP	2,733,757.53	0.53
PIRAEUS BANK 23-13/07/2028 FRN	4,030,000.00	107.40	EUR	4,611,734.68	0.90
VALEO SE 5.875% 23-12/04/2029	3,900,000.00	105.23	EUR	4,154,777.92	0.81
VIRGIN MONEY 23-23/08/2029 FRN	2,800,000.00	108.14	GBP	3,660,568.89	0.71
Titres d'OPC				**27,859,306.74**	**5.43**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d´autres pays Etats membres de l´Union européenne				**27,859,306.74**	**5.43**
LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 27D	2,254.124	1,088.85	EUR	2,454,402.92	0.48
LF FINANCIAL BONDS 2027 S 27C	3,490	1,114.55	EUR	3,889,779.50	0.76
LF TRESORERIE ISR PART I	190.6	112,881.03	EUR	21,515,124.32	4.20
Opérations temporaires sur titres				**1,802,259.06**	**0.35**
à l'achat				**7,371,484.58**	**1.44**
Sur Pensions - BACH BIDCO SPA 21-15/10/2028 FRN	600,000.00	101.25	EUR	618,096.80	0.12
Sur prêt - DOMETIC GROUP AB 2% 21-29/09/2028	875,000.00	91.35	EUR	812,592.04	0.16
Sur Pensions - GOODYEAR EUROPE 2.75% 21-15/08/2028	1,050,000.00	91.27	EUR	969,302.54	0.19
Sur Pensions - INEOS QUATTRO FI 8.5% 23-15/03/2029	600,000.00	106.38	EUR	644,950.33	0.13
Sur Pensions - INEOS QUATTRO FI 8.5% 23-15/03/2029	342,000.00	106.38	EUR	367,621.69	0.07
Sur Pensions - IQERA GROUP 23-15/02/2027 FRN	300,000.00	62.85	EUR	192,681.20	0.04
Sur Pensions - ITALMATCH CHEMIC 10% 23-06/02/2028	100,000.00	107.77	EUR	107,829.56	0.02
Sur Pensions - JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	1,941,000.00	100.37	EUR	1,988,758.31	0.39

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Sur prêt - LABORATOIRE EIME 5% 21-01/02/2029	400,000.00	84.51	EUR	346,420.89	0.07
Sur prêt - LEATHER 2 SPA 21-30/09/2028 FRN	600,000.00	97.15	EUR	583,193.42	0.11
Sur Pensions - SARENS FINANCE 5.75% 20-21/02/2027	731,000.00	99.14	EUR	740,037.80	0.14
à la vente				**-5,569,225.52**	**-1.09**
Sur Pensions - BACH BIDCO SPA 21-15/10/2028 FRN	-600,000.00	-	EUR	-614,183.04	-0.12
Sur Pensions - GOODYEAR EUROPE 2.75% 21-15/08/2028	-1,050,000.00	-	EUR	-962,366.94	-0.19
Sur Pensions - INEOS QUATTRO FI 8.5% 23-15/03/2029	-600,000.00	-	EUR	-642,965.87	-0.13
Sur Pensions - INEOS QUATTRO FI 8.5% 23-15/03/2029	-342,000.00	-	EUR	-352,884.61	-0.07
Sur Pensions - IQERA GROUP 23-15/02/2027 FRN	-300,000.00	-	EUR	-192,750.34	-0.04
Sur Pensions - ITALMATCH CHEMIC 10% 23-06/02/2028	-100,000.00	-	EUR	-102,936.95	-0.02
Sur Pensions - JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	-1,941,000.00	-	EUR	-1,980,534.68	-0.39
Sur Pensions - SARENS FINANCE 5.75% 20-21/02/2027	-731,000.00	-	EUR	-720,603.09	-0.14
Autres instruments financiers				**244.15**	**-**
CASINO G CW 27/04/2029 CGP BSA3	488,301.00	0.00	EUR	244.15	-
Créances				**134,718,417.50**	**26.27**
Dettes				**-141,455,450.52**	**-27.58**
Dépôts				**-**	**-**
Autres comptes financiers				**7,582,060.37**	**1.48**
TOTAL ACTIF NET			**EUR**	**512,799,191.93**	**100.00**

Bilan actif (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
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) (*)	**112,361.74**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	112,361.74
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées (C) (*)	**70,548,240.36**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	70,548,240.36
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances (D)	**6,700,837.99**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	6,700,837.99
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**6,931,159.54**
OPCVM	6,931,159.54
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-
Dépôts (F)	**-**
Instruments financiers à terme (G)	**79,904.55**
Opérations temporaires sur titres (H)	**748,266.98**
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	748,266.98
Autres opérations temporaires	-
Prêts (I)	**-**
Autres actifs éligibles (J)	**-**
Sous Total actifs éligibles I= (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**85,120,771.16**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**1,450,888.89**
Comptes financiers	**2,374,798.45**
Sous-Total actifs autres que les actifs éligibles II (*)	**3,825,687.34**
TOTAL ACTIF I+II	**88,946,458.50**

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

Bilan passif (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
Capitaux propres :	**-**
Capital	79,615,845.32
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	6,703,750.32
Capitaux propres I :	86,319,595.64
Passifs de financement II	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**86,319,595.64**
Passifs éligibles :	**-**
Instruments financiers (A)	731,069.16
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres financiers	731,069.16
Instruments financiers à terme (B)	-
Emprunts (C)	-
Autres passifs éligibles (D)	-
Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D	**731,069.16**
Autres passifs :	**-**
Dettes et comptes d'ajustement passifs	1,895,793.70
Concours bancaires	-
Sous-total autres passifs IV	**1,895,793.70**
TOTAL PASSIFS : I+II+III+IV	**88,946,458.50**

Compte de résultat (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
Revenus financiers nets	**-**
Produits sur opérations financières	**-**
Produits sur actions	-30.49
Produits sur obligations	3,601,751.83
Produits sur titres de créances	393,664.60
Produits sur des parts d'OPC	-
Produits sur Instruments financiers à terme	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	0.10
Produits sur prêts et créances	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-
Autres produits financiers	83,430.46
Sous-total Produits sur opérations financières	**4,078,816.50**
Charges sur opérations financières	**-**
Charges sur opérations financières	-
Charges sur Instruments financiers à terme	-3,791.67
Charges sur Opérations temporaires sur titres	-10,114.12
Charges sur emprunts	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-
Charges sur passifs de financement	-
Autres charges financières	-9,468.31
Sous-total charges sur opérations financières	**-23,374.10**
Total Revenus financiers nets (A)	**4,055,442.40**
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	-821,627.25
Frais d'audit, d'études des Fonds de capital investissement	-
Impôts et taxes	-
Autres charges	-
Sous total Autres produits et Autres charges (B)	**-821,627.25**
Sous total revenus nets avant compte de régularisation (C)= A + B	**3,233,815.15**

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028 PLUS

Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**259,113.40**
Sous-total Revenus nets I = C + D	**3,492,928.55**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	**-**
Plus et moins-values réalisées	2,309,021.04
Frais de transactions externes et frais de cession	-8,322.76
Frais de recherche	-1,251.11
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	**2,299,447.17**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**152,790.48**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F	**2,452,237.65**
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	263,706.63
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	**263,706.63**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**494,877.49**
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**758,584.12**
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	**6,703,750.32**

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028 PLUS

STRATEGIE ET PROFIL DE GESTION

OBJECTIF DE GESTION

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée de 9 ans qui court à compter de la date de création du compartiment et ce jusqu'au 31 décembre 2028, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence composite :
- 85% de la performance des obligations à échéance 2028 émises par l'Etat français et libellées en EUR (OAT 0,75% à échéance au 25 mai 2028 - code ISIN FR0013286192).
- 15% de la performance de l'indice MSCI World.
La rentabilité éventuelle du compartiment sera le fruit à la fois de la valorisation des coupons courus des obligations présentes en portefeuille, des variations de capital dues à la fluctuation des taux d'intérêt, des spreads de crédit ainsi que de la valorisation des instruments exposant le compartiment aux marchés actions.

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

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

Catégorie de classe S (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions D	1,163.38	938.13	996.22	1,088.09	**1,135.80**
Actif net (en k EUR)	4,796.48	2,847.18	1,811.27	2,763.49	**2,732.67**
Nombre de titres					
Actions D	4,122.850	3,034.921	1,818.134	2,539.753	**2,405.932**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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)	-	50.00	50.00	50.00	**50.00**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Actions D	-	-1.45	-46.48	24.99	**32.59**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions D	-	-	-	47.40	**4.36**

(*) "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."

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028 PLUS

Catégorie de classe TC EUR (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	105.93	85.00	95.20	109.03	**118.69**
Actif net (en k EUR)	1,095.27	1,129.93	1,645.48	2,782.96	**3,737.83**
Nombre de titres					
Actions C	10,339.437	13,292.316	17,284.035	25,523.138	**31,491.464**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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					
Actions C	4.31	-6.08	-4.18	2.53	**3.36**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	1.69	3.27	3.47	4.29	**5.23**

(*) "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."

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028 PLUS

Catégorie de classe RC EUR (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	114.36	91.29	101.76	116.01	**125.70**
Actif net (en k EUR)	1,172.27	1,894.56	12,060.92	45,288.02	**72,588.72**
Nombre de titres					
Actions C	10,249.935	20,752.159	118,517.051	390,357.356	**577,446.888**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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					
Actions C	6.50	-6.54	-4.49	2.70	**3.56**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions C	2.66	2.94	3.27	4.08	**4.99**

(*) "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."

Catégorie de classe I C EUR (Devise: EUR)

	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)		
Actions C	1,141.33	**1,242.42**
Actif net (en k EUR)	6,478.58	**5,556.20**
Nombre de titres		
Actions C	5,676.314	**4,472.076**

Date de mise en paiement	28/06/2024	30/06/2025
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		
Actions C	33.12	**35.23**
Capitalisation unitaire sur revenus		
Actions C	35.07	**54.78**

(*) "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."

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028 PLUS

Catégorie de classe RD EUR (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions D	115.27	89.61	95.85	105.32	**110.45**
Actif net (en k EUR)	25.48	25.21	573.15	1,434.29	**1,704.17**
Nombre de titres					
Actions D	221.013	281.341	5,979.532	13,617.783	**15,428.882**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	3.00	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur revenus nets (y compris les acomptes) (en EUR)	-	3.50	3.50	3.50	**3.50**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Actions D	-	-2.85	-4.43	2.43	**3.16**
Capitalisation unitaire sur revenus					
Actions D	-	-	-	4.83	**0.92**

(*) "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."

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028 PLUS

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.

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028 PLUS

Synthèse de l'offre de gestion

EUR		EUR					sens de la MIF	EUR
action I C USD H	FR0013439874	1 000,00 USD	Non	Capitalisation	Capitalisation	USD	Réservée aux clients professionnels au sens de la MIF	100 000,00 USD
action I D EUR	FR0013439882	1 000,00 EUR	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	Réservée aux clients professionnels au sens de la MIF	100 000,00 EUR
action R C EUR	FR00134398|17	100,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services	Néant
action R D EUR	FR0013439825	100,00 EUR	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services	Néant
action R D USD H	FR0013439833	100,00 USD	Non	capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes	capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes	USD	Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services	1 000,00 USD
action S	FR0013439809	1 000,00 EUR	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	Réservée à la Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe et aux sociétés du Groupe la Française	10 000 000,00 EUR

action T C EUR	FR0013439890	100,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs sans rétrocession aux distributeurs	Néant
action T D EUR	FR0013439916	100,00 EUR	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	Tous souscripteurs sans rétrocession aux distributeurs	Néant
action T D USD H	FR0013439924	100,00 USD	Non	capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes	capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes	USD	Tous souscripteurs sans rétrocession aux distributeurs	1 000,00 USD

Le tableau ci-dessus extrait du prospectus indique les Actions D B EUR / I C USD H / I D EUR / R D USD H / T D EUR / T D USD H non encore démarrées.

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 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.

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.
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.
Cas particulier : Floor : ces options sont valorisées par des contreparties tierces à partir d'un modèle d'actualisation Marked-to-market basé sur une volatilité et une courbe de taux de marché vérifiées par le gérant et pris à la clôture du marché chaque jeudi.

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.

Crédit Défault Swaps (CDS) : Le cours d'évaluation émane d'un contributeur qui nous est fourni par la société de gestion.
L'engagement hors bilan des CDS correspond à la valeur nominale.

Mécanisme de valeur liquidative ajustée ou swing pricing

Méthode d'ajustement de la valeur liquidative liée au "swing pricing" avec seuil de déclenchement applicable au compartiment La Française Rendement Global 2028 plus :
Ce mécanisme consiste à ne pas pénaliser les actionnaires présents dans le compartiment en cas de souscriptions ou de rachats significatifs au passif du compartiment, en appliquant un facteur d'ajustement aux actionnaires qui souscrivent ou rachètent des montants significatifs de l'encours, ce qui est susceptible de générer pour les actionnaires entrants ou sortants des coûts, qui seraient sinon imputés aux actionnaires qui demeurent dans le compartiment.
Ainsi, si un jour de calcul de la valeur liquidative, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables aux ordres de souscription / rachat nets.
Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et sont revus périodiquement.
Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transactions et des fourchettes d'achat-vente.

Il n'est pas possible de prédire s'il sera fait application du "swing" à un moment donné dans le futur, ni la fréquence à laquelle la société de gestion effectuera de tels ajustements.
Les investisseurs sont informés que la volatilité de la valeur liquidative du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.
La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du compartiment et la seule communiquée aux actionnaires du compartiment. Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.

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.

	Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux /barème
1	Frais de gestion financière	Actif net	**Actions R et D B EUR** : 1,35% TTC taux maximum **Actions I et T** : 0,80% TTC taux maximum **Action S** : 0,25% TTC taux maximum
2	Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	Toutes les actions :0,06% TTC taux maximum
3	Frais indirects maximum	Actif net	Néant
4	Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Actions : 0.40% (avec minimum de 120€) Obligations convertibles < 5 ans: 0.06% Obligations convertibles > 5 ans: 0.24% Autres Obligations: 0.024% (avec minimum de 100€) Instruments monétaires : 0.012% (avec minimum de 100€) Swaps: 300€ Change à terme: 150€ Change comptant: 50€ OPCVM: 15€ Futures: 6€ / Options: 2.5€ *A compter du 2 novembre 2021 le barème des commissions de mouvement sera le suivant :* *Actions : 0,10% (avec minimum de 120€)* *Obligations convertibles : 0,05% (avec un minimum de 100€)* *Autres Obligations : 0,035% (avec minimum de 100€)* *Instruments monétaires : 0,0120% (avec un minimum de 100€)* *Swaps : 0,010% (avec un minimum de 150€ et un maximum de 600€)* *Change à terme : 0,010% (avec un minimum de 75€ et un maximum de 300€)* *Change comptant : 0,010% (avec un minimum de 25€ et un maximum de 100€)* *OPC : 15€* *Futures : 1€* *Options : 1€*
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 actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions 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.

Le tableau ci-dessus extrait du prospectus indique les frais des Actions D B EUR / I C USD H / I D EUR / R D USD H / T D EUR / T D USD H non encore démarrées.

Frais de recherche

Les frais de recherche sont provisionnés sur chaque VL sur la base d'un montant communiqué par la société de gestion.

Rétrocession de frais de gestion

Néant

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

Capitalisation et/ou distribution et/ou report : Action R D EUR
Capitalisation : Action R C EUR
Capitalisation et/ou distribution et/ou report : Action S
Capitalisation : Action T C EUR
Capitalisation : Action I C EUR

Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation et/ou distribution et/ou report : Action R D EUR
Capitalisation : Action R C EUR
Capitalisation et/ou distribution et/ou report : Action S
Capitalisation : Action T C EUR
Capitalisation : Action I C EUR

Changements affectant le fonds la sicav

Néant.

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028 PLUS

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Exposition directe aux marchés de crédit

« Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans le tableau.
Les règles de notation retenues par la Société de gestion sont les suivantes :
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme. Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation. Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1 er niveau : s'il existe une note Long Terme pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme de l'émetteur est retenue.
Si aucune note d'agences de notations n'est disponible, l'élément sera considéré comme « Non noté » même s'il s'agit d'une notation interne.
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisée en fonction des standards de marchés définissant les notions «Investissement Grade» et «Non Investment Grade».
Pour chaque instrument, la notation est déterminée selon l'algorithme de la moins bonne notation financière entre les 3 agences de notation, disponible à la date du reporting».

Evolution des capitaux propres

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice	Exercice 30/06/2025
Capitaux propres début d'exercice	**58,747,345.39**
Flux de l'exercice :	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.) [1]	37,650,286.21
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-15,698,659.91
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	3,233,815.15
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	2,299,447.17
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	263,706.62
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-176,344.99
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)	**86,319,595.64**

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

Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

	Exercice 30/06/2025
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	**Nombre de titres**
Catégorie de classe S (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	195.787
Nombre de titres rachetés	329.608
Catégorie de classe TC EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	15,022.963
Nombre de titres rachetés	9,054.637
Catégorie de classe RC EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	282,573.111
Nombre de titres rachetés	95,483.579
Catégorie de classe I C EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	818.896
Nombre de titres rachetés	2,023.134
Catégorie de classe RD EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	3,918.408
Nombre de titres rachetés	2,107.309
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	-

Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Code ISIN de l'action	Libellé de l'action	Affectation des sommes distribuables	Devise de l'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
FR0013439809	S	Revenus nets : Capitalisation et/ou distribution et/ou report Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	2,732,674.03	2,405.932	1,135.80
FR0013439817	RC EUR	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	72,588,720.94	577,446.888	125.70
FR0013439825	RD EUR	Revenus nets : Capitalisation et/ou distribution et/ou report Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	1,704,170.05	15,428.882	110.45
FR0013439858	I C EUR	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	5,556,199.18	4,472.076	1,242.42
FR0013439890	TC EUR	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	3,737,831.44	31,491.464	118.69

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	17,373.37					
Options	-					
Swaps	-					
Autres instruments financiers	-					
TOTAL	**17,373.37**					

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
États-Unis d'Amérique	112.36	-	112.36	-	-	-
TOTAL	**112.36**	**-**	**112.36**	**-**	**-**	**-**

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	70,548.24	60,978.58	9,569.66	-	-
Titres de créances	6,700.84	3,552.97	3,147.87	-	-
Opérations temporaires sur titres	748.27	748.27	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	2,374.80	-	-	-	2,374.80
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-731.07	-731.07	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures		-	-	-	-
Options		-	-	-	-
Swaps		-	-	-	-
Autres instruments financiers		-	-	-	-
TOTAL		**64,548.75**	**12,717.53**	**-**	**2,374.80**

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	-	-	5,445.55	52,613.60	12,489.09
Titres de créances	-	-	611.98	3,851.29	2,237.57
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	748.27	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	2,374.80	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-731.07	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	-	-	-	-	-
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
TOTAL	**2,374.80**	**-**	**6,057.53**	**56,482.08**	**14,726.66**

Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers	USD	JPY	GBP
Actif			
Dépôts	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	11,224.85	-	7,077.74
Titres de créances	-	-	1,460.88
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-
Créances	880.42	109.64	-
Comptes financiers	454.05	237.68	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Dettes	-	-	-473.73
Comptes financiers	-	-	-
Emprunts	-	-	-
Hors-bilan			
Devises à recevoir	-	-	-
Devises à livrer	-11,858.33	-	-7,745.32
Futures	12,786.13	1,550.85	-
Options	-	-	-
Swaps	-	-	-
Autres opérations	-	-	-
TOTAL	**13,487.12**	**1,898.18**	**319.56**

Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	-	-	112.36
Obligations et valeurs assimilées	3,044.33	65,835.57	1,668.34
Titres de créances	2,268.46	4,432.38	-
Opérations temporaires sur titres	-	748.27	-
Autres actifs éligibles : Loans	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Hors Bilan			
Dérivés de crédits	-	-	500.00
Solde net	**5,312.79**	**71,016.21**	**2,280.71**

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.

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties 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	79.90	
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		
Autres contreparties (moins de 2 % de l'actif)	748.27	
Créances		
Collatéral espèces	-	
Dépôt de garantie espèces versée	1,199.48	
OPERATIONS FIGURANT AU PASSIF DU BILAN		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
BNP PARIBAS SA		731.07
Instruments financiers à terme non compensés		-
Dettes		
Collatéral espèces		270.00
Dépôt de garantie espèces reçue		-

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
TOTAL						-

L'OPC n'est pas concerné car il ne détient pas plus de 10% de son actif net en parts d'autres OPC.

Créances et dettes : ventilation par nature

	Exercice 30/06/2025
Ventilation par nature des créances	-
Avoir fiscal à récupérer	-
Déposit EUR	209,418.10
Déposit autres devises	990,063.57
Collatéraux espèces	-
Autres débiteurs divers	221,915.97
Coupons à recevoir	29,491.25
TOTAL DES CREANCES	**1,450,888.89**
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit EUR	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	270,000.00
Provision charges d'emprunts	-
Frais et charges non encore payés	83,429.96
Autres créditeurs divers	1,542,363.74
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	**1,895,793.70**

Frais de gestion, autres frais et charges

Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe S (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	9,650.20	0.25
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe TC EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	22,944.03	0.70
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe RC EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	726,184.42	1.17
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I C EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	42,601.20	0.69
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe RD EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	20,247.40	1.16
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.

(*) L' OPCVM sera susceptible de ne pas informer les actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions 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.
Au cours de l'exercice clos le 30/06/2025, les frais de fonctionnement du compartiment ont dépassé le taux maximum prévu par son prospectus. Les frais de fonctionnement excédentaires feront l'objet d'un remboursement par la société de gestion au cours de l'exercice suivant.

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	Exercice 30/06/2025
Garanties reçues	-
dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	
Garanties données	-
dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	-
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	-
Autres engagements hors bilan	-
Total	**-**

Autres informations

	Exercice 30/06/2025
Immobilisations	
Valeur des immobilisations	-
Amortissement des immobilisations	-
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	6,931,159.54
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	-

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Catégorie de classe S (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	130,805.06
Sommes distribuables au titre du revenu net	130,805.06
Affectation	
Distribution	120,296.60
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	10,508.46
Total	130,805.06
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	2,405.932
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	50.00
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028 PLUS

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	78,415.20
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**78,415.20**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	78,415.20
Total	**78,415.20**
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	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028 PLUS

Catégorie de classe TC EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	164,833.80
Sommes distribuables au titre du revenu net	164,833.80
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	164,833.80
Total	164,833.80
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	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028 PLUS

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	106,006.23
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**106,006.23**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	106,006.23
Total	**106,006.23**
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	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028 PLUS

Catégorie de classe RC EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	2,883,996.29
Sommes distribuables au titre du revenu net	2,883,996.29
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	2,883,996.29
Total	2,883,996.29
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	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028 PLUS

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	2,061,399.38
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**2,061,399.38**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	2,061,399.38
Total	**2,061,399.38**
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	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028 PLUS

Catégorie de classe I C EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	245,021.65
Sommes distribuables au titre du revenu net	245,021.65
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	245,021.65
Total	245,021.65
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	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028 PLUS

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	157,575.90
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**157,575.90**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	157,575.90
Total	**157,575.90**
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	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028 PLUS

Catégorie de classe RD EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	68,271.75
Sommes distribuables au titre du revenu net	68,271.75
Affectation	
Distribution	54,001.10
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	14,270.65
Total	68,271.75
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	15,428.882
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3.50
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028 PLUS

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	48,840.94
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**48,840.94**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	48,840.94
Total	**48,840.94**
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	15,428.882
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes restant à verser après règlement des acomptes	-

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Obligations convertibles en actions				**112,361.74**	**0.13**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**112,361.74**	**0.13**
LUCID GROUP 1.25% 21-15/12/2026 CV Machines et Véhicules	150,000.00	87.88	USD	112,361.74	0.13
Obligations et valeurs assimilées				**70,548,240.36**	**81.73**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**70,548,240.36**	**81.73**
ACCORINVEST GROU 5.375% 25-15/05/2030 Hôtellerie - Loisir	700,000.00	102.39	EUR	720,896.55	0.84
ADIENT GLOBAL HO 7% 23-15/04/2028 Machines et Véhicules	240,000.00	103.59	USD	214,824.95	0.25
ADT SEC CORP 4.125% 21-01/08/2029 Services divers	1,090,000.00	96.97	USD	916,346.11	1.06
AFFLELOU SAS 6% 24-25/07/2029 Distribution - Commerce	882,000.00	104.48	EUR	944,574.96	1.09
AHLSTROM-MUN 3.625% 21-04/02/2028 Bois et Produits de base	100,000.00	98.50	EUR	99,411.32	0.12
ALBION FINANCING 5.375% 25-21/05/2030 Services divers	623,000.00	102.63	EUR	643,211.07	0.75
ALLIED UNIVERSAL 6.875% 25-15/06/2030 Services divers	800,000.00	101.70	USD	695,549.50	0.81
ALLWYN ENTERTAIN 7.25% 23-30/04/2030 Divertissement	470,000.00	106.88	EUR	518,128.91	0.60
ALMAVIVA 5% 24-30/10/2030 Bureau	848,000.00	100.88	EUR	862,730.70	1.00
AMBER FINCO PLC 6.625% 24-15/07/2029 Services divers	484,000.00	105.04	EUR	523,268.20	0.61
AMS-OSRAM AG 10.5% 23-30/03/2029 Electrique - Electronique	200,000.00	105.21	EUR	215,784.67	0.25
ARQIVA BROAD FIN 8.625% 25-01/07/2030 Audiovisuel	400,000.00	101.55	GBP	474,219.01	0.55
ASHLAND SERVICES 2% 20-30/01/2028 Produits Chimique	250,000.00	97.13	EUR	244,936.11	0.28
ASMODEE GROUP AB 5.75% 24-15/12/2029 Distribution - Commerce	654,000.00	105.23	EUR	367,982.35	0.43
ASSEMBLIN CAVERI 6.25% 24-01/07/2030 Construction et matériaux de construction	584,000.00	103.59	EUR	613,815.63	0.71
ASTON MARTIN 10.375% 24-31/03/2029 Machines et Véhicules	400,000.00	94.00	GBP	447,139.79	0.52
AVANTOR FUNDING 3.875% 20-15/07/2028 Produits pharmaceutiques	200,000.00	100.26	EUR	204,107.14	0.24
AVIS BUDGET FINA 7% 24-28/02/2029 Services divers	656,000.00	102.46	EUR	687,961.05	0.80

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
AZELIS FINAN 4.75% 24-25/09/2029 Distribution - Commerce	522,000.00	103.56	EUR	547,243.19	0.63
B&M EUROPEAN 4% 21-15/11/2028 Distribution - Commerce	400,000.00	95.48	GBP	448,294.29	0.52
BANCO BILBAO VIZ 23-21/09/2171 FRN Banques et assurances	400,000.00	111.07	EUR	445,293.36	0.52
BANIJAY ENTERTAI 7% 23-01/05/2029 Divertissement	628,000.00	105.00	EUR	666,836.22	0.77
BARCLAYS PLC 22-15/12/2170 FRN Banques et assurances	600,000.00	105.70	GBP	743,219.61	0.86
BAUSCH & LOMB ES 8.375% 23-01/10/2028 Produits pharmaceutiques	290,000.00	104.69	USD	263,819.47	0.31
BCP MODULAR 6.125% 21-30/11/2028 Services divers	350,000.00	97.19	GBP	399,355.66	0.46
BCP V MODULAR 6.75% 21-30/11/2029 Services divers	188,000.00	90.13	EUR	170,568.64	0.20
BELDEN INC 3.875% 18-15/03/2028 Electrique - Electronique	500,000.00	101.09	EUR	511,208.68	0.59
BELLIS ACQUISITI 8.125% 24-14/05/2030 Biens de consommation	670,000.00	94.78	GBP	757,359.25	0.88
BELRON UK FINANC 4.625% 24-15/10/2029 Services divers	722,000.00	102.49	EUR	747,098.42	0.87
BENTELER INTERNA 9.375% 23-15/05/2028 Holdings et societes financieres	300,000.00	105.14	EUR	319,079.48	0.37
BERTRAND FRANCH 6.5% 24-18/07/2030 Distribution - Commerce	686,000.00	101.86	EUR	719,059.10	0.83
BNP PARIBAS 18-31/12/2049 FRN Banques et assurances	600,000.00	102.79	USD	538,821.83	0.62
BOELS TOPHOLD 5.75% 24-15/05/2030 Services divers	573,000.00	104.29	EUR	601,888.91	0.70
CAB 3.375% 21-01/02/2028 Produits pharmaceutiques	100,000.00	95.65	EUR	97,066.63	0.11
CCO HOLDINGS LLC 6.375% 22-01/09/2029 Audiovisuel	840,000.00	102.31	USD	747,366.36	0.87
CELANESE US HLDS 5.337% 22-19/01/2029 Produits Chimique	400,000.00	106.00	EUR	434,029.29	0.50
CMA CGM SA 5.5% 24-15/07/2029 Transports et matériel de transport	488,000.00	103.69	EUR	518,438.46	0.60
CROWN EUROPEAN 4.75% 23-15/03/2029 Industrie d'emballage et papier	500,000.00	104.67	EUR	530,384.03	0.61
DOBANK SPA 7% 25-28/02/2030 Autres organismes de credit	733,000.00	107.00	EUR	804,158.01	0.93

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
EIRCOM FINANCE 5.75% 24-15/12/2029 Télécommunication	521,000.00	104.91	EUR	547,980.13	0.63
ELIOR GROUP SA 5.625% 25-15/03/2030 Biens de consommation	937,000.00	102.78	EUR	978,704.70	1.13
ENCORE CAPITAL 4.25% 21-01/06/2028 Autres organismes de credit	600,000.00	96.12	GBP	675,843.84	0.78
ENGINEERING SPA 11.125% 23-15/05/2028 Internet	100,000.00	106.40	EUR	109,240.06	0.13
EUROFINS SCIEN 23-24/07/2171 FRN Produits pharmaceutiques	455,000.00	107.17	EUR	516,466.64	0.60
EUTELSAT SA 9.75% 24-13/04/2029 Télécommunication	249,000.00	108.77	EUR	276,157.39	0.32
FIBERCOP SPA 7.875% 24-31/07/2028 Télécommunication	865,000.00	110.63	EUR	985,572.35	1.14
FLOS B&B IT SPA 10% 23-15/11/2028 Distribution - Commerce	505,000.00	105.66	EUR	432,187.36	0.50
FLUTTER TREASURY 5% 24-29/04/2029 Divertissement	689,000.00	104.20	EUR	725,278.91	0.84
FNAC DARTY SA 6% 24-01/04/2029 Distribution - Commerce	427,000.00	105.42	EUR	456,636.65	0.53
FOOT LOCKER INC 4% 21-01/10/2029 Distribution - Commerce	615,000.00	95.05	USD	503,222.30	0.58
FORD MOTOR CRED 6.125% 23-15/05/2028 Machines et Véhicules	400,000.00	107.74	EUR	434,193.92	0.50
FORVIA SE 5.125% 24-15/06/2029 Machines et Véhicules	411,000.00	101.27	EUR	417,193.83	0.48
GETLINK SE 4.125% 25-15/04/2030 Transports et matériel de transport	1,172,000.00	102.34	EUR	1,212,182.51	1.40
GOODYEAR EUROPE 2.75% 21-15/08/2028 Machines et Véhicules	200,000.00	97.40	EUR	196,891.06	0.23
GRUENENTHAL GMBH 6.75% 23-15/05/2030 Produits pharmaceutiques	500,000.00	106.18	EUR	535,286.25	0.62
GUALA CLOSURES 23-29/06/2029 FRN Industrie d'emballage et papier	247,000.00	101.06	EUR	250,308.04	0.29
HSBC HOLDINGS 23-07/09/2171 FRN Banques et assurances	600,000.00	105.48	USD	552,097.80	0.64
HUHTAMAKI OYJ 5.125% 23-24/11/2028 Industrie d'emballage et papier	400,000.00	106.43	EUR	438,076.16	0.51
IGT LOTTERY HOLD 4.25% 24-15/03/2030 Divertissement	453,000.00	102.40	EUR	469,576.15	0.54
IHO VERWALTUNGS 6.75% 24-15/11/2029 Machines et Véhicules	750,000.00	104.87	EUR	793,111.88	0.92

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
ILIAD HOLDING 5.375% 24-15/04/2030 Télécommunication	408,000.00	103.30	EUR	426,142.34	0.49
ILIAD 5.375% 23-15/02/2029 Internet	500,000.00	105.59	EUR	538,052.33	0.62
IMA INDUSTRIA 3.75% 20-15/01/2028 Machines et Véhicules	320,000.00	99.74	EUR	324,725.07	0.38
INEOS QUATTRO FI 8.5% 23-15/03/2029 Produits Chimique	316,000.00	100.39	EUR	320,754.92	0.37
INTESA SANPAOLO 22-30/09/2170 FRN Banques et assurances	600,000.00	104.76	EUR	638,318.38	0.74
IRISH LIFE & PER 22-26/04/2171 FRN Banques et assurances	400,000.00	119.12	EUR	486,204.77	0.56
IRON MOUNTAIN 7% 23-15/02/2029 Immobilier et logement	600,000.00	103.76	USD	543,858.82	0.63
ITALMATCH CHEMIC 10% 23-06/02/2028 Produits Chimique	300,000.00	105.74	EUR	317,395.67	0.37
ITELYUM REGE 5.75% 25-15/04/2030 Produits Chimique	498,000.00	101.50	EUR	512,096.86	0.59
JAGUAR LAND ROVR 5.875% 20-15/01/2028 Machines et Véhicules	350,000.00	100.78	USD	308,567.19	0.36
KAIXO BONDCO TEL 5.125% 21-30/09/2029 Télécommunication	500,000.00	102.03	EUR	517,746.32	0.60
KBC GROUP NV 23-05/03/2172 FRN Banques et assurances	600,000.00	111.21	EUR	682,787.74	0.79
KOHLS CORP 10% 25-01/06/2030 Distribution - Commerce	900,000.00	104.13	USD	804,952.08	0.93
KORIAN SA 21-31/12/2061 FRN Produits pharmaceutiques	700,000.00	100.43	GBP	825,709.93	0.96
LORCA TELECOM 5.75% 24-30/04/2029 Télécommunication	400,000.00	104.95	EUR	426,632.11	0.49
LOTTO GROUP 5.375% 24-01/06/2030 Divertissement	589,000.00	104.42	EUR	617,736.41	0.72
LOXAM SAS 6.375% 23-31/05/2029 Services divers	350,000.00	104.82	EUR	367,934.15	0.43
MAXAM PRILL SARL 6% 25-15/07/2030 Valeurs industrielles diverses	845,000.00	99.72	EUR	842,634.00	0.98
MEDLINE BOR/CO-I 6.25% 24-01/04/2029 Produits pharmaceutiques	875,000.00	103.13	USD	780,403.70	0.90
MOBILUX FINANCE 7% 24-15/05/2030 Distribution - Commerce	500,000.00	106.03	EUR	534,699.44	0.62
NEINOR HOMES 5.875% 24-15/02/2030 Immobilier et logement	453,000.00	104.45	EUR	476,619.48	0.55

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
NES FIRCROFT 8% 24-30/09/2029 Services divers	375,000.00	100.81	USD	328,570.59	0.38
NEXANS SA 4.125% 24-29/05/2029 Electrique - Electronique	400,000.00	102.97	EUR	413,432.99	0.48
NIDDA HEALTHCARE 5.625% 24-21/02/2030 Produits pharmaceutiques	274,000.00	102.51	EUR	286,186.15	0.33
NIDDA HEALTHCARE 7% 24-21/02/2030 Produits pharmaceutiques	500,000.00	105.15	EUR	537,810.56	0.62
NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028 Biens de consommation	300,000.00	98.25	EUR	298,217.17	0.35
OI EUROPEAN GRP 5.25% 24-01/06/2029 Industrie d'emballage et papier	659,000.00	103.47	EUR	684,826.76	0.79
OLYMPUS WTR HLDG 9.625% 23-15/11/2028 Produits Chimique	450,000.00	105.67	EUR	486,467.94	0.56
ONTEX GROUP 5.25% 25-15/04/2030 Distribution - Commerce	940,000.00	102.70	EUR	977,630.54	1.13
ORGANON & CO/ORG 2.875% 21-30/04/2028 Produits pharmaceutiques	450,000.00	98.10	EUR	443,678.13	0.51
PHOENIX PIB DUTC 4.875% 24-10/07/2029 Produits pharmaceutiques	500,000.00	104.66	EUR	547,145.75	0.63
PICARD GROUPE 6.375% 24-01/07/2029 Biens de consommation	676,000.00	104.84	EUR	708,817.83	0.82
PINEWOOD FINCO 6% 24-27/03/2030 Divertissement	700,000.00	99.46	GBP	825,695.37	0.96
PINNACLE BIDCO P 10% 23-11/10/2028 Services divers	540,000.00	106.38	GBP	681,462.99	0.79
PLAYTECH PLC 5.875% 23-28/06/2028 Divertissement	509,000.00	103.26	EUR	525,940.58	0.61
PRESTIGEBIDCO 24-01/07/2029 FRN Textiles et habillement	476,000.00	101.13	EUR	487,591.95	0.56
PRIMO/TRTON WAT 3.875% 25-31/10/2028 Biens de consommation	585,000.00	100.33	EUR	590,817.01	0.68
PROGROUP 5.125% 24-15/04/2029 Holdings et societes financieres	225,000.00	101.78	EUR	231,466.91	0.27
Q-PARK HOLDING 5.125% 24-15/02/2030 Services divers	689,000.00	103.79	EUR	726,974.71	0.84
QUICKTOP HOLDCO 25-21/03/2030 FRN Distribution - Commerce	500,000.00	102.67	EUR	514,147.00	0.60
REXEL SA 2.125% 21-15/12/2028 Distribution - Commerce	300,000.00	97.29	EUR	292,165.04	0.34
ROSSINI SARL 6.75% 24-31/12/2029 Produits pharmaceutiques	768,000.00	106.11	EUR	815,235.84	0.94

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
SABRE GLBL INC 10.75% 24-15/11/2029 Services divers	706,000.00	103.19	USD	628,857.00	0.73
SHERWOOD FINAN 7.625% 24-15/12/2029 Autres organismes de credit	600,000.00	102.04	EUR	614,394.42	0.71
SIRIUS XM RADIO 4% 21-15/07/2028 Audiovisuel	220,000.00	96.19	USD	183,724.31	0.21
SKANDINAV ENSKIL 22-30/12/2170 FRN Banques et assurances	800,000.00	102.36	USD	697,869.03	0.81
SOFTBANK GRP COR 5.375% 24-08/01/2029 Télécommunication	700,000.00	102.17	EUR	733,382.42	0.85
SPCM SA 2.625% 20-01/02/2029 Produits Chimique	200,000.00	97.85	EUR	195,939.92	0.23
SYNTHOMER PLC 7.375% 24-02/05/2029 Produits Chimique	200,000.00	99.83	EUR	202,128.33	0.23
TAP SA 5.125% 24-15/11/2029 Transports et matériel de transport	600,000.00	100.99	EUR	610,631.92	0.71
TECHEM VERWALTUN 5.375% 24-15/07/2029 Services divers	660,000.00	103.46	EUR	688,958.78	0.80
TELECOM ITALIA 7.875% 23-31/07/2028 Télécommunication	185,000.00	112.85	EUR	214,884.90	0.25
TELEFONICA EUROP 22-23/11/2171 FRN Télécommunication	700,000.00	110.27	EUR	802,060.29	0.93
TELENET FIN LUX 5.5% 17-01/03/2028 Audiovisuel	600,000.00	99.42	USD	521,220.20	0.60
TEREOS FIN GROUP 5.875% 24-30/04/2030 Agriculture	650,000.00	101.27	EUR	664,805.74	0.77
TEVA PHARM FNC 7.375% 23-15/09/2029 Produits pharmaceutiques	500,000.00	113.87	EUR	580,315.07	0.67
TOPBUILD CORP 3.625% 21-15/03/2029 Construction et matériaux de construction	641,000.00	94.93	USD	524,220.22	0.61
TRIVIUM PACK FIN 6.625% 25-15/07/2030 Industrie d'emballage et papier	630,000.00	103.98	EUR	659,022.18	0.76
TUI AG 5.875% 24-15/03/2029 Services divers	370,000.00	104.35	EUR	392,552.17	0.45
TUI CRUISES GMBH 5% 24-15/05/2030 Services divers	346,000.00	101.16	EUR	352,282.59	0.41
TUI CRUISES GMBH 6.25% 24-15/04/2029 Services divers	250,000.00	104.77	EUR	263,969.93	0.31
UBS GROUP 23-13/05/2172 FRN Banques et assurances	500,000.00	109.39	USD	471,185.99	0.55
UNITED GROUP 4.625% 21-15/08/2028 Internet	301,000.00	99.85	EUR	305,852.33	0.35

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
UNITED GROUP 5.25% 22-01/02/2030 Internet	330,000.00	99.58	EUR	335,864.37	0.39
UNITED RENTAL NA 6% 22-15/12/2029 Services divers	500,000.00	102.73	USD	438,713.06	0.51
UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029 Télécommunication	350,000.00	99.82	EUR	354,545.28	0.41
VERISURE HOLDING 5.5% 24-15/05/2030 Services divers	921,000.00	104.29	EUR	967,142.61	1.12
VIRGIN MEDIA SEC 5.25% 19-15/05/2029 Audiovisuel	700,000.00	97.14	GBP	799,438.38	0.93
VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN Machines et Véhicules	800,000.00	108.55	EUR	917,574.68	1.06
VZ VENDOR 2.875% 20-15/01/2029 Audiovisuel	500,000.00	91.60	EUR	461,094.65	0.53
WEBUILD SPA 7% 23-27/09/2028 Construction et matériaux de construction	379,000.00	109.37	EUR	434,718.71	0.50
WESCO DISTRIBUT 6.375% 24-15/03/2029 Electrique - Electronique	500,000.00	103.37	USD	448,294.43	0.52
WP/AP TELECOM 3.75% 21-15/01/2029 Télécommunication	467,000.00	99.47	EUR	472,658.09	0.55
Titres de créances				**6,700,837.99**	**7.76**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé				**6,700,837.99**	**7.76**
BRITISH TELECOMM 23-20/12/2083 FRN Télécommunication	420,000.00	107.84	GBP	550,586.21	0.64
CRED AGRICOLE SA 23-23/03/2171 FRN Banques et assurances	500,000.00	108.22	EUR	541,991.55	0.63
DOMETIC GROUP AB 2% 21-29/09/2028 Services divers	300,000.00	93.01	EUR	283,575.99	0.33
ELO SACA 6% 23-22/03/2029 Biens de consommation	500,000.00	93.65	EUR	476,628.56	0.55
ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN Distribution Energie	1,000,000.00	108.37	EUR	1,144,994.79	1.33
LANDSBANKINN HF 5% 24-13/05/2028 Banques et assurances	310,000.00	105.57	EUR	329,380.99	0.38
LOXAM SAS 6.375% 23-15/05/2028 Services divers	270,000.00	103.83	EUR	282,598.99	0.33
MUNDYS SPA 4.75% 24-24/01/2029 Services divers	400,000.00	104.87	EUR	427,760.71	0.50
OSB GROUP 23-07/09/2028 FRN Autres organismes de credit	300,000.00	108.55	GBP	390,834.25	0.45
PRYSMIAN SPA 3.625% 24-28/11/2028 Electrique - Electronique	467,000.00	102.09	EUR	486,787.75	0.56

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
VALEO SE 5.875% 23-12/04/2029 Machines et Véhicules	400,000.00	107.04	EUR	433,387.07	0.50
VIRGIN MONEY 23-23/08/2029 FRN Banques et assurances	400,000.00	108.55	GBP	519,462.35	0.60
VOLVO CAR AB 4.2% 25-10/06/2029 Machines et Véhicules	826,000.00	100.58	EUR	832,848.78	0.96
Parts d'OPC et de fonds d'investissements				**6,931,159.54**	**8.03**
OPCVM				**6,931,159.54**	**8.03**
CM-AM HIGH YIELD 2028 IC	600	1,028.67	EUR	617,202.00	0.72
LF FINANCIAL BONDS 2027 S 27C	473.309	1,194.88	EUR	565,547.46	0.66
LF TRESORERIE ISR PART I	49.36773	116,440.64	EUR	5,748,410.08	6.66
Opérations temporaires sur titres				**17,197.82**	**0.02**
à l'achat				**748,266.98**	**0.87**
Sur Pensions - FORVIA SE 5.125% 24-15/06/2029 Machines et Véhicules	310,000.00	101.27	EUR	314,671.74	0.36
Sur Pensions - PROGROUP 5.125% 24-15/04/2029 Holdings et societes financieres	225,000.00	101.78	EUR	231,466.91	0.27
Sur Pensions - SYNTHOMER PLC 7.375% 24-02/05/2029 Produits Chimique	200,000.00	99.83	EUR	202,128.33	0.23
à la vente				**-731,069.16**	**-0.85**
Sur Pensions - FORVIA SE 5.125% 24-15/06/2029 Machines et Véhicules	-310,000.00	-	EUR	-314,653.48	-0.36
Sur Pensions - PROGROUP 5.125% 24-15/04/2029 Holdings et societes financieres	-225,000.00	-	EUR	-219,895.28	-0.25
Sur Pensions - SYNTHOMER PLC 7.375% 24-02/05/2029 Produits Chimique	-200,000.00	-	EUR	-196,520.40	-0.23
Instruments financiers à terme				**79,904.55**	**0.09**
Futures				**430,569.45**	**0.50**
EURO STOXX 50 - FUTURE 19/09/2025	57.00	5,327.00	EUR	8,265.00	0.01
NIKKEI 225 (SGX) 11/09/2025	13.00	40,455.00	JPY	85,870.96	0.10
S&P 500 E-MINI FUTURE 19/09/2025	48.00	6,253.75	USD	336,433.49	0.39
Appels de marge				**-430,569.44**	**-0.50**
Crédit défault swaps				**16,195.98**	**0.02**
AUCHAN SA 2.875% 20-29/01/2026	500,000.00	-	EUR	16,195.98	0.02
Change à terme				**63,708.56**	**0.07**
Achat EUR 11882456.36 Vente USD 13948788.19	11,882,456.36	1.18	EUR	24,121.85	0.03
Achat EUR 11882456.36 Vente USD 13948788.19	-13,948,788.19	1.18	USD	-	-
Achat EUR 7784910.89 Vente GBP 6647218.56	7,784,910.89	0.86	EUR	39,586.71	0.05

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028 PLUS

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Achat EUR 7784910.89 Vente GBP 6647218.56	-6,647,218.56	0.86	GBP	-	-
Autres comptes financiers				**2,374,798.45**	**2.75**
Créances				**1,450,888.89**	**1.68**
Dettes				**-1,895,793.70**	**-2.20**
TOTAL ACTIF NET			**EUR**	**86,319,595.64**	**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.

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						
Achat EUR 11882456.36 Vente USD 13948788.19	24,121.85	-	EUR	11,882,456.36	USD	-11,858,334.51
Achat EUR 7784910.89 Vente GBP 6647218.56	39,586.71	-	EUR	7,784,910.89	GBP	-7,745,324.18
Total	**63,708.56**	**-**		**19,667,367.25**		**-19,603,658.69**

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

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 19/09/2025	57.00	8,265.00	-	3,036,390.00
NIKKEI 225 (SGX) 11/09/2025	13.00	85,870.96	-	1,550,852.44
S&P 500 E-MINI FUTURE 19/09/2025	48.00	336,433.49	-	12,786,131.11
Sous total		**430,569.45**	**-**	**17,373,373.55**
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		**430,569.45**	**-**	**17,373,373.55**

Instruments financiers à terme - taux d'intérêts

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 - de change

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

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	
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				
AUCHAN SA 2.875% 20-29/01/2026	500,000.00	16,195.98	-	500,000.00
Sous total		**16,195.98**	-	**500,000.00**
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		**16,195.98**	-	**500,000.00**

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		-	-	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028 PLUS

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

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			-	-	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028 PLUS

Synthèse de l'inventaire (Devise: EUR)

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)	84,309,797.45
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	63,708.56
Total instruments financiers à terme - actions	430,569.45
Total instruments financiers à terme - taux	-
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	16,195.98
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-
Autres actifs (+)	3,825,687.34
Autres passifs (-)	2,326,363.14
Passifs de financement (-)	-
TOTAL	**86,319,595.64**

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028 PLUS

ANNEXE

Les comptes annuels N-1 (format ancien plan comptable) sont présentés en annexe conformément au Règlement ANC n° 2020-07 modifié par le Règlement ANC 2022-03.

Bilan actif

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Immobilisations Nettes	**-**	**-**
Dépôts	**-**	**-**
Instruments financiers	**57,724,742.24**	**15,155,592.82**
Actions et valeurs assimilées	**-**	**-**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	**45,733,950.95**	**12,165,139.93**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	45,733,950.95	12,165,139.93
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	**7,368,049.52**	**2,802,214.65**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	7,368,049.52	2,802,214.65
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres d'organismes de placement collectif	**4,307,777.26**	**86,789.66**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d´autres pays Etats membres de l'Union Européenne	4,307,777.26	86,789.66
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	**314,964.51**	**101,448.58**
Créances représentatives de titre reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	314,964.51	101,448.58
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	**-**	**-**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Autres Actifs : Loans	**-**	**-**
Autres instruments financiers	**-**	**-**
Créances	**17,280,314.71**	**3,987,883.39**
Opérations de change à terme de devises	15,545,871.98	3,412,029.31
Autres	1,734,442.73	575,854.08
Comptes financiers	**1,498,490.93**	**549,993.18**
Liquidités	1,498,490.93	549,993.18
TOTAL DE L'ACTIF	**76,503,547.88**	**19,693,469.39**

Bilan passif

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Capitaux propres	**-**	**-**
Capital	**55,077,532.41**	**16,126,757.24**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**-**	**-**
Report à nouveau (a)	**190,863.53**	**139,384.37**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	**1,404,987.95**	**-715,631.60**
Résultat de l'exercice (a,b)	**2,073,961.50**	**540,314.34**
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	**58,747,345.39**	**16,090,824.35**
Instruments financiers	**313,506.14**	**100,362.16**
Opérations de cession sur instruments financiers	**-**	**-**
Opérations temporaires sur titres	**313,506.14**	**100,362.16**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	313,506.14	100,362.16
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	**-**	**-**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	**17,442,696.35**	**3,502,282.88**
Opérations de change à terme de devises	15,505,231.18	3,416,179.58
Autres	1,937,465.17	86,103.30
Comptes financiers	**-**	**-**
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	**76,503,547.88**	**19,693,469.39**

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

Hors-bilan

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Futures		
achat EURO STOXX 50 - FUTURE 15/09/2023	-	486,970.00
achat EURO STOXX 50 - FUTURE 20/09/2024	1,773,360.00	-
achat NIKKEI 225 (SGX) 07/09/2023	-	210,384.20
achat NIKKEI 225 (SGX) 12/09/2024	804,139.40	-
achat S&P 500 E-MINI FUTURE 15/09/2023	-	1,439,860.22
achat S&P 500 E-MINI FUTURE 20/09/2024	7,985,374.39	-
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

Compte de résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Produits sur opérations financières	**-**	**-**
Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
Produits sur obligations et valeurs assimilées	1,563,355.20	378,588.88
Produits sur titres de créances	252,673.19	23,818.90
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0.02	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	12,944.81	2,925.44
Produits sur prêts	-	-
Autres produits financiers	29,102.07	2,414.87
TOTAL I	**1,858,075.29**	**407,748.09**
Charges sur opérations financières	**-**	**-**
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-7,666.55	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-906.75	-5,960.47
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	**-8,573.30**	**-5,960.47**
Résultat sur opérations financières (I + II)	**1,849,501.99**	**401,787.62**
Autres produits (III)	**-**	**-**
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	**-375,642.52**	**-83,680.77**
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	**1,473,859.47**	**318,106.85**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	**600,102.03**	**222,207.49**
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	**-**	**-**
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	**2,073,961.50**	**540,314.34**

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.
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.
Cas particulier : Floor : ces options sont valorisées par des contreparties tierces à partir d'un modèle d'actualisation Marked-to-market basé sur une volatilité et une courbe de taux de marché vérifiées par le gérant et pris à la clôture du marché chaque jeudi.

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.

Le cours d'évaluation des Crédit Défault Swaps (CDS) émane d'un contributeur qui nous est fourni par la société de gestion.
L'engagement hors bilan des CDS correspond à la valeur nominale.

Mécanisme de valeur liquidative ajustée ou swing pricing

Méthode d'ajustement de la valeur liquidative liée au "swing pricing" avec seuil de déclenchement applicable au compartiment La Française Rendement Global 2028 :
Ce mécanisme consiste à ne pas pénaliser les actionnaires présents dans le compartiment en cas de souscriptions ou de rachats significatifs au passif du compartiment, en appliquant un facteur d'ajustement aux actionnaires qui souscrivent ou rachètent des montants significatifs de l'encours, ce qui est susceptible de générer pour les actionnaires entrants ou sortants des coûts, qui seraient sinon imputés aux actionnaires qui demeurent dans le compartiment.
Ainsi, si un jour de calcul de la valeur liquidative, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables aux ordres de souscription / rachat nets.
Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et sont revus périodiquement.
Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transactions et des fourchettes d'achat-vente.
Il n'est pas possible de prédire s'il sera fait application du "swing" à un moment donné dans le futur, ni la fréquence à laquelle la société de gestion effectuera de tels ajustements.
Les investisseurs sont informés que la volatilité de la valeur liquidative du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.
La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du compartiment et la seule communiquée aux actionnaires du compartiment.
Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.

Frais de gestion financière

- 1,35 % TTC maximum pour l'action R D EUR.
- 1,35 % TTC maximum pour l'action R C EUR.
- 0,80 % TTC maximum pour l'action T C EUR.
- 0,80 % TTC maximum pour l'action I C EUR.
- 0,25 % TTC maximum pour l'action S.

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 compartiment.

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

- 0.06 % TTC maximum pour l'action R D EUR sur la base de l'actif net.
- 0.06 % TTC maximum pour l'action R C EUR sur la base de l'actif net.
- 0.06 % TTC maximum pour l'action T C EUR sur la base de l'actif net.
- 0.06 % TTC maximum pour l'action I C EUR sur la base de l'actif net.
- 0.06 % TTC maximum pour l'action S sur la base de l'actif net.

Frais de recherche

Néant

Commission de surperformance

Néant

Rétrocession de frais de gestion

Néant

Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés.

Affectation des résultats réalisés

Capitalisation et/ou distribution et/ou report : Action R D EUR
Capitalisation : Action R C EUR
Capitalisation et/ou distribution et/ou report : Action S
Capitalisation : Action T C EUR
Capitalisation : Action I C EUR

Affectation des plus-values nettes réalisées

Capitalisation et/ou distribution et/ou report : Action R D EUR
Capitalisation : Action R C EUR
Capitalisation et/ou distribution et/ou report : Action S
Capitalisation : Action T C EUR
Capitalisation : Action I C EUR

Changements affectant le compartiment

29/12/2023 : Mise en place des mécanismes de Gates et des Swing Pricing.

Evolution de l'actif net

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Actif net en début d'exercice	**16,090,824.35**	**5,896,877.21**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	**42,283,130.90**	**12,544,692.55**
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	**-4,629,105.67**	**-3,110,014.07**
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	**493,481.72**	**47,310.53**
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	**-254,563.07**	**-497,803.46**
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	**1,436,412.93**	**288,090.96**
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	**-50,406.39**	**-118,500.09**
Frais de transaction	**-4,741.60**	**-344.47**
Différences de change	**-304,259.17**	**56,568.60**
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	**2,344,951.14**	**682,192.32**
Différence d'estimation exercice N	2,070,563.61	-274,387.53
Différence d'estimation exercice N-1	274,387.53	956,579.85
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :	**-5,748.71**	**106,613.09**
Différence d'estimation exercice N	51,436.70	57,185.41
Différence d'estimation exercice N-1	-57,185.41	49,427.68
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	**-**	**-**
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	**-126,490.51**	**-122,965.67**
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	**1,473,859.47**	**318,106.85**
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	**58,747,345.39**	**16,090,824.35**

Complément d'information 1

	Exercice 28/06/2024
Immobilisations	
Valeur des immobilisations	-
Amortissement des immobilisations	-
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	4,307,777.26
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.

Complément d'information 2

Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Exercice 28/06/2024 Nombre de titres
Catégorie de classe S (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	1,046.124
Nombre de titres rachetés	324.505
Catégorie de classe TC EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	15,703.950
Nombre de titres rachetés	7,464.847
Catégorie de classe RC EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	301,886.762
Nombre de titres rachetés	30,046.457
Catégorie de classe I C EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	5,687.673
Nombre de titres rachetés	11.359
Catégorie de classe RD EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	10,151.444
Nombre de titres rachetés	2,513.193

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 S (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	8,172.03	0.33
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe TC EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	13,454.28	0.67
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe RC EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	315,425.31	1.12
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-

Complément d'information 2

	Exercice 28/06/2024	
Catégorie de classe I C EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	26,727.76	0.66
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe RD EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	11,863.14	1.12
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.

* L'OPCVM sera susceptible de ne pas informer les actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions 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.

Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 28/06/2024
Ventilation par nature des créances	-
Avoir fiscal à récupérer	-
Déposit euros	124,021.70
Déposit autres devises	379,274.60
Collatéraux espèces	-
Valorisation des achats de devises à terme	-
Contrevaleur des ventes à terme	15,545,871.98
Autres débiteurs divers	1,200,138.03
Coupons à recevoir	31,008.40
TOTAL DES CREANCES	**17,280,314.71**
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Provision charges d'emprunts	-
Valorisation des ventes de devises à terme	15,505,231.18
Contrevaleur des achats à terme	-
Frais et charges non encore payés	51,894.49
Autres créditeurs divers	1,885,570.68
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	**17,442,696.35**

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 28/06/2024
Actif	
Obligations et valeurs assimilées	**45,733,950.95**
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	409,384.04
Titres participatifs	-
Autres Obligations et valeurs assimilées	45,324,566.91
Titres de créances	**7,368,049.52**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	7,368,049.52
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de créances	7,368,049.52
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	-
Actions	10,562,873.79
Autres	-

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	37,314,215.18	-	8,419,735.77	-
Titres de créances	2,432,072.25	-	4,935,977.27	-
Opérations temporaires sur titres	314,964.51	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	1,498,490.93
Passif				
Opérations temporaires sur titres	313,506.14	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

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	-	-	712,200.98	28,045,242.08	16,976,507.89
Titres de créances	-	-	-	5,117,466.85	2,250,582.67
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	314,964.51	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	1,498,490.93	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	313,506.14	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

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

	USD	GBP	JPY
Actif			
Dépôts	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	8,415,857.14	4,780,422.27	-
Titres de créances	-	1,072,715.58	-
Titres d'OPC	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-
Créances	354,140.42	-	37,963.66
Comptes financiers	1,084,070.17	-	151,812.77
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Dettes	9,718,908.96	5,786,322.22	-
Comptes financiers	-	-	-
Hors-bilan			
Opérations de couverture	-	-	-
Autres opérations	7,985,374.39	-	804,139.40

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

Affectation des résultats

Catégorie de classe S (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	128,318.36	109,686.61
Résultat	119,060.44	73,079.41
Total	**247,378.80**	**182,766.02**
Affectation		
Distribution	126,987.65	90,906.70
Report à nouveau de l'exercice	-	91,859.32
Capitalisation	120,391.15	-
Total	**247,378.80**	**182,766.02**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	2,539.753	1,818.134
Distribution unitaire	50.00	50.00
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	63,475.83	-84,516.76
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**63,475.83**	**-84,516.76**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	63,475.83	-84,516.76
Total	**63,475.83**	**-84,516.76**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028 PLUS

Catégorie de classe TC EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	109,743.53	60,076.73
Total	**109,743.53**	**60,076.73**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	109,743.53	60,076.73
Total	**109,743.53**	**60,076.73**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	64,802.22	-72,272.64
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**64,802.22**	**-72,272.64**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	64,802.22	-72,272.64
Total	**64,802.22**	**-72,272.64**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe RC EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	1,595,042.06	388,464.19
Total	**1,595,042.06**	**388,464.19**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	1,595,042.06	388,464.19
Total	**1,595,042.06**	**388,464.19**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1,055,571.76	-532,334.72
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**1,055,571.76**	**-532,334.72**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1,055,571.76	-532,334.72
Total	**1,055,571.76**	**-532,334.72**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe I C EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Résultat	199,121.75
Total	**199,121.75**
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	-
Capitalisation	199,121.75
Total	**199,121.75**
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	-

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

	Exercice 28/06/2024
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	188,018.20
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
Total	**188,018.20**
Affectation	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	188,018.20
Total	**188,018.20**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-

LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2028 PLUS

Catégorie de classe RD EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	62,545.17	29,697.76
Résultat	50,993.72	18,694.01
Total	**113,538.89**	**48,391.77**
Affectation		
Distribution	47,662.24	20,928.36
Report à nouveau de l'exercice	-	27,463.41
Capitalisation	65,876.65	-
Total	**113,538.89**	**48,391.77**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	13,617.783	5,979.532
Distribution unitaire	3.50	3.50
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	33,119.94	-26,507.48
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**33,119.94**	**-26,507.48**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	33,119.94	-26,507.48
Total	**33,119.94**	**-26,507.48**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

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

Catégorie de classe S (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions D	974.37	1,163.38	938.13	996.22	**1,088.09**
Actif net (en k EUR)	9,744.77	4,796.48	2,847.18	1,811.27	**2,763.49**
Nombre de titres					
Actions D	10,001.000	4,122.850	3,034.921	1,818.134	**2,539.753**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	50.00	50.00	**50.00**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Actions D	-0.86	-	-1.45	-46.48	**24.99**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions D	-	-	-	-	**47.40**

(*) "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."

Catégorie de classe TC EUR (Devise: EUR)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)				
Actions C	105.93	85.00	95.20	**109.03**
Actif net (en k EUR)	1,095.27	1,129.93	1,645.48	**2,782.96**
Nombre de titres				
Actions C	10,339.437	13,292.316	17,284.035	**25,523.138**

Date de mise en paiement	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
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)				
Actions C	4.31	-6.08	-4.18	**2.53**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)				
Actions C	1.69	3.27	3.47	**4.29**

(*) "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."

Catégorie de classe RC EUR (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions C	96.85	114.36	91.29	101.76	**116.01**
Actif net (en k EUR)	0.10	1,172.27	1,894.56	12,060.92	**45,288.02**
Nombre de titres					
Actions C	859.214	10,249.935	20,752.159	118,517.051	**390,357.356**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
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)					
Actions C	0.23	6.50	-6.54	-4.49	**2.70**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions C	1.98	2.66	2.94	3.27	**4.08**

(*) "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."

Catégorie de classe I C EUR (Devise: EUR)

	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)	
Actions C	**1,141.33**
Actif net (en k EUR)	**6,478.58**
Nombre de titres	
Actions C	**5,676.314**

Date de mise en paiement	28/06/2024
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)	
Actions C	**33.12**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)	
Actions C	**35.07**

(*) "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."

Catégorie de classe RD EUR (Devise: EUR)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)					
Actions D	97.13	115.27	89.61	95.85	**105.32**
Actif net (en k EUR)	83.22	25.48	25.21	573.15	**1,434.29**
Nombre de titres					
Actions D	1.000	221.013	281.341	5,979.532	**13,617.783**

Date de mise en paiement	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	3.00	-	-	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	3.50	3.50	**3.50**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)					
Actions D	0.33	-	-2.85	-4.43	**2.43**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)					
Actions D	-	-	-	-	**4.83**

(*) "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."

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Obligations et valeurs assimilées				**45,733,950.95**	**77.85**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**45,733,950.95**	**77.85**
ADIENT GLOBAL HO 7% 23-15/04/2028	200,000.00	102.51	USD	194,088.58	0.33
ADT SEC CORP 4.125% 21-01/08/2029	250,000.00	92.44	USD	219,676.25	0.37
AHLSTROM-MUN 3.625% 21-04/02/2028	100,000.00	94.85	EUR	95,768.32	0.16
ALLIED UNIVERSAL 4.875% 21-01/06/2028	400,000.00	90.66	GBP	429,716.54	0.73
ALLWYN ENTERTAIN 7.875% 23-30/04/2029	400,000.00	103.57	USD	400,168.42	0.68
AMS-OSRAM AG 10.5% 23-30/03/2029	336,000.00	105.30	EUR	362,824.00	0.62
ARDAGH PKG FIN 2.125% 20-15/08/2026	100,000.00	83.76	EUR	84,034.43	0.14
ARENA LUX FIN 1.875% 20-01/02/2028	150,000.00	92.27	EUR	139,577.19	0.24
ASHLAND SERVICES 2% 20-30/01/2028	250,000.00	92.94	EUR	234,468.61	0.40
ASSEMBLIN CAVERI 6.25% 24-01/07/2030	584,000.00	100.90	EUR	589,273.53	1.00
ASTON MARTIN 10.375% 24-31/03/2029	400,000.00	99.98	GBP	485,400.79	0.83
AVANTOR FUNDING 3.875% 20-15/07/2028	200,000.00	98.00	EUR	199,591.14	0.34
AVIS BUDGET FINA 7% 24-28/02/2029	556,000.00	98.74	EUR	562,405.74	0.96
AZUL SECURED FIN 11.93% 23-28/08/2028	400,000.00	97.81	USD	369,234.33	0.63
B&M EUROPEAN 4% 21-15/11/2028	200,000.00	92.26	GBP	218,862.35	0.37
BACH BIDCO SPA 21-15/10/2028 FRN	100,000.00	101.25	EUR	103,016.13	0.18
BANCO BILBAO VIZ 23-21/09/2171 FRN	400,000.00	106.65	EUR	427,609.36	0.73
BANIJAY ENTERTAI 7% 23-01/05/2029	428,000.00	104.95	EUR	454,266.84	0.77
BARCLAYS PLC 22-15/12/2170 FRN	400,000.00	102.84	GBP	487,138.00	0.83
BAUSCH & LOMB ES 8.375% 23-01/10/2028	250,000.00	102.78	USD	244,697.95	0.42
BCP MODULAR 6.125% 21-30/11/2028	350,000.00	91.99	GBP	381,973.89	0.65
BCP V MODULAR 6.75% 21-30/11/2029	110,000.00	85.61	EUR	94,835.40	0.16
BELDEN INC 3.875% 18-15/03/2028	400,000.00	97.50	EUR	394,598.94	0.67
BELLIS ACQUISITI 8.125% 24-14/05/2030	570,000.00	100.29	GBP	681,537.90	1.16
BENTELER INTERNA 9.375% 23-15/05/2028	300,000.00	107.80	EUR	327,080.48	0.56
BERTRAND FRANCH 6.5% 24-18/07/2030	586,000.00	101.32	EUR	595,739.65	1.01
BK LC FINCO 1 SARL 30/04/2029	450,000.00	101.75	EUR	461,943.75	0.79
BNP PARIBAS 18-31/12/2049 FRN	600,000.00	98.58	USD	566,600.42	0.96
BOELS TOPHOLD 5.75% 24-15/05/2030	573,000.00	101.88	EUR	589,160.67	1.00
CCO HOLDINGS LLC 6.375% 22-01/09/2029	840,000.00	95.25	USD	763,369.02	1.30
CELANESE US HLDS 5.337% 22-19/01/2029	400,000.00	105.17	EUR	430,292.10	0.73
CENTURION BIDCO 11.125% 23-15/05/2028	100,000.00	104.03	EUR	106,874.06	0.18
CENTURYLINK INC 4% 20-15/02/2027	100,000.00	52.61	USD	50,507.32	0.09

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
CHROME BIDCO SAS 3.5% 21-31/05/2028	150,000.00	83.32	EUR	125,443.67	0.21
CIRSA FINANCE IN 6.5% 24-15/03/2029	100,000.00	103.59	EUR	104,978.28	0.18
CIRSA FINANCE IN 7.875% 23-31/07/2028	400,000.00	106.48	EUR	431,365.00	0.73
CONSTELLIUM SE 3.125% 21-15/07/2029	100,000.00	93.89	EUR	95,338.65	0.16
CROWN EUROPEAN 5% 23-15/05/2028	500,000.00	102.91	EUR	517,818.89	0.88
DANA FIN LUX SAR 3% 21-15/07/2029	330,000.00	90.69	EUR	303,870.13	0.52
DIRECTV HLDGS/FN 5.875% 21-15/08/2027	66,000.00	94.68	USD	59,682.20	0.10
DISH NETWORK 11.75% 22-15/11/2027	300,000.00	98.37	USD	279,638.98	0.48
EIRCOM FINANCE 5.75% 24-15/12/2029	521,000.00	100.62	EUR	524,646.28	0.89
ENCORE CAPITAL 4.25% 21-01/06/2028	400,000.00	87.84	GBP	416,134.80	0.71
EUROFINS SCIEN 23-24/07/2171 FRN	355,000.00	101.67	EUR	383,464.83	0.65
EUTELSAT SA 9.75% 24-13/04/2029	198,000.00	105.04	EUR	212,468.54	0.36
FLUTTER TREASURY 5% 24-29/04/2029	689,000.00	101.95	EUR	708,450.47	1.21
FNAC DARTY SA 6% 24-01/04/2029	427,000.00	102.18	EUR	443,011.52	0.75
FOOT LOCKER INC 4% 21-01/10/2029	350,000.00	83.70	USD	276,626.91	0.47
FORD MOTOR CRED 6.125% 23-15/05/2028	400,000.00	107.22	EUR	432,093.92	0.74
FORVIA SE 5.125% 24-15/06/2029	621,000.00	100.52	EUR	625,738.32	1.07
GARDA SECURITY 6% 21-01/06/2029	300,000.00	91.65	USD	257,992.07	0.44
GOODYEAR EUROPE 2.75% 21-15/08/2028	100,000.00	91.27	EUR	92,314.53	0.16
GRUENENTHAL GMBH 6.75% 23-15/05/2030	200,000.00	105.56	EUR	212,888.50	0.36
GUALA CLOSURES 23-29/06/2029 FRN	247,000.00	101.17	EUR	250,772.96	0.43
GW B-CR SECURITY 9.5% 19-01/11/2027	57,000.00	100.68	USD	54,400.21	0.09
HEATHROW FINANC PLC 3.875% 17-01/03/2027	200,000.00	94.62	GBP	226,281.61	0.39
HSBC HOLDINGS 23-07/09/2171 FRN	600,000.00	105.12	USD	602,796.67	1.03
HUHTAMAKI OYJ 5.125% 23-24/11/2028	400,000.00	103.39	EUR	425,954.42	0.73
IHO VERWALTUNGS 8.75% 23-15/05/2028	350,000.00	107.39	EUR	379,877.26	0.65
IHS HOLDING LTD 6.25% 21-29/11/2028	200,000.00	90.07	USD	169,141.90	0.29
ILIAD HOLDING 5.625% 21-15/10/2028	350,000.00	100.09	EUR	354,532.94	0.60
ILIAD 5.375% 23-15/02/2029	300,000.00	102.12	EUR	315,169.96	0.54
INEOS FINANCE PL 6.375% 24-15/04/2029	536,000.00	103.41	EUR	567,886.82	0.97
INEOS QUATTRO FI 8.5% 23-15/03/2029	108,000.00	106.38	EUR	116,091.06	0.20
INTESA SANPAOLO 22-30/09/2170 FRN	400,000.00	98.16	EUR	399,161.59	0.68
INTL DESIGN GRP 10% 23-15/11/2028	305,000.00	107.27	EUR	331,190.56	0.56
IPD 3 BV 8% 23-15/06/2028	247,000.00	105.67	EUR	261,910.36	0.45
IRISH LIFE & PER 22-26/04/2171 FRN	400,000.00	117.01	EUR	477,768.77	0.81
IRON MOUNTAIN 7% 23-15/02/2029	450,000.00	102.18	USD	440,208.07	0.75

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
ITALMATCH CHEMIC 10% 23-06/02/2028	300,000.00	107.77	EUR	323,488.67	0.55
JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	104,000.00	100.37	EUR	106,558.92	0.18
KAIXO BONDCO TEL 5.125% 21-30/09/2029	400,000.00	97.71	EUR	396,921.06	0.68
KBC GROUP NV 23-05/03/2172 FRN	600,000.00	106.50	EUR	654,527.74	1.11
KORIAN SA 0.875% 20-06/03/2027 CV FLAT	1,500.00	50.07	EUR	75,111.00	0.13
LABORATOIRE EIME 5% 21-01/02/2029	100,000.00	84.51	EUR	86,605.22	0.15
LEATHER 2 SPA 21-30/09/2028 FRN	150,000.00	97.15	EUR	145,798.36	0.25
LEG IMMOBILIEN 0.4% 20-30/06/2028 CV	200,000.00	86.75	EUR	173,865.43	0.30
LORCA TELECOM 5.75% 24-30/04/2029	300,000.00	103.09	EUR	312,255.83	0.53
LOTTO SPA/ROMA 5.375% 24-01/06/2030	489,000.00	101.75	EUR	499,986.40	0.85
LOTTO SPA/ROMA 7.125% 23-01/06/2028	150,000.00	106.06	EUR	160,007.31	0.27
LOXAM SAS 6.375% 23-31/05/2029	250,000.00	103.61	EUR	259,770.10	0.44
LUCID GROUP 1.25% 21-15/12/2026 CV	150,000.00	53.36	USD	74,765.61	0.13
MEDLINE BOR/CO-I 6.25% 24-01/04/2029	375,000.00	101.50	USD	360,928.29	0.61
MILLICOM INTL 6.25% 19-25/03/2029	230,000.00	96.89	USD	190,348.58	0.32
MOBILUX FINANCE 7% 24-15/05/2030	600,000.00	101.41	EUR	613,704.00	1.04
MONITCHEM HOLD 3 8.75% 23-01/05/2028	250,000.00	104.20	EUR	261,545.49	0.45
NEXANS SA 4.125% 24-29/05/2029	300,000.00	99.32	EUR	299,115.74	0.51
NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	100,000.00	85.64	EUR	85,642.00	0.15
NOMAD FOODS BOND 2.5% 21-24/06/2028	300,000.00	92.91	EUR	282,218.17	0.48
OI EUROPEAN GRP 5.25% 24-01/06/2029	759,000.00	100.81	EUR	768,949.23	1.31
OLYMPUS WTR HLDG 9.625% 23-15/11/2028	350,000.00	107.83	EUR	385,902.95	0.66
ORGANON FIN 1 2.875% 21-30/04/2028	350,000.00	94.64	EUR	332,962.49	0.57
PICARD GROUPE 6.375% 24-01/07/2029	326,000.00	100.10	EUR	326,326.00	0.56
PINEWOOD FINCO 6% 24-27/03/2030	400,000.00	98.79	GBP	473,503.96	0.81
PINNACLE BIDCO P 10% 23-11/10/2028	340,000.00	106.71	GBP	434,820.73	0.74
PLAYTECH PLC 5.875% 23-28/06/2028	209,000.00	99.65	EUR	208,404.78	0.35
PRESTIGEBIDCO 24-01/07/2029 FRN	576,000.00	101.03	EUR	581,921.28	0.99
PRIMO WATER CORP 3.875% 20-31/10/2028	585,000.00	95.37	EUR	561,841.96	0.96
PROGROUP 5.125% 24-15/04/2029	450,000.00	100.77	EUR	459,088.46	0.78
Q-PARK HOLDING 5.125% 24-01/03/2029	513,000.00	100.79	EUR	525,910.00	0.90
Q-PARK HOLDING 5.125% 24-15/02/2030	189,000.00	100.12	EUR	189,219.24	0.32
RENO DE MEDICI S 24-15/04/2029 FRN	218,000.00	100.82	EUR	220,676.45	0.38
REXEL SA 2.125% 21-15/12/2028	300,000.00	91.74	EUR	275,521.04	0.47
SABRE GLBL INC 11.25% 22-15/12/2027	283,000.00	97.86	USD	259,795.59	0.44
SARENS FINANCE 5.75% 20-21/02/2027	100,000.00	99.14	EUR	101,236.36	0.17

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
SAZKA GROUP AS 3.875% 20-15/02/2027	100,000.00	98.79	EUR	100,264.65	0.17
SIRIUS XM RADIO 4% 21-15/07/2028	220,000.00	90.63	USD	189,846.72	0.32
SKANDINAV ENSKIL 22-30/12/2170 FRN	400,000.00	99.30	USD	370,747.64	0.63
SOFIMA HOLDING 3.75% 20-15/01/2028	320,000.00	95.76	EUR	312,008.27	0.53
SPCM SA 2.625% 20-01/02/2029	200,000.00	93.98	EUR	188,205.92	0.32
SYNTHOMER PLC 7.375% 24-02/05/2029	100,000.00	104.93	EUR	106,445.97	0.18
TECHEM VERWALTUN 5.375% 24-15/07/2029	460,000.00	101.28	EUR	470,984.16	0.80
TELECOM ITALIA 7.875% 23-31/07/2028	185,000.00	109.73	EUR	209,127.70	0.36
TELECOM ITALIA 7.875% 24-31/07/2028	265,000.00	110.91	EUR	297,075.60	0.51
TELEFONICA EUROP 22-23/11/2171 FRN	600,000.00	109.07	EUR	680,350.33	1.16
TELENET FIN LUX 5.5% 17-01/03/2028	200,000.00	95.39	USD	182,772.83	0.31
TEREOS FIN GROUP 5.875% 24-30/04/2030	550,000.00	100.46	EUR	553,758.38	0.94
TEVA PHARM FNC 7.375% 23-15/09/2029	300,000.00	111.29	EUR	340,452.04	0.58
TRIUMPH GROUP 9% 23-15/03/2028	376,000.00	105.30	USD	378,708.39	0.64
TUI AG 5.875% 24-15/03/2029	370,000.00	102.15	EUR	384,509.29	0.65
TUI CRUISES GMBH 6.25% 24-15/04/2029	250,000.00	102.78	EUR	259,893.89	0.44
UBS GROUP 23-13/05/2172 FRN	500,000.00	107.90	USD	509,145.48	0.87
UNITED GROUP 4.625% 21-15/08/2028	301,000.00	97.15	EUR	297,713.29	0.51
UNITED GROUP 5.25% 22-01/02/2030	180,000.00	98.63	EUR	181,499.55	0.31
UNITED RENTAL NA 6% 22-15/12/2029	500,000.00	100.52	USD	470,274.48	0.80
UPC HOLDING BV 3.875% 17-15/06/2029	350,000.00	95.80	EUR	340,461.28	0.58
VERISURE HOLDING 5.5% 24-15/05/2030	321,000.00	102.09	EUR	329,966.96	0.56
VERISURE MIDHOLD 5.25% 21-15/02/2029	500,000.00	98.11	EUR	500,529.58	0.85
VILLA DUTCH BIDC 9% 22-03/11/2029	200,000.00	105.91	EUR	217,176.00	0.37
VIRGIN MEDIA SEC 5.25% 19-15/05/2029	500,000.00	91.74	GBP	545,051.70	0.93
VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	500,000.00	108.61	EUR	573,767.70	0.98
VZ VENDOR 2.875% 20-15/01/2029	300,000.00	86.93	EUR	262,622.79	0.45
WEBUILD SPA 7% 23-27/09/2028	279,000.00	106.52	EUR	312,075.63	0.53
WESCO DISTRIBUT 6.375% 24-15/03/2029	500,000.00	100.79	USD	479,694.23	0.82
WMG ACQUISITION 2.75% 20-15/07/2028	150,000.00	95.04	EUR	144,470.54	0.25
WP/AP TELECOM 3.75% 21-15/01/2029	467,000.00	94.98	EUR	451,661.77	0.77
Titres de créances				**7,368,049.52**	**12.54**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé				**7,368,049.52**	**12.54**
Autres Titres de Créances				**7,368,049.52**	**12.54**
ALPHA BANK 23-27/06/2029 FRN	169,000.00	108.34	EUR	183,258.83	0.31
BANCO CRED SOC C 23-14/09/2029 FRN	300,000.00	111.17	EUR	351,454.82	0.60

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
BANCO SABADELL 23-07/02/2029 FRN	200,000.00	103.98	EUR	212,140.52	0.36
BPER BANCA 22-01/02/2028 FRN	150,000.00	105.54	EUR	162,125.57	0.28
BRITISH TELECOMM 23-20/12/2083 FRN	320,000.00	106.86	GBP	420,153.91	0.72
CESKA SPORITELNA 23-08/03/2028 FRN	300,000.00	103.62	EUR	316,323.80	0.54
CRED AGRICOLE SA 23-23/03/2171 FRN	400,000.00	103.71	EUR	415,537.24	0.71
DOMETIC GROUP AB 2% 21-29/09/2028	200,000.00	91.35	EUR	185,735.32	0.32
ELO SACA 6% 23-22/03/2029	500,000.00	98.73	EUR	502,058.56	0.85
ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	600,000.00	105.74	EUR	671,232.89	1.14
EUROBANK 23-26/01/2029 FRN	300,000.00	108.94	EUR	335,888.57	0.57
ICCREA BANCA SPA 23-20/01/2028 FRN	150,000.00	107.00	EUR	165,113.40	0.28
IM GROUP 8% 23-01/03/2028	100,000.00	75.15	EUR	77,527.78	0.13
LANDSBANKINN HF 5% 24-13/05/2028	310,000.00	102.56	EUR	320,056.19	0.54
LOXAM SAS 6.375% 23-15/05/2028	270,000.00	103.37	EUR	281,340.79	0.48
MONTEPIO GERAL 24-29/05/2028 FRN	200,000.00	100.44	EUR	201,923.95	0.34
MUNDYS SPA 4.75% 24-24/01/2029	400,000.00	101.27	EUR	413,370.01	0.70
NATL BK GREECE 24-29/01/2029 FRN	360,000.00	100.22	EUR	367,634.66	0.63
NIBC BANK NV 6% 23-16/11/2028	300,000.00	107.04	EUR	332,385.30	0.57
OSB GROUP 23-07/09/2028 FRN	200,000.00	107.33	GBP	260,357.86	0.44
PIRAEUS BANK 23-13/07/2028 FRN	420,000.00	107.40	EUR	480,627.44	0.82
VALEO SE 5.875% 23-12/04/2029	300,000.00	105.23	EUR	319,598.30	0.54
VIRGIN MONEY 23-23/08/2029 FRN	300,000.00	108.14	GBP	392,203.81	0.67
Titres d'OPC				**4,307,777.26**	**7.33**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d´autres pays Etats membres de l´Union européenne				**4,307,777.26**	**7.33**
LF FINANCIAL BONDS 2027 S 27C	300	1,114.55	EUR	334,365.00	0.57
LF TRESORERIE ISR PART I	35.2	112,881.03	EUR	3,973,412.26	6.76
Opérations temporaires sur titres				**1,458.37**	**-**
à l'achat				**314,964.51**	**0.54**
Sur Pensions - GOODYEAR EUROPE 2.75% 21-15/08/2028	100,000.00	91.27	EUR	92,314.53	0.16
Sur Pensions - INEOS QUATTRO FI 8.5% 23-15/03/2029	108,000.00	106.38	EUR	116,091.06	0.20
Sur Pensions - JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	104,000.00	100.37	EUR	106,558.92	0.18
à la vente				**-313,506.14**	**-0.53**
Sur Pensions - GOODYEAR EUROPE 2.75% 21-15/08/2028	-100,000.00	-	EUR	-91,653.99	-0.16
Sur Pensions - INEOS QUATTRO FI 8.5% 23-15/03/2029	-108,000.00	-	EUR	-115,733.86	-0.20

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Sur Pensions - JAGUAR LAND ROVR 4.5% 21-15/07/2028	-104,000.00	-	EUR	-106,118.29	-0.18
Instruments financiers à terme				**-**	**-**
Futures				**51,436.70**	**0.09**
EURO STOXX 50 - FUTURE 20/09/2024	36.00	4,926.00	EUR	9,180.00	0.02
NIKKEI 225 (SGX) 12/09/2024	7.00	39,610.00	JPY	15,429.08	0.03
S&P 500 E-MINI FUTURE 20/09/2024	31.00	5,521.50	USD	26,827.62	0.05
Appels de marge				**-51,436.70**	**-0.09**
Créances				**17,280,314.71**	**29.41**
Dettes				**-17,442,696.35**	**-29.69**
Dépôts				**-**	**-**
Autres comptes financiers				**1,498,490.93**	**2.55**
TOTAL ACTIF NET			**EUR**	**58,747,345.39**	**100.00**

Bilan actif (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
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) (*)	**498,848.23**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	498,848.23
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées (C) (*)	**100,939,592.79**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	100,939,592.79
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances (D)	**7,737,166.83**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	7,737,166.83
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**4,857,612.40**
OPCVM	4,857,612.40
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-
Dépôts (F)	**-**
Instruments financiers à terme (G)	**112,661.06**
Opérations temporaires sur titres (H)	**-**
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-
Titres financiers empruntés	-
Titres financiers donnés en pension	-
Autres opérations temporaires	-
Prêts (I)	**-**
Autres actifs éligibles (J)	**-**
Sous Total actifs éligibles I= (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**114,145,881.31**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**467,597.35**
Comptes financiers	**1,858,568.45**
Sous-Total actifs autres que les actifs éligibles II (*)	**2,326,165.80**
TOTAL ACTIF I+II	**116,472,047.11**

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

Bilan passif (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
Capitaux propres :	**-**
Capital	108,500,355.39
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	5,847,086.65
Capitaux propres I :	114,347,442.04
Passifs de financement II	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**114,347,442.04**
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	2,124,605.07
Concours bancaires	-
Sous-total autres passifs IV	**2,124,605.07**
TOTAL PASSIFS : I+II+III+IV	**116,472,047.11**

Compte de résultat (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
Revenus financiers nets	**-**
Produits sur opérations financières	**-**
Produits sur actions	-
Produits sur obligations	2,625,745.77
Produits sur titres de créances	163,646.87
Produits sur des parts d'OPC	-
Produits sur Instruments financiers à terme	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	447.99
Produits sur prêts et créances	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-
Autres produits financiers	10,323.10
Sous-total Produits sur opérations financières	**2,800,163.73**
Charges sur opérations financières	**-**
Charges sur opérations financières	-
Charges sur Instruments financiers à terme	-
Charges sur Opérations temporaires sur titres	-1,650.98
Charges sur emprunts	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-
Charges sur passifs de financement	-
Autres charges financières	-13,247.40
Sous-total charges sur opérations financières	**-14,898.38**
Total Revenus financiers nets (A)	**2,785,265.35**
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	-396,005.66
Frais d'audit, d'études des Fonds de capital investissement	-
Impôts et taxes	-
Autres charges	-
Sous total Autres produits et Autres charges (B)	**-396,005.66**
Sous total revenus nets avant compte de régularisation (C)= A + B	**2,389,259.69**

Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**1,265,599.68**
Sous-total Revenus nets I = C + D	**3,654,859.37**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	**-**
Plus et moins-values réalisées	4,378,359.16
Frais de transactions externes et frais de cession	-12,472.38
Frais de recherche	-1,213.30
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	**4,364,673.48**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**1,256,564.51**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F	**5,621,237.99**
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	-2,616,588.09
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	**-2,616,588.09**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**-812,422.62**
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**-3,429,010.71**
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	**5,847,086.65**

LA FRANCAISE CREDIT INNOVATION

STRATEGIE ET PROFIL DE GESTION

OBJECTIF DE GESTION

Le compartiment a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la période de placement recommandée de 3 ans, une performance nette de frais, supérieure à celle de l'indice ICE BofAML BB Global High Yield Total Return Index (Ticker Bloomberg : HW10 Index) en investissant dans un portefeuille d'émetteurs filtrés selon des critères de contribution aux objectifs de développement durable (ODD).

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

Eléments caractéristiques de l’OPC au cours des cinq derniers exercices

Catégorie de classe S EUR (Devise: EUR)

	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)			
Actions C	1,007.70	1,086.16	**1,162.49**
Actif net (en k EUR)	17,130.92	33,892.25	**37,099.86**
Nombre de titres			
Actions C	17,000.000	31,203.630	**31,913.997**

Date de mise en paiement	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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			
Actions C	19.99	-30.04	**54.61**
Capitalisation unitaire sur revenus			
Actions C	31.88	43.23	**46.05**

(*) "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."

Catégorie de classe R C EUR (Devise: EUR)

	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)			
Actions C	100.48	107.40	**113.97**
Actif net (en k EUR)	165.04	1,035.67	**8,786.86**
Nombre de titres			
Actions C	1,642.501	9,642.801	**77,094.769**

Date de mise en paiement	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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			
Actions C	2.05	-2.98	**5.36**
Capitalisation unitaire sur revenus			
Actions C	2.74	3.42	**3.59**

(*) "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."

Catégorie de classe I C EUR (Devise: EUR)

	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)			
Actions C	1,011.56	1,087.72	**1,161.35**
Actif net (en k EUR)	748.66	2,580.99	**4,137.79**
Nombre de titres			
Actions C	740.100	2,372.827	**3,562.880**

Date de mise en paiement	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
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			
Actions C	20.83	-30.12	**54.58**
Capitalisation unitaire sur revenus			
Actions C	33.58	40.84	**43.34**

(*) "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."

Catégorie de classe T C EUR (Devise: EUR)

	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)	
Actions C	**102.92**
Actif net (en k EUR)	**38,884.31**
Nombre de titres	
Actions C	**377,778.802**

Date de mise en paiement	30/06/2025
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	
Actions C	**5.49**
Capitalisation unitaire sur revenus	
Actions C	**2.24**

(*) "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."

Catégorie de classe CM C EUR (Devise: EUR)

	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)		
Actions C	1,065.79	**1,135.88**
Actif net (en k EUR)	3,051.28	**25,438.62**
Nombre de titres		
Actions C	2,862.908	**22,395.487**

Date de mise en paiement	28/06/2024	30/06/2025
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		
Actions C	-23.09	**53.39**
Capitalisation unitaire sur revenus		
Actions C	34.04	**40.43**

(*) "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."

Evolution des capitaux propres

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice	Exercice 30/06/2025
Capitaux propres début d'exercice	**40,560,179.82**
Flux de l'exercice :	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.) [1]	72,146,001.13
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-2,496,083.99
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	2,389,259.69
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	4,364,673.48
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	-2,616,588.09
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)	**114,347,442.04**

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

Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

	Exercice 30/06/2025
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	**Nombre de titres**
Catégorie de classe S EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	710.367
Nombre de titres rachetés	-
Catégorie de classe R C EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	75,915.072
Nombre de titres rachetés	8,463.104
Catégorie de classe I C EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	1,452.000
Nombre de titres rachetés	261.947
Catégorie de classe T C EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	381,465.264
Nombre de titres rachetés	3,686.462
Catégorie de classe CM C EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	20,328.249
Nombre de titres rachetés	795.670
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	3.00
Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-

Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Code ISIN de l'action	Libellé de l'action	Affectation des sommes distribuables	Devise de l'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
FR0014008UF4	T C EUR	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	38,884,309.65	377,778.802	102.92
FR0014008UJ6	I C EUR	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	4,137,785.77	3,562.880	1,161.35
FR0014008UN8	R C EUR	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	8,786,864.17	77,094.769	113.97
FR0014008UP3	S EUR	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	37,099,862.26	31,913.997	1,162.49
FR001400IH07	CM C EUR	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	25,438,620.19	22,395.487	1,135.88

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	-					
Options	-					
Swaps	-					
Autres instruments financiers	-					
TOTAL	-					

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
Pays-Bas	498.85	-	498.85	-	-	-
TOTAL	**498.85**	**-**	**498.85**	**-**	**-**	**-**

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	100,939.59	90,213.51	10,726.08	-	-
Titres de créances	7,737.17	2,910.80	4,826.37	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	1,858.57	-	-	-	1,858.57
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures		-	-	-	-
Options		-	-	-	-
Swaps		-	-	-	-
Autres instruments financiers		-	-	-	-
TOTAL		**93,124.31**	**15,552.45**	**-**	**1,858.57**

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	-	-	8,739.70	49,792.67	42,407.23
Titres de créances	-	-	-	2,078.66	5,658.51
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	1,858.57	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	-	-	-	-	-
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
TOTAL	**1,858.57**	**-**	**8,739.70**	**51,871.32**	**48,065.74**

Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers	USD	GBP
Actif		
Dépôts	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-
Obligations et valeurs assimilées	54,958.56	1,596.81
Titres de créances	-	1,913.14
Opérations temporaires sur titres	-	-
Autres actifs: Loans	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	29.65	-
Comptes financiers	42.59	-
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Dettes	-	-
Comptes financiers	-	-
Emprunts	-	-
Hors-bilan		
Devises à recevoir	-	-
Devises à livrer	-54,740.38	-3,306.09
Futures	-	-
Options	-	-
Swaps	-	-
Autres opérations	-	-
TOTAL	**290.42**	**203.85**

Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers (Devise: EUR)	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	-	-	498.85
Obligations et valeurs assimilées	7,641.21	91,922.99	1,375.40
Titres de créances	2,587.60	5,149.57	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Autres actifs éligibles : Loans	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Hors Bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net	**10,228.81**	**97,072.55**	**1,874.25**

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.

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties 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	112.66	
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	-	
OPERATIONS FIGURANT AU PASSIF DU BILAN		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		-
Dettes		
Collatéral espèces		1,750.00
Dépôt de garantie espèces reçue		-

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
TOTAL						-

L'OPC n'est pas concerné car il ne détient pas plus de 10% de son actif net en parts d'autres OPC.

Créances et dettes : ventilation par nature

	Exercice 30/06/2025
Ventilation par nature des créances	**-**
Avoir fiscal à récupérer	-
Déposit EUR	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Autres débiteurs divers	437,951.31
Coupons à recevoir	29,646.04
TOTAL DES CREANCES	**467,597.35**
Ventilation par nature des dettes	**-**
Déposit EUR	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	1,750,000.00
Provision charges d'emprunts	-
Frais et charges non encore payés	72,798.82
Autres créditeurs divers	301,806.25
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	**2,124,605.07**

Frais de gestion, autres frais et charges

Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe S EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	158,493.88	0.44
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R C EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	52,494.29	1.30
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I C EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	22,934.63	0.69
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe T C EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	61,702.26	0.73
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe CM C EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	100,380.60	0.88
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.

(*) L' OPCVM sera susceptible de ne pas informer les actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions 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.
Au cours de l'exercice clos le 30/06/2025, les frais de fonctionnement du compartiment ont dépassé le taux maximum prévu par son prospectus. Les frais de fonctionnement excédentaires feront l'objet d'un remboursement par la société de gestion au cours de l'exercice suivant.

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	Exercice 30/06/2025
Garanties reçues	-
dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	
Garanties données	-
dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	-
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	-
Autres engagements hors bilan	-
Total	**-**

Autres informations

	Exercice 30/06/2025
Immobilisations	
Valeur des immobilisations	-
Amortissement des immobilisations	-
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	4,857,612.40
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	-

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Catégorie de classe S EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	1,469,944.32
Sommes distribuables au titre du revenu net	1,469,944.32
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	1,469,944.32
Total	1,469,944.32
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	1,742,938.37
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**1,742,938.37**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	1,742,938.37
Total	**1,742,938.37**
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	-

Catégorie de classe R C EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	277,374.00
Sommes distribuables au titre du revenu net	277,374.00
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	277,374.00
Total	277,374.00
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	413,368.30
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**413,368.30**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	413,368.30
Total	**413,368.30**
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	-

Catégorie de classe I C EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	154,449.39
Sommes distribuables au titre du revenu net	154,449.39
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	154,449.39
Total	154,449.39
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	194,467.05
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**194,467.05**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	194,467.05
Total	**194,467.05**
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	-

Catégorie de classe T C EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	847,423.79
Sommes distribuables au titre du revenu net	847,423.79
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	847,423.79
Total	847,423.79
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	2,074,556.37
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**2,074,556.37**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	2,074,556.37
Total	**2,074,556.37**
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	-

Catégorie de classe CM C EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	905,667.87
Sommes distribuables au titre du revenu net	905,667.87
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	905,667.87
Total	905,667.87
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	1,195,907.90
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**1,195,907.90**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	1,195,907.90
Total	**1,195,907.90**
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	-

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Obligations convertibles en actions				**498,848.23**	**0.44**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**498,848.23**	**0.44**
QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV	600,000.00	97.60	USD	498,848.23	0.44
Produits pharmaceutiques					
Obligations et valeurs assimilées				**100,939,592.79**	**88.27**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**100,939,592.79**	**88.27**
180 MEDICAL INC 3.875% 21-15/10/2029	1,282,000.00	95.15	USD	1,048,076.70	0.92
Produits pharmaceutiques					
ACHMEA BV 19-24/03/2168 FRN	800,000.00	98.51	EUR	798,106.35	0.70
Assurances					
ADT SEC CORP 4.125% 21-01/08/2029	1,838,000.00	96.66	USD	1,540,339.83	1.35
Services divers					
AECOM TECHNOLOGY 5.125% 17-15/03/2027	843,000.00	100.23	USD	730,667.22	0.64
Construction et matériaux de construction					
AFFLELOU SAS 6% 24-25/07/2029	641,000.00	104.08	EUR	683,944.86	0.60
Distribution - Commerce					
ALLIED UNIVERSAL 7.875% 24-15/02/2031	1,074,000.00	104.71	USD	985,237.29	0.86
Services divers					
ALMAVIVA 5% 24-30/10/2030	901,000.00	100.50	EUR	913,304.16	0.80
Bureau					
ALSTOM S 24-29/08/2172 FRN	500,000.00	105.52	EUR	552,277.75	0.48
Valeurs industrielles diverses					
AMBER FINCO PLC 6.625% 24-15/07/2029	897,000.00	104.68	EUR	966,564.72	0.85
Services divers					
ASSEMBLIN CAVERI 6.25% 24-01/07/2030	944,000.00	103.17	EUR	988,145.37	0.86
Construction et matériaux de construction					
AVANTOR FUNDING 4.625% 20-15/07/2028	1,590,000.00	98.28	USD	1,360,147.09	1.19
Produits pharmaceutiques					
BALL CORP 4.25% 25-01/07/2032	1,153,000.00	101.53	EUR	1,176,511.28	1.03
Industrie d'emballage et papier					
BAUSCH & LOMB ES 8.375% 23-01/10/2028	805,000.00	104.52	USD	731,116.05	0.64
Produits pharmaceutiques					
BELDEN INC 3.875% 18-15/03/2028	500,000.00	100.72	EUR	509,341.18	0.45
Electrique - Electronique					
BOOZ ALLEN & HAM 4% 21-01/07/2029	1,740,000.00	96.13	USD	1,424,936.75	1.25
Bureau					
BUILDERS FIRSTSO 6.375% 24-01/03/2034	1,197,000.00	101.97	USD	1,061,524.91	0.93
Construction et matériaux de construction					
CCO HOLDINGS LLC 6.375% 22-01/09/2029	1,880,000.00	102.09	USD	1,669,065.55	1.46
Audiovisuel					
CDW LLC/CDW FIN 5.1% 24-01/03/2030	700,000.00	100.85	USD	611,546.62	0.53
Bureau					

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
CENTENE CORP 4.625% 20-15/12/2029 Produits pharmaceutiques	961,000.00	97.24	USD	797,752.85	0.70
CHARLES RIVER LA 4% 21-15/03/2031 Produits pharmaceutiques	1,717,000.00	91.78	USD	1,359,635.20	1.19
CLARIANE SE 7.875% 25-27/06/2030 Produits pharmaceutiques	900,000.00	100.82	EUR	908,391.39	0.79
CLEAN HARBORS IN 6.375% 23-01/02/2031 Services divers	1,419,000.00	102.67	USD	1,273,222.64	1.11
CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN Assurances	600,000.00	100.66	EUR	604,376.34	0.53
CROWDSTRIKE HOLD 3% 21-15/02/2029 Bureau	1,505,000.00	94.59	USD	1,227,312.96	1.07
DARLING GLBL FIN 4.5% 25-15/07/2032 Biens de consommation	850,000.00	101.44	EUR	863,047.50	0.75
DAVITA INC 6.875% 24-01/09/2032 Produits pharmaceutiques	1,201,000.00	103.73	USD	1,084,728.21	0.95
DELHI INTL AIRPO 6.45% 19-04/06/2029 Construction et matériaux de construction	800,000.00	102.45	USD	701,525.75	0.61
DELL INT / EMC 4.35% 24-01/02/2030 Bureau	872,000.00	99.13	USD	749,882.11	0.66
DOLCETTO HOLDCO 5.625% 25-14/07/2032 Produits pharmaceutiques	100,000.00	100.78	EUR	100,784.50	0.09
EDP SA 24-16/09/2054 FRN Distribution Energie	900,000.00	101.56	EUR	926,342.94	0.81
ENCOMPASS HLTH 4.625% 20-01/04/2031 Produits pharmaceutiques	1,200,000.00	96.79	USD	1,001,266.77	0.88
EPHIOS SUBCO S 7.875% 23-31/01/2031 Produits pharmaceutiques	833,000.00	107.97	EUR	902,529.47	0.79
EUROFINS SCIEN 23-24/07/2171 FRN Produits pharmaceutiques	711,000.00	106.78	EUR	804,277.16	0.70
FAIR ISAAC CORP 6% 25-15/05/2033 Ordinateurs logiciels	1,600,000.00	101.32	USD	1,391,925.71	1.22
GARDA SECURITY 7.75% 23-15/02/2028 Services divers	1,171,000.00	103.58	USD	1,062,451.97	0.93
GETLINK SE 4.125% 25-15/04/2030 Transports et matériel de transport	1,493,000.00	102.03	EUR	1,539,537.44	1.35
GO DADDY OP/FIN 5.25% 19-01/12/2027 Internet	577,000.00	99.87	USD	493,041.67	0.43
GRAPHIC PACKAGIN 6.375% 24-15/07/2032 Industrie d'emballage et papier	1,243,000.00	102.34	USD	1,114,841.16	0.97
GRUENENTHAL GMBH 6.75% 23-15/05/2030 Produits pharmaceutiques	872,000.00	105.78	EUR	930,107.90	0.81

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
HOLOGIC INC 4.625% 18-01/02/2028 Produits pharmaceutiques	1,391,000.00	99.02	USD	1,196,165.00	1.05
HUHTAMAKI OYJ 5.125% 23-24/11/2028 Industrie d'emballage et papier	600,000.00	106.10	EUR	655,110.25	0.57
ILIAD HOLDING 5.375% 24-15/04/2030 Télécommunication	614,000.00	102.89	EUR	638,818.82	0.56
ILIAD 5.375% 23-15/02/2029 Internet	1,300,000.00	105.21	EUR	1,393,924.55	1.22
IQVIA INC 6.25% 25-01/06/2032 Produits pharmaceutiques	1,000,000.00	102.71	USD	878,981.56	0.77
IQVIA INC 6.5% 23-15/05/2030 Produits pharmaceutiques	1,602,000.00	103.13	USD	1,418,818.54	1.24
IREN SPA 25-23/04/2173 FRN Distribution Energie	769,000.00	101.19	EUR	784,787.68	0.69
JAZZ SECURITIES 4.375% 21-15/01/2029 Produits pharmaceutiques	1,153,000.00	96.69	USD	969,575.53	0.85
KBR INC 4.75% 20-30/09/2028 Bureau	1,036,000.00	96.48	USD	862,140.64	0.75
KORIAN SA 21-31/12/2061 FRN Produits pharmaceutiques	400,000.00	99.40	GBP	467,005.86	0.41
LEGAL & GENL GRP 20-31/12/2060 FRN Assurances	600,000.00	93.87	GBP	668,209.43	0.58
LORCA TELECOM 5.75% 24-30/04/2029 Télécommunication	1,215,000.00	104.58	EUR	1,291,387.39	1.13
LOUISIANA-PACIFI 3.625% 21-15/03/2029 Construction et matériaux de construction	811,000.00	95.42	USD	666,606.70	0.58
MATTERHORN TELE 4.5% 25-30/01/2030 Télécommunication	1,025,000.00	102.17	EUR	1,053,228.51	0.92
MEDLINE BOR/CO-I 6.25% 24-01/04/2029 Produits pharmaceutiques	1,503,000.00	102.89	USD	1,337,437.61	1.17
MEHILAINEN YHTIO 5.125% 25-30/06/2032 Produits pharmaceutiques	900,000.00	100.50	EUR	905,419.38	0.79
MERCADOLIBRE INC 3.125% 21-14/01/2031 Internet	1,538,000.00	89.88	USD	1,196,585.26	1.05
MOLINA HEALTHCAR 6.25% 24-15/01/2033 Produits pharmaceutiques	1,500,000.00	101.76	USD	1,349,802.29	1.18
MSCI INC 4% 19-15/11/2029 Ordinateurs logiciels	1,016,000.00	96.78	USD	842,107.74	0.74
NEXANS SA 4.25% 24-11/03/2030 Electrique - Electronique	1,200,000.00	103.35	EUR	1,255,971.04	1.10
NEXTERA ENERGY 5% 22-15/07/2032 Distribution Energie	736,000.00	101.27	USD	649,443.46	0.57

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
NIDDA HEALTHCARE 5.625% 24-21/02/2030 Produits pharmaceutiques	192,000.00	102.16	EUR	199,862.40	0.17
NIDDA HEALTHCARE 7% 24-21/02/2030 Produits pharmaceutiques	551,000.00	104.78	EUR	590,600.98	0.52
NORTONLIFELOCK 6.75% 22-30/09/2027 Internet	384,000.00	101.90	USD	338,930.66	0.30
OLYMPUS WTR HLDG 9.625% 23-15/11/2028 Produits Chimique	577,000.00	105.21	EUR	621,097.15	0.54
ON SEMICONDUCTOR 3.875% 20-01/09/2028 Electrique - Electronique	866,000.00	96.82	USD	723,779.07	0.63
ONTEX GROUP 5.25% 25-15/04/2030 Distribution - Commerce	531,000.00	102.30	EUR	550,167.77	0.48
OPAL BIDCO SAS 5.5% 25-31/03/2032 Produits pharmaceutiques	1,976,000.00	102.26	EUR	2,044,224.69	1.79
OPEN TEXT CORP 6.9% 22-01/12/2027 Ordinateurs logiciels	1,028,000.00	103.72	USD	913,320.44	0.80
ORGANON & CO/ORG 7.875% 24-15/05/2034 Produits pharmaceutiques	1,089,000.00	90.31	USD	847,202.29	0.74
ORSTED A/S 22-08/12/3022 FRN Distribution Energie	1,025,000.00	101.93	EUR	1,075,179.02	0.94
OVH GROUPE SAS 4.75% 25-05/02/2031 Bureau	927,000.00	101.19	EUR	955,969.53	0.84
PACHELBEL BIDCO 7.125% 24-17/05/2031 Services divers	620,000.00	107.98	EUR	688,146.27	0.60
PERRIGO FINANCE 5.375% 24-30/09/2032 Produits pharmaceutiques	800,000.00	102.75	EUR	833,041.97	0.73
PHOENIX PIB DUTC 4.875% 24-10/07/2029 Produits pharmaceutiques	800,000.00	104.29	EUR	872,453.21	0.76
PRYSMIAN SPA 25- FRN Electrique - Electronique	1,274,000.00	102.77	EUR	1,316,894.52	1.15
PTC INC 4% 20-15/02/2028 Ordinateurs logiciels	1,091,000.00	97.47	USD	919,996.99	0.80
Q-PARK HOLDING 5.125% 24-15/02/2030 Services divers	679,000.00	103.41	EUR	713,880.71	0.62
QUICKTOP HOLDCO 25-21/03/2030 FRN Distribution - Commerce	700,000.00	102.11	EUR	715,906.80	0.63
QUIKRETE HOLDING 6.375% 25-01/03/2032 Construction et matériaux de construction	2,179,000.00	102.90	USD	1,956,456.97	1.71
RAY FINANCING LL 6.5% 24-15/07/2031 Produits pharmaceutiques	989,000.00	104.66	EUR	1,064,888.72	0.93
REDE DOR FIN 4.5% 20-22/01/2030 Produits pharmaceutiques	1,025,000.00	94.69	USD	844,200.60	0.74

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
ROSSINI SARL 6.75% 24-31/12/2029 Produits pharmaceutiques	1,211,000.00	105.78	EUR	1,281,498.37	1.12
RUMO LUX SARL 4.2% 21-18/01/2032 Transports et matériel de transport	1,075,000.00	89.53	USD	837,321.99	0.73
RUMO LUX SARL 5.25% 20-10/01/2028 Transports et matériel de transport	200,000.00	99.01	USD	172,940.75	0.15
SBA COMMUNICATIO 3.125% 22-01/02/2029 Immobilier et logement	1,474,000.00	94.42	USD	1,202,010.79	1.05
SELECT MEDICAL 6.25% 24-01/12/2032 Produits pharmaceutiques	1,153,000.00	100.67	USD	993,885.64	0.87
SENSATA TECH BV 5.875% 22-01/09/2030 Electrique - Electronique	1,200,000.00	100.24	USD	1,044,750.18	0.91
SOFTBANK GRP COR 6.75% 24-08/07/2029 Télécommunication	1,025,000.00	102.04	USD	919,522.41	0.80
SPIE SA 3.75% 25-28/05/2030 Construction et matériaux de construction	1,200,000.00	101.18	EUR	1,218,529.07	1.07
TEAMSYSTEM SPA 5% 25-01/07/2031 Ordinateurs logiciels	200,000.00	100.04	EUR	200,086.00	0.17
TECHEM VERWALTUN 5.375% 24-15/07/2029 Services divers	944,000.00	103.12	EUR	982,205.52	0.86
TELEFLEX INC 4.25% 20-01/06/2028 Produits pharmaceutiques	1,598,000.00	97.63	USD	1,333,924.21	1.17
TELEFONICA EUROP 22-23/11/2171 FRN Télécommunication	900,000.00	109.91	EUR	1,028,011.87	0.90
TELENET FIN LUX 5.5% 17-01/03/2028 Audiovisuel	600,000.00	98.77	USD	517,869.69	0.45
TENET HEALTHCARE 6.125% 22-15/06/2030 Produits pharmaceutiques	1,648,000.00	101.87	USD	1,433,974.41	1.25
TEVA PHARMACEUTI 4.375% 21-09/05/2030 Produits pharmaceutiques	1,282,000.00	101.81	EUR	1,313,506.40	1.15
TOPBUILD CORP 3.625% 21-15/03/2029 Construction et matériaux de construction	778,000.00	94.74	USD	635,001.77	0.56
UNITED RENTAL NA 6% 22-15/12/2029 Services divers	1,112,000.00	102.55	USD	974,006.91	0.85
UNITE GROUP 3.5% 18-15/10/2028 Immobilier et logement	400,000.00	96.36	GBP	461,590.71	0.40
VEOLIA ENVRNMT 23-22/02/2172 FRN Distribution Energie	900,000.00	107.28	EUR	984,703.44	0.86
VERISURE HOLDING 5.5% 24-15/05/2030 Services divers	1,250,000.00	103.93	EUR	1,308,156.94	1.14
VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027 Machines et Véhicules	540,000.00	100.02	EUR	551,045.78	0.48

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
VERTIV GROUP COR 4.125% 21-15/11/2028 Machines et Véhicules	1,334,000.00	97.61	USD	1,115,215.17	0.98
VZ SECURED FINAN 3.5% 22-15/01/2032 Audiovisuel	807,000.00	92.04	EUR	755,837.10	0.66
WEBUILD SPA 4.875% 24-30/04/2030 Construction et matériaux de construction	833,000.00	103.71	EUR	870,942.64	0.76
WESCO DISTRIBUT 6.375% 24-15/03/2029 Electrique - Electronique	1,084,000.00	103.07	USD	969,182.74	0.85
ZEBRA TECH CORP 6.5% 24-01/06/2032 Bureau	1,109,000.00	103.01	USD	978,308.97	0.86
Titres de créances				**7,737,166.83**	**6.77**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé				**7,737,166.83**	**6.77**
ABERTIS FINANCE 24-28/02/2173 FRN Construction et matériaux de construction	900,000.00	102.39	EUR	936,395.69	0.82
ACS ACTIVIDADES 3.75% 25-11/06/2030 Construction et matériaux de construction	1,700,000.00	99.62	EUR	1,697,190.81	1.48
AXA SA 23-11/07/2043 FRN Assurances	769,000.00	109.88	EUR	886,233.16	0.78
BRITISH TELECOMM 23-20/12/2083 FRN Télécommunication	827,000.00	107.52	GBP	1,080,992.79	0.95
ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN Distribution Energie	923,000.00	108.01	EUR	1,053,525.86	0.92
IBERDROLA FIN SA 23-25/07/2171 FRN Distribution Energie	800,000.00	104.08	EUR	869,218.47	0.76
MUNDYS SPA 4.5% 24-24/01/2030 Services divers	360,000.00	104.00	EUR	381,464.19	0.33
THE UNITE GROUP 5.625% 24-25/06/2032 Immobilier et logement	700,000.00	101.72	GBP	832,145.86	0.73
Parts d'OPC et de fonds d'investissements				**4,857,612.40**	**4.25**
OPCVM				**4,857,612.40**	**4.25**
LF TRESORERIE ISR PART I	41.7175	116,440.64	EUR	4,857,612.40	4.25
Instruments financiers à terme				**112,661.06**	**0.10**
Change à terme				**112,661.06**	**0.10**
Achat EUR 3322373.74 Vente GBP 2837367.64	3,322,373.74	0.86	EUR	16,279.32	0.01
Achat EUR 3322373.74 Vente GBP 2837367.64	-2,837,367.64	0.86	GBP	-	-
Achat EUR 54237244.77 Vente USD 63686343.66	54,237,244.77	1.18	EUR	95,339.62	0.08
Achat EUR 54237244.77 Vente USD 63686343.66	-63,686,343.66	1.18	USD	-	-
Achat EUR 599518.24 Vente USD 703978.84	599,518.24	1.18	EUR	1,042.12	-
Achat EUR 599518.24 Vente USD 703978.84	-703,978.84	1.18	USD	-	-
Autres comptes financiers				**1,858,568.45**	**1.63**

LA FRANCAISE CREDIT INNOVATION

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Créances				**467,597.35**	**0.41**
Dettes				**-2,124,605.07**	**-1.86**
TOTAL ACTIF NET			**EUR**	**114,347,442.04**	**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.

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						
Achat EUR 3322373.74 Vente GBP 2837367.64	16,279.32	-	EUR	3,322,373.74	GBP	-3,306,094.42
Achat EUR 54237244.77 Vente USD 63686343.66	95,339.62	-	EUR	54,237,244.77	USD	-54,141,905.15
Achat EUR 599518.24 Vente USD 703978.84	1,042.12	-	EUR	599,518.24	USD	-598,476.12
Total	**112,661.06**	**-**		**58,159,136.75**		**-58,046,475.69**

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

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				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Instruments financiers à terme - taux d'intérêts

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 - de change

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				

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	
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		-	-	-

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

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			-	-	-

Synthèse de l'inventaire (Devise: EUR)

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)	114,033,220.25
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	112,661.06
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux	-
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 (+)	2,326,165.80
Autres passifs (-)	2,124,605.07
Passifs de financement (-)	-
TOTAL	**114,347,442.04**

ANNEXE

Les comptes annuels N-1 (format ancien plan comptable) sont présentés en annexe conformément au Règlement ANC n° 2020-07 modifié par le Règlement ANC 2022-03.

Bilan actif

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Immobilisations Nettes	**-**	**-**
Dépôts	**-**	**-**
Instruments financiers	**41,186,370.40**	**17,695,996.19**
Actions et valeurs assimilées	**-**	**-**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	**36,183,007.05**	**17,194,168.58**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	36,183,007.05	17,194,168.58
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	**3,157,758.51**	**501,827.61**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	3,157,758.51	501,827.61
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres d'organismes de placement collectif	**1,845,604.84**	**-**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d´autres pays Etats membres de l'Union Européenne	1,845,604.84	-
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	**24,917,546.95**	**11,658,251.07**
Opérations de change à terme de devises	24,167,971.79	11,312,409.74
Autres	749,575.16	345,841.33
Comptes financiers	**15,573.41**	**28,502.84**
Liquidités	15,573.41	28,502.84
TOTAL DE L'ACTIF	**66,119,490.76**	**29,382,750.10**

Bilan passif

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Capitaux propres	**-**	**-**
Capital	**40,087,344.82**	**17,114,442.09**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**-**	**-**
Report à nouveau (a)	**-**	**-**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	**-1,103,802.41**	**358,780.51**
Résultat de l'exercice (a,b)	**1,576,637.41**	**571,394.64**
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	**40,560,179.82**	**18,044,617.24**
Instruments financiers	**-**	**-**
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	**-**	**-**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	**25,489,955.94**	**11,327,802.34**
Opérations de change à terme de devises	24,099,634.02	11,314,134.25
Autres	1,390,321.92	13,668.09
Comptes financiers	**69,355.00**	**10,330.52**
Concours bancaires courants	69,355.00	10,330.52
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	**66,119,490.76**	**29,382,750.10**

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

Hors-bilan

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

Compte de résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Produits sur opérations financières	**-**	**-**
Produits sur actions et valeurs assimilées	-	378.53
Produits sur obligations et valeurs assimilées	954,603.94	611,643.37
Produits sur titres de créances	55,068.98	2,665.41
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	7,155.84	6,149.96
Produits sur prêts	-	-
Autres produits financiers	-	-
TOTAL I	**1,016,828.76**	**620,837.27**
Charges sur opérations financières	**-**	**-**
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-2,322.93	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-1,890.01	-5,481.66
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	**-4,212.94**	**-5,481.66**
Résultat sur opérations financières (I + II)	**1,012,615.82**	**615,355.61**
Autres produits (III)	**-**	**-**
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	**-120,559.51**	**-65,270.46**
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	**892,056.31**	**550,085.15**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	**684,581.10**	**21,309.49**
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	**-**	**-**
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	**1,576,637.41**	**571,394.64**

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.
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.

Le cours d'évaluation des Crédit Défault Swaps (CDS) émane d'un contributeur qui nous est fourni par la société de gestion.
L'engagement hors bilan des CDS correspond à la valeur nominale.

Mécanisme de valeur liquidative ajustée ou swing pricing

Ce mécanisme consiste à ne pas pénaliser les actionnaires présents dans le compartiment en cas de souscriptions ou de rachats significatifs au passif du compartiment, en appliquant un facteur d'ajustement aux actionnaires qui souscrivent ou rachètent des montants significatifs de l'encours, ce qui est susceptible de générer pour les actionnaires entrants ou sortants des coûts, qui seraient sinon imputés aux actionnaires qui demeurent dans le compartiment.
Ainsi, si un jour de calcul de la valeur liquidative, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables aux ordres de souscription / rachat nets.
Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et sont revus périodiquement.
Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transactions et des fourchettes d'achat-vente.
Il n'est pas possible de prédire s'il sera fait application du "swing" à un moment donné dans le futur, ni la fréquence à laquelle la société de gestion effectuera de tels ajustements.
Les investisseurs sont informés que la volatilité de la valeur liquidative du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.
La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du compartiment et la seule communiquée aux actionnaires du compartiment.
Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.

Frais de gestion financière

- 1,19 % TTC taux maximum pour l'action R C EUR
- 0,59 % TTC taux maximum pour l'action I C EUR
- 0,35 % TTC taux maximum pour l'action S EUR
- 0,77 % TTC taux maximum pour l'action CM C EUR

Frais administratifs externes à la société de gestion

- 0,072 % TTC maximum pour l'action R C EUR
- 0,072 % TTC maximum pour l'action I C EUR
- 0,072 % TTC maximum pour l'action S EUR
- 0,072 % TTC maximum pour l'action CM C EUR

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 compartiment.

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 de recherche

Néant

Commission de surperformance

Néant

Rétrocession de frais de gestion

Néant

Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés

Affectation des résultats réalisés

- Action S EUR : Capitalisation
- Action R C EUR : Capitalisation
- Action I C EUR : Capitalisation
- Action CM C EUR : Capitalisation

Affectation des plus-values nettes réalisées

- Action S EUR : Capitalisation
- Action R C EUR : Capitalisation
- Action I C EUR : Capitalisation
- Action CM C EUR : Capitalisation

Changements affectant le compartiment

29/12/2023 : Mise en place des mécanismes de Gates et des Swing Pricing.

Evolution de l'actif net

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Actif net en début d'exercice	**18,044,617.24**	**-**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	**26,696,412.81**	**18,018,483.01**
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	**-5,721,964.92**	**-119,188.78**
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	**381,431.12**	**61,990.44**
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	**-156,134.12**	**-300,773.19**
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	**-**	**-**
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	**-**	**-**
Frais de transaction	**-3,016.74**	**-0.41**
Différences de change	**-857,251.90**	**579,702.87**
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	**1,284,030.02**	**-745,681.85**
Différence d'estimation exercice N	538,348.17	-745,681.85
Différence d'estimation exercice N-1	745,681.85	-
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :	**-**	**-**
Différence d'estimation exercice N	-	-
Différence d'estimation exercice N-1	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	**-**	**-**
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	**-**	**-**
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	**892,056.31**	**550,085.15**
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	**40,560,179.82**	**18,044,617.24**

Complément d'information 1

	Exercice 28/06/2024
Immobilisations	
Valeur des immobilisations	-
Amortissement des immobilisations	-
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	1,845,604.84
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.

Complément d'information 2

Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Exercice 28/06/2024 Nombre de titres
Catégorie de classe S EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	18,869.333
Nombre de titres rachetés	4,665.703
Catégorie de classe R C EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	13,536.059
Nombre de titres rachetés	5,535.759
Catégorie de classe I C EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	1,740.712
Nombre de titres rachetés	107.985
Catégorie de classe CM C EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	2,899.908
Nombre de titres rachetés	37.000

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 S EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*) *	90,727.35	0.48
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe R C EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	11,640.43	1.31
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I C EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	11,053.22	0.73
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe CM C EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	7,138.51	0.97
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-

Complément d'information 2

	Exercice 28/06/2024
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.

* L'OPCVM sera susceptible de ne pas informer les actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions 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.

Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 28/06/2024
Ventilation par nature des créances	-
Avoir fiscal à récupérer	-
Déposit euros	260,000.00
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Valorisation des achats de devises à terme	-
Contrevaleur des ventes à terme	24,167,971.79
Autres débiteurs divers	463,354.03
Coupons à recevoir	26,221.13
TOTAL DES CREANCES	**24,917,546.95**
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Provision charges d'emprunts	-
Valorisation des ventes de devises à terme	24,099,634.02
Contrevaleur des achats à terme	-
Frais et charges non encore payés	18,967.44
Autres créditeurs divers	1,371,354.48
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	**25,489,955.94**

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 28/06/2024
Actif	
Obligations et valeurs assimilées	**36,183,007.05**
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	279,360.55
Titres participatifs	-
Autres Obligations et valeurs assimilées	35,903,646.50
Titres de créances	**3,157,758.51**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	3,157,758.51
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de créances	3,157,758.51
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	-
Actions	-
Autres	-

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	33,280,696.08	-	2,902,310.97	-
Titres de créances	656,921.54	-	2,500,836.97	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	15,573.41
Passif				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	69,355.00
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

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	-	-	1,913,526.85	17,377,622.30	16,891,857.90
Titres de créances	-	-	-	656,921.54	2,500,836.97
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	15,573.41	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	69,355.00	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

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	22,935,143.55	1,392,498.72
Titres de créances	-	327,110.02
Titres d'OPC	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Autres actifs: Loans	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	244,411.37	-
Comptes financiers	15,573.41	-
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Dettes	23,107,058.95	1,704,748.80
Comptes financiers	-	-
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.

Affectation des résultats

Catégorie de classe S EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	1,349,223.80	542,035.47
Total	**1,349,223.80**	**542,035.47**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	1,349,223.80	542,035.47
Total	**1,349,223.80**	**542,035.47**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-937,444.21	339,994.38
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-937,444.21**	**339,994.38**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-937,444.21	339,994.38
Total	**-937,444.21**	**339,994.38**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe R C EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	33,031.66	4,504.88
Total	**33,031.66**	**4,504.88**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	33,031.66	4,504.88
Total	**33,031.66**	**4,504.88**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-28,768.98	3,369.55
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-28,768.98**	**3,369.55**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-28,768.98	3,369.55
Total	**-28,768.98**	**3,369.55**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe I C EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	96,927.67	24,854.29
Total	**96,927.67**	**24,854.29**
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	96,927.67	24,854.29
Total	**96,927.67**	**24,854.29**
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	-	-

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

	Exercice 28/06/2024	Exercice 30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-71,476.28	15,416.58
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	**-71,476.28**	**15,416.58**
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-71,476.28	15,416.58
Total	**-71,476.28**	**15,416.58**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe CM C EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Résultat	97,454.28
Total	**97,454.28**
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	-
Capitalisation	97,454.28
Total	**97,454.28**
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	-

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

	Exercice 28/06/2024
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-66,112.94
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
Total	**-66,112.94**
Affectation	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	-66,112.94
Total	**-66,112.94**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-

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

Catégorie de classe S EUR (Devise: EUR)

	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)		
Actions C	1,007.70	**1,086.16**
Actif net (en k EUR)	17,130.92	**33,892.25**
Nombre de titres		
Actions C	17,000.000	**31,203.630**

Date de mise en paiement	30/06/2023	28/06/2024
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)		
Actions C	19.99	**-30.04**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)		
Actions C	31.88	**43.23**

(*) "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."

Catégorie de classe R C EUR (Devise: EUR)

	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)		
Actions C	100.48	**107.40**
Actif net (en k EUR)	165.04	**1,035.67**
Nombre de titres		
Actions C	1,642.501	**9,642.801**

Date de mise en paiement	30/06/2023	28/06/2024
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)		
Actions C	2.05	**-2.98**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)		
Actions C	2.74	**3.42**

(*) "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."

Catégorie de classe I C EUR (Devise: EUR)

	30/06/2023	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)		
Actions C	1,011.56	**1,087.72**
Actif net (en k EUR)	748.66	**2,580.99**
Nombre de titres		
Actions C	740.100	**2,372.827**

Date de mise en paiement	30/06/2023	28/06/2024
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)		
Actions C	20.83	**-30.12**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)		
Actions C	33.58	**40.84**

(*) "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."

Catégorie de classe CM C EUR (Devise: EUR)

	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)	
Actions C	**1,065.79**
Actif net (en k EUR)	**3,051.28**
Nombre de titres	
Actions C	**2,862.908**

Date de mise en paiement	28/06/2024
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)	
Actions C	**-23.09**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)	
Actions C	**34.04**

(*) "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."

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Obligations et valeurs assimilées				**36,183,007.05**	**89.21**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**36,183,007.05**	**89.21**
180 MEDICAL INC 3.875% 21-15/10/2029	800,000.00	90.61	USD	682,549.62	1.68
ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	300,000.00	97.55	EUR	296,091.86	0.73
ACHMEA BV 19-24/03/2168 FRN	400,000.00	90.38	EUR	366,533.17	0.90
ADANI RENEW ENER 4.625% 19-15/10/2039	345,000.00	80.78	USD	263,234.07	0.65
ADT SEC CORP 4.125% 21-01/08/2029	449,000.00	92.19	USD	393,489.11	0.97
AECOM TECHNOLOGY 5.125% 17-15/03/2027	326,000.00	98.31	USD	303,669.76	0.75
ALLIED UNIVERSAL 7.875% 24-15/02/2031	408,000.00	100.19	USD	392,749.73	0.97
ALLISON TRANS 5.875% 19-01/06/2029	326,000.00	98.75	USD	301,927.26	0.74
ARSENAL AIC PARE 8% 23-01/10/2030	326,000.00	104.97	USD	325,454.68	0.80
ASSEMBLIN CAVERI 6.25% 24-01/07/2030	444,000.00	100.57	EUR	446,548.56	1.10
AVANTOR FUNDING 3.875% 20-15/07/2028	350,000.00	97.66	EUR	348,115.49	0.86
AZUL SECURED FIN 10.875% 23-28/05/2030	200,000.00	83.00	USD	156,807.25	0.39
BAUSCH & LOMB ES 8.375% 23-01/10/2028	408,000.00	102.62	USD	398,707.52	0.98
BELDEN INC 3.375% 17-15/07/2027	400,000.00	96.96	EUR	394,084.50	0.97
BOOZ ALLEN & HAM 4% 21-01/07/2029	408,000.00	93.67	USD	356,642.10	0.88
BUILDERS FIRSTSO 6.375% 24-01/03/2034	490,000.00	99.16	USD	463,314.03	1.14
CAB 3.375% 21-01/02/2028	250,000.00	89.36	EUR	226,950.31	0.56
CCO HOLDINGS LLC 6.375% 22-01/09/2029	687,000.00	94.99	USD	622,615.32	1.54
CDW LLC/CDW FIN 4.25% 19-01/04/2028	278,000.00	95.51	USD	250,528.92	0.62
CENTENE CORP 4.25% 20-15/12/2027	245,000.00	95.42	USD	218,577.93	0.54
CENTRAL GARDEN 5.125% 17-01/02/2028	163,000.00	97.12	USD	150,979.98	0.37
CHARLES RIVER LA 4% 21-15/03/2031	360,000.00	89.30	USD	303,944.76	0.75
CHART INDUSTRIES 7.5% 22-01/01/2030	326,000.00	103.48	USD	314,821.05	0.78
CHROME BIDCO SAS 3.5% 21-31/05/2028	140,000.00	82.83	EUR	116,404.56	0.29
CLEAN HARBORS IN 6.375% 23-01/02/2031	514,000.00	100.29	USD	493,811.49	1.22
CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	300,000.00	95.50	EUR	286,688.67	0.71
CONSTELLATION 4.875% 21-15/07/2027	100,000.00	84.51	GBP	100,905.48	0.25
CROWDSTRIKE HOLD 3% 21-15/02/2029	424,000.00	90.23	USD	361,465.85	0.89
CTEC II GMBH 5.25% 22-15/02/2030	360,000.00	92.72	EUR	340,988.10	0.84
DAVITA INC 4.625% 20-01/06/2030	540,000.00	90.59	USD	458,425.69	1.13
DELHI INTL AIRPO 6.45% 19-04/06/2029	400,000.00	100.18	USD	375,774.83	0.93
DISH NETWORK 11.75% 22-15/11/2027	278,000.00	98.16	USD	258,606.87	0.64
ENCOMPASS HLTH 4.5% 19-01/02/2028	294,000.00	95.30	USD	266,602.52	0.66

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
ENTEGRIS ESCROW 4.75% 22-15/04/2029	245,000.00	95.74	USD	221,175.44	0.55
EPHIOS SUBCO S 7.875% 23-31/01/2031	250,000.00	106.41	EUR	266,952.19	0.66
EUROFINS SCIEN 23-24/07/2171 FRN	255,000.00	101.03	EUR	273,806.92	0.68
FAIR ISAAC CORP 4% 19-15/06/2028	326,000.00	93.53	USD	285,065.26	0.70
FORVIA SE 5.125% 24-15/06/2029	200,000.00	100.22	EUR	200,915.03	0.50
GARDA SECURITY 7.75% 23-15/02/2028	274,000.00	102.07	USD	268,483.71	0.66
GARTNER GROUP 4.5% 20-01/07/2028	343,000.00	96.24	USD	307,997.52	0.76
GMR HYDERABAD IN 4.75% 21-02/02/2026	200,000.00	97.75	USD	186,109.01	0.46
GO DADDY OP/FIN 5.25% 19-01/12/2027	245,000.00	97.82	USD	224,645.81	0.55
GRAPHIC PACKAGIN 6.375% 24-15/07/2032	424,000.00	99.99	USD	399,007.87	0.98
GRUENENTHAL GMBH 6.75% 23-15/05/2030	430,000.00	105.18	EUR	456,054.78	1.12
HOLOGIC INC 4.625% 18-01/02/2028	408,000.00	95.86	USD	372,318.06	0.92
HUHTAMAKI OYJ 5.125% 23-24/11/2028	400,000.00	103.17	EUR	425,040.42	1.05
IHS NETHERLANDS 8% 19-18/09/2027	200,000.00	97.26	USD	185,815.93	0.46
ILIAD 5.375% 23-15/02/2029	500,000.00	101.77	EUR	523,555.77	1.29
IPD 3 BV 8% 23-15/06/2028	248,000.00	105.25	EUR	261,930.37	0.65
IQVIA INC 5.7% 24-15/05/2028	480,000.00	100.93	USD	455,372.61	1.12
IQVIA INC 6.5% 23-15/05/2030	600,000.00	101.44	USD	572,636.03	1.41
IRON MOUNTAIN 7% 23-15/02/2029	490,000.00	101.89	USD	478,000.38	1.18
JAZZ SECURITIES 4.375% 21-15/01/2029	400,000.00	93.16	USD	355,260.14	0.88
KBR INC 4.75% 20-30/09/2028	408,000.00	93.91	USD	362,113.62	0.89
KORIAN SA 0.875% 20-06/03/2027 CV FLAT	4,248.00	49.52	EUR	210,363.08	0.52
LAMAR MEDIA CORP 3.625% 21-15/01/2031	294,000.00	87.72	USD	242,752.92	0.60
LEGAL & GENL GRP 20-31/12/2060 FRN	400,000.00	89.14	GBP	427,750.35	1.05
LORCA TELECOM 5.75% 24-30/04/2029	400,000.00	102.68	EUR	414,675.11	1.02
LOUISIANA-PACIFI 3.625% 21-15/03/2029	163,000.00	90.85	USD	139,816.40	0.34
LUCID GROUP 1.25% 21-15/12/2026 CV	140,000.00	52.76	USD	68,997.47	0.17
MEDLINE BOR/CO-I 6.25% 24-01/04/2029	583,000.00	101.24	USD	559,697.98	1.38
MERITAGE HOMES 5.125% 17-06/06/2027	163,000.00	98.46	USD	150,310.78	0.37
MOLINA HEALTHCAR 4.375% 20-15/06/2028	245,000.00	94.22	USD	215,852.82	0.53
MSCI INC 4% 19-15/11/2029	318,000.00	93.20	USD	278,070.78	0.69
NETWORK I2I LTD 19-31/12/2059 FRN	400,000.00	99.17	USD	374,646.97	0.92
NEXANS SA 5.5% 23-05/04/2028	300,000.00	104.04	EUR	316,111.58	0.78
NEXTERA ENERGY 5% 22-15/07/2032	506,000.00	97.43	USD	470,944.46	1.16
NORTONLIFELOCK 6.75% 22-30/09/2027	260,000.00	101.40	USD	250,166.46	0.62
OLYMPUS WTR HLDG 9.625% 23-15/11/2028	350,000.00	107.38	EUR	384,327.95	0.95

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
ON SEMICONDUCTOR 3.875% 20-01/09/2028	326,000.00	92.36	USD	284,911.77	0.70
OPEN TEXT CORP 6.9% 22-01/12/2027	326,000.00	103.12	USD	315,486.68	0.78
ORGANON & CO/ORG 7.875% 24-15/05/2034	450,000.00	102.87	USD	436,053.36	1.08
PACHELBEL BIDCO 7.125% 24-17/05/2031	420,000.00	103.33	EUR	437,705.63	1.08
PRIMO WATER CORP 3.875% 20-31/10/2028	320,000.00	94.65	EUR	305,012.36	0.75
PTC INC 4% 20-15/02/2028	163,000.00	94.28	USD	145,698.84	0.36
Q-PARK HOLDING 5.125% 24-01/03/2029	430,000.00	100.47	EUR	439,436.65	1.08
REDE DOR FIN 4.5% 20-22/01/2030	400,000.00	90.35	USD	344,686.73	0.85
REXEL SA 5.25% 23-15/09/2030	250,000.00	102.52	EUR	260,211.04	0.64
REYNOLDS GROUP 4% 20-15/10/2027	261,000.00	93.83	USD	230,584.84	0.57
RUMO LUX SARL 4.2% 21-18/01/2032	400,000.00	84.95	USD	324,209.31	0.80
RUMO LUX SARL 5.25% 20-10/01/2028	200,000.00	96.41	USD	184,591.25	0.46
SBA COMMUNICATIO 3.875% 20-15/02/2027	261,000.00	95.23	USD	235,511.62	0.58
SEAGATE HDD CAYM 4.875% 15-01/06/2027	215,000.00	97.62	USD	196,676.18	0.48
SENSATA TECH BV 4% 21-15/04/2029	600,000.00	91.89	USD	519,219.34	1.28
SERVICE CORP 4.625% 17-15/12/2027	326,000.00	96.95	USD	295,560.87	0.73
SIRIUS XM RADIO 5% 17-01/08/2027	326,000.00	95.76	USD	297,665.21	0.73
SOFTBANK GRP COR 6.75% 24-08/07/2029	600,000.00	100.00	USD	559,832.05	1.38
TECHEM VERWALTUN 5.375% 24-15/07/2029	644,000.00	101.00	EUR	657,552.09	1.62
TELEFLEX INC 4.25% 20-01/06/2028	326,000.00	94.29	USD	287,888.85	0.71
TELEFONICA EUROP 22-23/11/2171 FRN	400,000.00	108.67	EUR	451,966.89	1.11
TELENET FIN LUX 5.5% 17-01/03/2028	400,000.00	94.96	USD	363,933.34	0.90
TENET HEALTHCARE 5.125% 19-01/11/2027	441,000.00	97.86	USD	406,183.61	1.00
TWILIO INC 3.875% 21-15/03/2031	278,000.00	88.17	USD	231,682.85	0.57
UBER TECHNOLOGIE 7.5% 19-15/09/2027	229,000.00	102.07	USD	222,855.23	0.55
UNITED GROUP 6.75% 24-15/02/2031	400,000.00	102.81	EUR	422,285.00	1.04
UNITED RENTAL NA 6% 22-15/12/2029	408,000.00	100.27	USD	382,805.58	0.94
UNITE GROUP 3.5% 18-15/10/2028	400,000.00	93.25	GBP	451,728.03	1.11
VEOLIA ENVRNMT 23-22/02/2172 FRN	400,000.00	104.06	EUR	424,826.14	1.05
VERISURE HOLDING 5.5% 24-15/05/2030	475,000.00	101.79	EUR	486,841.50	1.20
VERISURE MIDHOLD 5.25% 21-15/02/2029	250,000.00	97.78	EUR	249,434.79	0.61
VERTICAL MIDCO G 4.375% 20-15/07/2027	340,000.00	96.65	EUR	335,500.15	0.83
VIDEOTRON LTD 5.125% 17-15/04/2027	278,000.00	98.52	USD	258,382.89	0.64
VIRGIN MEDIA SEC 5.25% 19-15/05/2029	380,000.00	91.27	GBP	412,114.86	1.02
VZ SECURED FINAN 3.5% 22-15/01/2032	530,000.00	87.59	EUR	472,821.54	1.17
WEBUILD SPA 7% 23-27/09/2028	319,000.00	106.15	EUR	355,632.58	0.88

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
WESCO DISTRIBUT 7.25% 20-15/06/2028	310,000.00	102.07	USD	296,212.66	0.73
WESTERN DIGITAL 4.75% 18-15/02/2026	326,000.00	97.99	USD	303,506.06	0.75
ZEBRA TECH CORP 6.5% 24-01/06/2032	285,000.00	101.33	USD	271,045.66	0.67
Titres de créances				**3,157,758.51**	**7.79**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé				**3,157,758.51**	**7.79**
Autres Titres de Créances				**3,157,758.51**	**7.79**
AXA SA 23-11/07/2043 FRN	300,000.00	105.62	EUR	332,958.76	0.82
BRITISH TELECOMM 23-20/12/2083 FRN	250,000.00	106.47	GBP	327,110.02	0.81
EDP SA 23-23/04/2083 FRN	500,000.00	104.32	EUR	527,291.27	1.30
ENEL SPA 23-16/07/2171 FRN	420,000.00	105.39	EUR	468,367.82	1.15
IBERDROLA FIN SA 23-25/07/2171 FRN	500,000.00	101.53	EUR	530,493.24	1.31
LOXAM SAS 6.375% 23-15/05/2028	170,000.00	102.99	EUR	176,501.30	0.44
MUNDYS SPA 4.75% 24-24/01/2029	260,000.00	100.92	EUR	267,798.71	0.66
ORANGE 23-18/04/2172 FRN	300,000.00	103.77	EUR	314,615.86	0.78
VALEO SE 5.875% 23-12/04/2029	200,000.00	105.01	EUR	212,621.53	0.52
Titres d'OPC				**1,845,604.84**	**4.55**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d´autres pays Etats membres de l´Union européenne				**1,845,604.84**	**4.55**
LF TRESORERIE ISR PART I	16.35	112,881.03	EUR	1,845,604.84	4.55
Créances				**24,917,546.95**	**61.43**
Dettes				**-25,489,955.94**	**-62.84**
Dépôts				**-**	**-**
Autres comptes financiers				**-53,781.59**	**-0.13**
TOTAL ACTIF NET			**EUR**	**40,560,179.82**	**100.00**

Bilan actif (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
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) (*)	**21,165,401.16**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	21,165,401.16
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances (D)	**44,829,154.42**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	44,829,154.42
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**4,812,699.32**
OPCVM	4,812,699.32
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-
Dépôts (F)	**-**
Instruments financiers à terme (G)	**19,581.97**
Opérations temporaires sur titres (H)	**317,436.33**
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	317,436.33
Autres opérations temporaires	-
Prêts (I)	**-**
Autres actifs éligibles (J)	**-**
Sous Total actifs éligibles I= (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**71,144,273.20**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**67,945.92**
Comptes financiers	**358,937.18**
Sous-Total actifs autres que les actifs éligibles II (*)	**426,883.10**
TOTAL ACTIF I+II	**71,571,156.30**

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

Bilan passif (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
Capitaux propres :	**-**
Capital	66,590,110.60
Report à nouveau sur revenu net	-
Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	-
Résultat net de l'exercice	4,617,938.55
Capitaux propres I :	71,208,049.15
Passifs de financement II	-
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**71,208,049.15**
Passifs éligibles :	**-**
Instruments financiers (A)	314,544.05
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres financiers	314,544.05
Instruments financiers à terme (B)	-
Emprunts (C)	-
Autres passifs éligibles (D)	-
Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D	**314,544.05**
Autres passifs :	**-**
Dettes et comptes d'ajustement passifs	48,563.10
Concours bancaires	-
Sous-total autres passifs IV	**48,563.10**
TOTAL PASSIFS : I+II+III+IV	**71,571,156.30**

Compte de résultat (Devise: EUR)

	Exercice 30/06/2025
Revenus financiers nets	**-**
Produits sur opérations financières	**-**
Produits sur actions	-
Produits sur obligations	896,647.21
Produits sur titres de créances	1,841,154.19
Produits sur des parts d'OPC	-
Produits sur Instruments financiers à terme	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	19.63
Produits sur prêts et créances	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-
Autres produits financiers	8,575.78
Sous-total Produits sur opérations financières	**2,746,396.81**
Charges sur opérations financières	**-**
Charges sur opérations financières	-
Charges sur Instruments financiers à terme	-
Charges sur Opérations temporaires sur titres	-2,828.82
Charges sur emprunts	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-
Charges sur passifs de financement	-
Autres charges financières	-1,451.50
Sous-total charges sur opérations financières	**-4,280.32**
Total Revenus financiers nets (A)	**2,742,116.49**
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	-383,543.16
Frais d'audit, d'études des Fonds de capital investissement	-
Impôts et taxes	-
Autres charges	-
Sous total Autres produits et Autres charges (B)	**-383,543.16**
Sous total revenus nets avant compte de régularisation (C)= A + B	**2,358,573.33**

LA FRANCAISE FINANCIAL BONDS 2027

Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**576,627.48**
Sous-total Revenus nets I = C + D	**2,935,200.81**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	**-**
Plus et moins-values réalisées	613,344.35
Frais de transactions externes et frais de cession	-41,591.81
Frais de recherche	-871.58
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	**570,880.96**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	**101,671.49**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F	**672,552.45**
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	694,654.45
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	**694,654.45**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	**315,530.84**
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	**1,010,185.29**
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	**4,617,938.55**

LA FRANCAISE FINANCIAL BONDS 2027

STRATEGIE ET PROFIL DE GESTION

OBJECTIF DE GESTION

Le compartiment a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée, allant de la date de création du compartiment jusqu'au 31 décembre 2027, une performance nette de frais supérieure à celle des obligations à échéance 2027 émises par l'Etat français et libellées en EUR (OAT 2,75% à échéance au 25 octobre 2027 - code ISIN FR0011317783) soit un taux de rendement actuariel de 2.9 % en date du 19 juin 2023.

L'objectif de performance nette annualisée est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du fonds. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion du fonds tient compte de l'estimation du risque de défaut ou de dégradation de la notation d'un ou plusieurs émetteurs présents en portefeuille, du coût de la couverture du change et des frais de gestion de la société de gestion.

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

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

Catégorie de classe TD EUR (Devise: EUR)

	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)		
Actions D	102.86	**108.25**
Actif net (en k EUR)	1,028.67	**1,082.58**
Nombre de titres		
Actions D	10,000.000	**10,000.000**

Date de mise en paiement	28/06/2024	30/06/2025
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)	1.75	**1.75**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	-	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes		
Actions D	0.19	**1.02**
Capitalisation unitaire sur revenus		
Actions D	0.13	**2.70**

(*) "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."

Catégorie de classe S EUR (Devise: EUR)

	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)		
Actions C	1,114.24	**1,195.20**
Actif net (en k EUR)	26,401.41	**39,244.91**
Nombre de titres		
Actions C	23,694.375	**32,835.243**

Date de mise en paiement	28/06/2024	30/06/2025
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		
Actions C	6.59	**11.34**
Capitalisation unitaire sur revenus		
Actions C	33.55	**51.71**

(*) "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."

Catégorie de classe TC EUR (Devise: EUR)

	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)		
Actions C	110.89	**118.66**
Actif net (en k EUR)	4,906.99	**12,056.60**
Nombre de titres		
Actions C	44,248.702	**101,604.935**

Date de mise en paiement	28/06/2024	30/06/2025
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		
Actions C	0.67	**1.12**
Capitalisation unitaire sur revenus		
Actions C	3.06	**4.86**

(*) "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."

Catégorie de classe ID EUR (Devise: EUR)

	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)	
Actions D	**1,015.53**
Actif net (en k EUR)	**902.92**
Nombre de titres	
Actions D	**889.104**

Date de mise en paiement	30/06/2025
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)	**10.00**
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (*) personnes physiques (en EUR)	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	
Actions D	**5.20**
Capitalisation unitaire sur revenus	
Actions D	**3.19**

(*) "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."

Catégorie de classe RC EUR (Devise: EUR)

	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)		
Actions C	110.80	**117.85**
Actif net (en k EUR)	5,743.90	**8,202.40**
Nombre de titres		
Actions C	51,839.146	**69,599.340**

Date de mise en paiement	28/06/2024	30/06/2025
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		
Actions C	0.65	**1.12**
Capitalisation unitaire sur revenus		
Actions C	2.73	**4.14**

(*) "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."

Catégorie de classe IC EUR (Devise: EUR)

	28/06/2024	30/06/2025
Valeur liquidative (en EUR)		
Actions C	1,111.78	**1,189.68**
Actif net (en k EUR)	4,862.58	**9,718.64**
Nombre de titres		
Actions C	4,373.665	**8,169.077**

Date de mise en paiement	28/06/2024	30/06/2025
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		
Actions C	6.60	**11.30**
Capitalisation unitaire sur revenus		
Actions C	31.17	**48.74**

(*) "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."

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.

LA FRANCAISE FINANCIAL BONDS 2027

Synthèse de l'offre de gestion

Type d'actions	Code ISIN	Valeur liquidative d'Origine	Compartiments	Affectation des plus values	Affectation des revenus	Devise de libellé	Souscripteurs concernés	Montant min. de souscription initiale
Actions DB EUR	FR001400L9C7	100,00 EUR	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	Tous souscripteurs résidents en Belgique, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services.	Néant
Actions F	FR001400I1G0	100,00 EUR	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	Réservée aux fonds gérés par les sociétés du Groupe la Française	Néant
Actions IC CHF H	FR001400I0V1	1 000,00 CHF	Non	Capitalisation	Capitalisation	CHF	Réservée aux clients professionnels au sens de la MIF.	100 000,00 CHF
Actions IC EUR	FR001400I0X7	1 000,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Réservée aux clients professionnels au sens de la MIF.	100 000,00 EUR
Actions IC USD H	FR001400I0T5	1 000,00 USD	Non	Capitalisation	Capitalisation	USD	Réservée aux clients professionnels au sens de la MIF.	100 000,00 USD
Actions ID EUR	FR001400I0R9	1 000,00 EUR	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	Réservée aux clients professionnels au sens de la MIF.	100 000,00 EUR
Actions ID USD H	FR001400I0Q1	1 000,00 USD	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	USD	Réservée aux clients professionnels au sens de la MIF.	100 000,00 USD
Actions RC EUR	FR001400I1A3	100,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services.	Néant
Actions RC USD H	FR001400I1C9	100,00 USD	Non	Capitalisation	Capitalisation	USD	Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services.	Néant

Actions RD EUR	FR001400I1B1	100,00 EUR	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services.	Néant
Actions RD USD H	FR001400IWK5	100,00 USD	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	USD	Tous souscripteurs, dont les investisseurs souscrivant via des distributeurs fournissant un service de conseil non indépendant au sens de la réglementation MIF2 ou de Réception Transmission d'Ordres (RTO) avec services.	Néant
Actions S EUR	FR001400I0S7	1 000,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Réservée à la Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe, aux sociétés du Groupe La Française et aux fonds gérés par le Crédit Mutuel Asset Management	10 000 000,00 EUR
Actions TC CHF H	FR001400I194	100,00 CHF	Non	Capitalisation	Capitalisation	CHF	Tous souscripteurs sans rétrocession aux distributeurs.	Néant
Actions TC EUR	FR001400I1F2	100,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Tous souscripteurs sans rétrocession aux distributeurs.	Néant
Actions TC USD H	FR001400I0W9	100,00 USD	Non	Capitalisation	Capitalisation	USD	Tous souscripteurs sans rétrocession aux distributeurs.	Néant
Actions TD EUR	FR001400I1D7	100,00 EUR	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	Tous souscripteurs sans rétrocession aux distributeurs.	Néant
Actions TD USD H	FR001400I1E5	100,00 USD	Non	capitalisation et/ou distribution et/ou report	capitalisation et/ou distribution et/ou report	USD	Tous souscripteurs sans rétrocession aux distributeurs.	Néant
Actions Z EUR	FR001400I0U3	1 000,00 EUR	Non	Capitalisation	Capitalisation	EUR	Investisseurs Institutionnels	40 000 000,00 EUR

Le montant minimum de souscription initiale ne s'applique pas à la société de gestion ni aux entités du Groupe La Française ainsi qu'au Crédit Mutuel Asset Management.
Les actions en devises sont systématiquement couvertes contre le risque de change de la devise de référence du fonds.
Les actions « H » couvertes contre la devise de référence du compartiment peuvent être sur ou sous-couvertes durant certaines périodes, ce qui peut maintenir une part résiduelle de risque de change pour ces actions par rapport à la devise de référence du compartiment. Cette couverture sera généralement assurée au moyen de contrats à terme de gré à gré, Fx forward, Fx swaps, mais peut également inclure des options sur devises ou des contrats à terme standardisés.

Le tableau ci-dessus extrait du prospectus indique les Actions DB EUR ; F ; IC CHF H ; ID USD H ; RC USD H ; RD EUR ; RD USD H ; TC CHF H ; TC USD H ; TD USD H ; Z EUR non encore démarrées.

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 :

LA FRANCAISE FINANCIAL BONDS 2027

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.

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.
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.

Crédit Défault Swaps (CDS) : Le cours d'évaluation émane d'un contributeur qui nous est fourni par la société de gestion.
L'engagement hors bilan des CDS correspond à la valeur nominale.

Mécanisme de valeur liquidative ajustée ou swing pricing

Ce mécanisme consiste à ne pas pénaliser les actionnaires présents dans le compartiment en cas de souscriptions ou de rachats significatifs au passif du compartiment, en appliquant un facteur d'ajustement aux actionnaires qui souscrivent ou rachètent des montants significatifs de l'encours, ce qui est susceptible de générer pour les actionnaires entrants ou sortants des coûts, qui seraient sinon imputés aux actionnaires qui demeurent dans le compartiment.
Ainsi, si un jour de calcul de la valeur liquidative, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objecti fs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables aux ordres de souscription / rachat nets.
Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et sont revus périodiquement. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transactions et des fourchettes d'achat-vente.
Il n'est pas possible de prédire s'il sera fait application du "swing" à un moment donné dans le futur, ni la fréquence à laquelle la société de gestion effectuera de tels ajustements.
Les investisseurs sont informés que la volatilité de la valeur liquidative du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.
La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du compartiment et la seule communiquée aux actionnaires du compartiment. Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.

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.

	Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux /barème
1	Frais de gestion financière	Actif net	**Actions S et Z :** 0,35 % TTC taux maximum **Actions F** : 0% **Actions R et DB** : 1,19% TTC taux maximum **Actions I et T** : 0,59% TTC taux maximum
2	Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	Toutes les actions :0,072% TTC taux maximum
3	Frais indirects maximum	Actif net	Néant
4	Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	**Actions** : 0.10% (avec minimum de 120€) **Obligations convertibles** : 0.05% (avec un minimum

			de 100€) **Autres Obligations**: 0.035% (avec minimum de 100€) **Instruments monétaires** : 0.0120% (avec un minimum de 100€) **Swaps**: 0,010% (avec un minimum de 150€ et un maximum de 600€) **Change à terme**: 0,010% (avec un minimum de 75€ et un maximum de 300€) **Change comptant**: 0,010% (avec un minimum de 25€ et un maximum de 100€) **OPC**: 15€ **Futures**: 1€ **Options:** 1€
5	Commission de surperformance	Actif net	Néant

Le tableau ci-dessus extrait du prospectus indique les Actions DB EUR ; F ; IC CHF H ; ID USD H ; RC USD H ; RD EUR ; RD USD H ; TC CHF H ; TC USD H ; TD USD H ; Z EUR non encore démarrées.

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 actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions 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.

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

Les frais de recherche sont provisionnés sur chaque VL sur la base d'un montant communiqué par la société de gestion.

Rétrocession de frais de gestion

Néant

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

- Action S EUR : Capitalisation
- Action RC EUR : Capitalisation
- Action IC EUR : Capitalisation
- Action TC EUR : Capitalisation
- Actions ID EUR : capitalisation et/ou distribution et/ou report
- Action TD EUR : Capitalisation et/ou distribution et/ou report

Affectation des plus-values nettes réalisées

- Action S EUR : Capitalisation
- Action RC EUR : Capitalisation
- Action IC EUR : Capitalisation
- Action TC EUR : Capitalisation
- Actions ID EUR : capitalisation et/ou distribution et/ou report
- Action TD EUR : Capitalisation et/ou distribution et/ou report

Changements affectant le fonds le compartiment

13/03/2025 : Création de l'Action ID EUR

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Exposition directe aux marchés de crédit

« Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans le tableau.
Les règles de notation retenues par la Société de gestion sont les suivantes :
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme. Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation. Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1 er niveau : s'il existe une note Long Terme pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme de l'émetteur est retenue.
Si aucune note d'agences de notations n'est disponible, l'élément sera considéré comme « Non noté » même s'il s'agit d'une notation interne.
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisée en fonction des standards de marchés définissant les notions «Investissement Grade» et «Non Investment Grade».
Pour chaque instrument, la notation est déterminée selon l'algorithme de la moins bonne notation financière entre les 3 agences de notation, disponible à la date du reporting».

Evolution des capitaux propres

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice	Exercice 30/06/2025
Capitaux propres début d'exercice	**42,943,546.60**
Flux de l'exercice :	
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.) [1]	35,738,787.83
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-11,080,894.02
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	2,358,573.33
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	570,880.96
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	694,654.45
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-17,500.00
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)	**71,208,049.15**

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

Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

	Exercice 30/06/2025
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	**Nombre de titres**
Catégorie de classe TD EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	-
Nombre de titres rachetés	-
Catégorie de classe S EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	14,597.457
Nombre de titres rachetés	5,456.589
Catégorie de classe TC EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	62,681.409
Nombre de titres rachetés	5,325.176
Catégorie de classe ID EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	889.104
Nombre de titres rachetés	-
Catégorie de classe RC EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	34,444.978
Nombre de titres rachetés	16,684.784
Catégorie de classe IC EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	5,602.412
Nombre de titres rachetés	1,807.000
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	-

Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Code ISIN de l'action	Libellé de l'action	Affectation des sommes distribuables	Devise de l'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
FR001400I0R9	ID EUR	Revenus nets : Capitalisation et/ou distribution et/ou report Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	902,919.12	889.104	1,015.53
FR001400I0S7	S EUR	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	39,244,908.78	32,835.243	1,195.20
FR001400I0X7	IC EUR	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	9,718,637.73	8,169.077	1,189.68
FR001400I1A3	RC EUR	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	8,202,404.37	69,599.340	117.85
FR001400I1D7	TD EUR	Revenus nets : Capitalisation et/ou distribution et/ou report Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation et/ou distribution et/ou report	EUR	1,082,579.40	10,000.000	108.25
FR001400I1F2	TC EUR	Revenus nets : Capitalisation Plus ou moins-values réalisées : Capitalisation	EUR	12,056,599.75	101,604.935	118.66

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	-					
Options	-					
Swaps	-					
Autres instruments financiers	-					
TOTAL	-					

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	-	-	-	-	-	-

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	21,165.40	3,929.23	17,236.17	-	-
Titres de créances	44,829.15	11,575.95	33,253.20	-	-
Opérations temporaires sur titres	317.44	317.44	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	358.94	-	-	-	358.94
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-314.54	-314.54	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures		-	-	-	-
Options		-	-	-	-
Swaps		-	-	-	-
Autres instruments financiers		-	-	-	-
TOTAL		**15,508.07**	**50,489.37**	**-**	**358.94**

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	-	524.34	7,615.78	5,104.03	7,921.25
Titres de créances	-	415.73	20,961.91	18,779.86	4,671.65
Opérations temporaires sur titres	-	-	317.44	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	358.94	-	-	-	-
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-314.54	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Emprunts	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Futures	-	-	-	-	-
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Autres instruments financiers	-	-	-	-	-
TOTAL	**358.94**	**940.07**	**28,580.59**	**23,883.89**	**12,592.89**

Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers	GBP
Actif	
Dépôts	-
Actions et valeurs assimilées	-
Obligations et valeurs assimilées	1,220.34
Titres de créances	2,821.93
Opérations temporaires sur titres	-
Autres actifs: Loans	-
Autres instruments financiers	-
Créances	-
Comptes financiers	19.26
Passif	
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres	-
Dettes	-
Comptes financiers	-
Emprunts	-
Hors-bilan	
Devises à recevoir	-
Devises à livrer	-3,973.02
Futures	-
Options	-
Swaps	-
Autres opérations	-
TOTAL	**88.51**

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	12,765.96	7,337.30	1,062.14
Titres de créances	34,645.31	10,183.84	-
Opérations temporaires sur titres	317.44	-	-
Autres actifs éligibles : Loans	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Hors Bilan			
Dérivés de crédits	-	-	-
Solde net	**47,728.71**	**17,521.14**	**1,062.14**

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.

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties 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	19.58	
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		
Autres contreparties (moins de 2 % de l'actif)	317.44	
Créances		
Collatéral espèces	-	
Dépôt de garantie espèces versée	-	
OPERATIONS FIGURANT AU PASSIF DU BILAN		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
BNP PARIBAS SA		314.54
Instruments financiers à terme non compensés		-
Dettes		
Collatéral espèces		-
Dépôt de garantie espèces reçue		-

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
TOTAL						-

L'OPC n'est pas concerné car il ne détient pas plus de 10% de son actif net en parts d'autres OPC.

Créances et dettes : ventilation par nature

	Exercice 30/06/2025
Ventilation par nature des créances	-
Avoir fiscal à récupérer	-
Déposit EUR	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Autres débiteurs divers	67,945.92
Coupons à recevoir	-
TOTAL DES CREANCES	**67,945.92**
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit EUR	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Provision charges d'emprunts	-
Frais et charges non encore payés	48,110.07
Autres créditeurs divers	453.03
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	**48,563.10**

Frais de gestion, autres frais et charges

Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe TD EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	7,682.32	0.73
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe S EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	139,865.01	0.50
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe TC EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	73,507.86	0.73
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe ID EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	1,813.21	0.98
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe RC EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	93,574.74	1.34
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe IC EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	67,100.02	0.73
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.

(*) L' OPCVM sera susceptible de ne pas informer les actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions 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.
Au cours de l'exercice clos le 30/06/2025, les frais de fonctionnement du compartiment ont dépassé le taux maximum prévu par son prospectus. Les frais de fonctionnement excédentaires feront l'objet d'un remboursement par la société de gestion au cours de l'exercice suivant.

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	Exercice 30/06/2025
Garanties reçues	-
dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	
Garanties données	-
dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	-
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	-
Autres engagements hors bilan	-
Total	**-**

Autres informations

	Exercice 30/06/2025
Immobilisations	
Valeur des immobilisations	-
Amortissement des immobilisations	-
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	986,526.64
OPC	4,812,699.32
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	-

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Catégorie de classe TD EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	44,515.70
Sommes distribuables au titre du revenu net	44,515.70
Affectation	
Distribution	17,500.00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	27,015.70
Total	44,515.70
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	10,000.000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1.75
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	10,288.32
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**10,288.32**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	10,288.32
Total	**10,288.32**
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	-

LA FRANCAISE FINANCIAL BONDS 2027

Catégorie de classe S EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	1,698,167.59
Sommes distribuables au titre du revenu net	1,698,167.59
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	1,698,167.59
Total	1,698,167.59
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	372,651.98
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**372,651.98**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	372,651.98
Total	**372,651.98**
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	-

LA FRANCAISE FINANCIAL BONDS 2027

Catégorie de classe TC EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	493,948.44
Sommes distribuables au titre du revenu net	493,948.44
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	493,948.44
Total	493,948.44
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	114,563.92
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**114,563.92**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	114,563.92
Total	**114,563.92**
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	-

LA FRANCAISE FINANCIAL BONDS 2027

Catégorie de classe ID EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	11,729.80
Sommes distribuables au titre du revenu net	11,729.80
Affectation	
Distribution	8,891.04
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	2,838.76
Total	11,729.80
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	889.104
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	10.00
Crédits d'impôts attachés à la distribution du revenu	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	4,624.17
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**4,624.17**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	4,624.17
Total	**4,624.17**
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	-

LA FRANCAISE FINANCIAL BONDS 2027

Catégorie de classe RC EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	288,677.44
Sommes distribuables au titre du revenu net	288,677.44
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	288,677.44
Total	288,677.44
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	78,076.06
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**78,076.06**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	78,076.06
Total	**78,076.06**
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	-

LA FRANCAISE FINANCIAL BONDS 2027

Catégorie de classe IC EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Revenus nets	398,161.84
Sommes distribuables au titre du revenu net	398,161.84
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	398,161.84
Total	398,161.84
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	-

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

	Exercice 30/06/2025
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values réalisées nettes de l'exercice	92,348.00
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values	**92,348.00**
Affectation	
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	92,348.00
Total	**92,348.00**
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	-

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Obligations et valeurs assimilées				**21,165,401.16**	**29.72**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**21,165,401.16**	**29.72**
ABANCA CORP 23-14/10/2171 FRN Banques et assurances	400,000.00	115.98	EUR	473,159.90	0.66
AIB GROUP PLC 22-16/02/2029 FRN Banques et assurances	200,000.00	107.53	EUR	219,340.93	0.31
ALD SA 3.875% 24-24/01/2028 Services divers	200,000.00	102.83	EUR	209,044.03	0.29
ALPHA BANK 21-23/03/2028 FRN Banques et assurances	500,000.00	99.56	EUR	501,253.90	0.70
ALPHA SRV HLD 23-08/08/2171 FRN Banques et assurances	400,000.00	116.94	EUR	486,639.03	0.68
ALTAREA 1.875% 19-17/01/2028 Immobilier et logement	700,000.00	96.25	EUR	679,740.18	0.95
ARION BANKI HF 7.25% 23-25/05/2026 Banques et assurances	500,000.00	104.11	EUR	524,343.97	0.74
AROUNDTOWN FIN 24-16/04/2173 FRN Immobilier et logement	500,000.00	92.43	EUR	486,206.10	0.68
BANCO BILBAO VIZ 22-14/01/2029 FRN Banques et assurances	200,000.00	95.80	EUR	192,406.27	0.27
BANCO BILBAO VIZ 23-21/09/2171 FRN Banques et assurances	400,000.00	110.57	EUR	443,293.36	0.62
BANCO SABADELL 23-18/04/2171 FRN Banques et assurances	400,000.00	113.12	EUR	460,226.65	0.65
BANKINTER SA 23-15/05/2171 FRN Banques et assurances	200,000.00	107.18	EUR	216,297.73	0.30
BANK OF IRELAND 23-16/07/2028 FRN Banques et assurances	200,000.00	104.72	EUR	218,810.03	0.31
BARCLAYS PLC 22-28/01/2028 FRN Banques et assurances	300,000.00	97.44	EUR	293,422.27	0.41
BPER BANCA 24-29/12/2049 FRN Banques et assurances	200,000.00	109.32	EUR	226,373.21	0.32
CNP ASSURANCES 1.25% 22-27/01/2029 Assurances	500,000.00	94.13	EUR	473,321.65	0.66
COMMERZBANK AG 23-25/03/2029 FRN Banques et assurances	600,000.00	106.42	EUR	647,093.84	0.91
CO-OP BANK HOLD 24-19/09/2028 FRN Banques et assurances	500,000.00	101.19	GBP	599,999.52	0.84
CO-OPERATIVE FIN 23-24/05/2028 FRN Banques et assurances	100,000.00	108.15	GBP	127,436.46	0.18
CRED AGRICOLE SA 22-12/01/2028 FRN Banques et assurances	200,000.00	97.25	EUR	195,079.62	0.27

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
DEUTSCHE BANK AG 21-31/12/2061 FRN Banques et assurances	400,000.00	95.95	EUR	387,009.15	0.54
DEUTSCHE BANK AG 22-30/04/2171 FRN Banques et assurances	400,000.00	111.40	EUR	452,492.11	0.64
ERSTE GROUP 23-15/04/2172 FRN Banques et assurances	400,000.00	111.94	EUR	454,993.90	0.64
EUROBANK ERGASIA 22-06/12/2032 FRN Banques et assurances	300,000.00	114.66	EUR	361,084.89	0.51
IBERCAJA 23-25/04/2171 FRN Banques et assurances	400,000.00	109.90	EUR	446,422.68	0.63
IBERCAJA 24-30/07/2028 FRN Banques et assurances	200,000.00	103.35	EUR	214,772.77	0.30
IKB DEUT INDUSTR 18-31/01/2028 FRN Banques et assurances	1,000,000.00	103.50	EUR	1,062,143.42	1.49
ING GROEP NV 21-29/09/2028 FRN Banques et assurances	200,000.00	95.09	EUR	190,751.12	0.27
INTESA SANPAOLO 22-30/09/2170 FRN Banques et assurances	200,000.00	104.17	EUR	211,596.79	0.30
IRISH LIFE & PER 22-26/04/2171 FRN Banques et assurances	400,000.00	118.07	EUR	482,024.77	0.68
ISLANDSBANKI 4.625% 24-27/03/2028 Banques et assurances	447,000.00	104.58	EUR	472,980.13	0.66
KBC GROUP NV 23-05/03/2172 FRN Banques et assurances	200,000.00	110.67	EUR	226,503.91	0.32
MACQUARIE GROUP 0.35% 20-03/03/2028 Banques et assurances	300,000.00	94.31	EUR	283,287.08	0.40
MUTUELLE ASSUR 21-21/12/2169 FRN Assurances	100,000.00	93.76	EUR	93,867.19	0.13
NATIONWIDE BLDG 22-07/12/2027 FRN Banques et assurances	400,000.00	102.05	GBP	492,905.38	0.69
NATL BK GREECE 23-03/01/2034 FRN Banques et assurances	300,000.00	112.53	EUR	349,422.62	0.49
NERVAL SAS 3.625% 22-20/07/2028 Immobilier et logement	500,000.00	101.10	EUR	522,751.16	0.73
NEXI 2.125% 21-30/04/2029 Services divers	800,000.00	95.10	EUR	763,759.78	1.07
NOVA LJUBLJANSKA 22-28/11/2032 FRN Banques et assurances	300,000.00	114.81	EUR	363,529.93	0.51
NOVO BANCO 23-01/12/2033 FRN Banques et assurances	600,000.00	118.32	EUR	744,520.03	1.05
OTP BANKA DD 25-20/05/2028 FRN Banques et assurances	600,000.00	100.23	EUR	603,859.97	0.85

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
PERM TSB GRP 23-25/04/2028 FRN Banques et assurances	800,000.00	106.71	EUR	863,529.97	1.21
PKO BANK POLSKI 24-27/03/2028 FRN Banques et assurances	400,000.00	102.08	EUR	413,111.56	0.58
RAIFFEISEN BK IN 22-20/12/2032 FRN Banques et assurances	500,000.00	107.20	EUR	555,584.32	0.78
RAIFFEISENBNK AS 21-09/06/2028 FRN Banques et assurances	600,000.00	94.77	EUR	569,016.08	0.80
SOCIETE GENERALE 20-22/09/2028 FRN Banques et assurances	500,000.00	96.37	EUR	485,222.12	0.68
UBS GROUP AG 22-01/03/2029 FRN Banques et assurances	500,000.00	112.55	EUR	575,798.22	0.81
VOLKSBANK WIEN A 17-06/10/2027 FRN Banques et assurances	800,000.00	102.30	EUR	848,971.46	1.19
Titres de créances				**44,829,154.42**	**62.96**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé				**44,829,154.42**	**62.96**
AAREAL BANK AG 0.75% 22-18/04/2028 Autres organismes de credit	600,000.00	94.09	EUR	565,458.66	0.79
ABANCA CORP 22-14/09/2028 FRN Banques et assurances	400,000.00	105.56	EUR	438,966.47	0.62
ACHMEA BANK NV 2.75% 24-10/12/2027 Banques et assurances	200,000.00	100.41	EUR	203,891.97	0.29
AIB GROUP PLC 22-04/04/2028 FRN Banques et assurances	100,000.00	99.44	EUR	99,986.63	0.14
ALD SA 4.25% 23-18/01/2027 Services divers	100,000.00	102.64	EUR	104,556.23	0.15
ALPHA BANK 22-16/06/2027 FRN Banques et assurances	500,000.00	104.49	EUR	524,073.84	0.74
ALPHA BANK 23-27/06/2029 FRN Banques et assurances	200,000.00	110.45	EUR	221,098.36	0.31
ANZ NZ INTL/LDN 0.2% 21-23/09/2027 Banques et assurances	100,000.00	94.90	EUR	95,057.52	0.13
ARION BANKI HF 4.625% 24-21/11/2028 Banques et assurances	600,000.00	104.45	EUR	643,648.11	0.90
AROUNDTOWN SA 1.625% 18-31/01/2028 Immobilier et logement	700,000.00	96.31	EUR	678,871.99	0.95
ASSICURAZIONI GENERALI 3.875%19-29/01/29 Assurances	300,000.00	102.87	EUR	313,520.79	0.44
BANCA POP SONDRI 23-26/09/2028 FRN Banques et assurances	400,000.00	106.01	EUR	440,860.44	0.62
BANCO BPM SPA 23-14/06/2028 FRN Banques et assurances	600,000.00	105.95	EUR	637,469.34	0.90

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
BANCO COM PORTUG 21-07/04/2028 FRN Banques et assurances	400,000.00	98.42	EUR	395,337.32	0.56
BANCO COM PORTUG 22-05/03/2033 FRN Banques et assurances	300,000.00	110.46	EUR	339,941.22	0.48
BANCO CRED SOC C 21-09/03/2028 FRN Banques et assurances	600,000.00	98.33	EUR	593,300.22	0.83
BANCO SABADELL 21-16/06/2028 FRN Banques et assurances	300,000.00	96.87	EUR	290,719.07	0.41
BANCO SABADELL 23-07/02/2029 FRN Banques et assurances	700,000.00	106.10	EUR	757,271.32	1.06
BANCO SABADELL 23-16/08/2033 FRN Banques et assurances	100,000.00	106.89	EUR	112,148.27	0.16
BANK MILLENNIUM 23-18/09/2027 FRN Banques et assurances	896,000.00	107.86	EUR	1,036,006.51	1.45
BANK OF AMER CRP 18-25/04/2028 FRN Banques et assurances	100,000.00	98.51	EUR	98,815.63	0.14
BANK POLSKA 23-23/11/2027 FRN Banques et assurances	500,000.00	103.24	EUR	532,855.68	0.75
BANQ FED CRD MUT 0.625% 21-03/11/2028 Banques et assurances	200,000.00	93.03	EUR	186,881.34	0.26
BANQ FED CRD MUT 1.625% 17-15/11/2027 Banques et assurances	500,000.00	97.01	EUR	490,152.60	0.69
BPCE 22-14/01/2028 FRN Banques et assurances	300,000.00	96.99	EUR	291,655.52	0.41
BPER BANCA 22-01/02/2028 FRN Banques et assurances	450,000.00	104.99	EUR	483,862.07	0.68
CAIXABANK 21-09/02/2029 FRN Banques et assurances	200,000.00	94.45	EUR	189,291.78	0.27
CAIXABANK 21-26/05/2028 FRN Banques et assurances	200,000.00	96.71	EUR	193,580.05	0.27
CAIXA GERAL DEPO 22-31/10/2028 FRN Banques et assurances	200,000.00	107.07	EUR	221,819.67	0.31
CESKA SPORITELNA 23-08/03/2028 FRN Banques et assurances	500,000.00	104.34	EUR	530,831.33	0.75
COOPERATIEVE RAB 22-27/01/2028 FRN Banques et assurances	100,000.00	103.37	EUR	105,344.71	0.15
CRD MUTUEL ARKEA 3.5% 17-09/02/2029 Banques et assurances	300,000.00	101.79	EUR	309,492.70	0.43
CRED AGRICOLE SA 23-23/03/2171 FRN Banques et assurances	200,000.00	107.65	EUR	215,662.62	0.30
CREDITO EMILIANO 23-30/05/2029 FRN Banques et assurances	750,000.00	107.65	EUR	811,174.21	1.14

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
CRELAN SA 5.75% 23-26/01/2028 Banques et assurances	600,000.00	107.41	EUR	659,281.73	0.93
DEUTSCHE BANK AG 22-24/06/2032 FRN Banques et assurances	200,000.00	101.19	EUR	202,559.34	0.28
DEUTSCHE BANK AG 25-16/06/2029 FRN Banques et assurances	200,000.00	99.95	EUR	200,155.01	0.28
ERSTE GROUP 20-31/12/2060 FRN Banques et assurances	200,000.00	96.94	EUR	195,324.52	0.27
EUROBANK 21-14/03/2028 FRN Banques et assurances	500,000.00	98.89	EUR	497,815.41	0.70
EUROBANK 23-26/01/2029 FRN Banques et assurances	400,000.00	109.85	EUR	451,455.84	0.63
GRAND CITY PROP 0.125% 21-11/01/2028 Immobilier et logement	700,000.00	92.98	EUR	651,251.33	0.91
HAMBURG COM BANK 4.5% 24-24/07/2028 Banques et assurances	700,000.00	103.19	EUR	751,917.37	1.06
HAMBURG COM BANK 4.75% 24-02/05/2029 Banques et assurances	140,000.00	105.49	EUR	148,791.77	0.21
HSBC HOLDINGS 23-10/03/2028 FRN Banques et assurances	300,000.00	103.69	EUR	315,534.56	0.44
ICCREA BANCA SPA 23-20/01/2028 FRN Banques et assurances	700,000.00	106.39	EUR	766,249.44	1.08
INIT INNOVATION IN TRAFFIC S Banques et assurances	500,000.00	113.09	EUR	597,812.74	0.84
JYSKE BANK A/S 23-26/10/2028 FRN Banques et assurances	700,000.00	104.99	EUR	758,778.71	1.07
KOMMUNALKREDIT 5.25% 24-28/03/2029 Banques et assurances	800,000.00	105.57	EUR	855,622.58	1.20
LANDSBANKINN HF 5% 24-13/05/2028 Banques et assurances	632,000.00	105.20	EUR	669,205.41	0.94
LANDSBANKINN HF 6.375% 23-12/03/2027 Banques et assurances	572,000.00	105.83	EUR	616,559.74	0.87
LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029 Banques et assurances	600,000.00	95.67	EUR	575,984.88	0.81
LLOYDS BK GR PLC 23-11/01/2029 FRN Banques et assurances	300,000.00	104.59	EUR	320,141.64	0.45
MBANK 23-11/09/2027 FRN Banques et assurances	900,000.00	105.87	EUR	1,013,525.01	1.42
MONTE DEI PASCHI 18-18/01/2028 FRN Banques et assurances	900,000.00	109.28	EUR	1,014,834.95	1.43
MONTE DEI PASCHI 24-15/03/2029 FRN Banques et assurances	358,000.00	104.49	EUR	379,155.99	0.53

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
MONTEPIO GERAL 24-12/06/2034 FRN Banques et assurances	600,000.00	112.17	EUR	675,826.52	0.95
MONTEPIO GERAL 24-29/05/2028 FRN Banques et assurances	500,000.00	104.35	EUR	524,384.86	0.74
MONTEPIO GERAL 25-25/06/2029 FRN Banques et assurances	200,000.00	100.15	EUR	200,426.25	0.28
NATL BK GREECE 24-29/01/2029 FRN Banques et assurances	600,000.00	103.92	EUR	634,941.78	0.89
NATWEST GROUP 22-06/09/2028 FRN Banques et assurances	400,000.00	103.24	EUR	426,278.39	0.60
NATWEST GROUP 23-16/02/2029 FRN Banques et assurances	300,000.00	105.30	EUR	321,242.06	0.45
NIBC BANK NV 6% 23-16/11/2028 Banques et assurances	700,000.00	109.21	EUR	790,712.62	1.11
NOVA LJUBLJANSKA 23-27/06/2027 FRN Banques et assurances	600,000.00	103.42	EUR	621,105.62	0.87
NOVA LJUBLJANSKA 24-24/01/2034 FRN Banques et assurances	200,000.00	106.67	EUR	219,329.73	0.31
NOVA LJUBLJANSKA 25-21/01/2029 FRN Banques et assurances	200,000.00	100.29	EUR	203,686.85	0.29
NOVO BANCO 24-08/03/2028 FRN Banques et assurances	400,000.00	102.76	EUR	416,426.74	0.58
NYKREDIT 4% 23-17/07/2028 Banques et assurances	300,000.00	103.42	EUR	321,754.85	0.45
OLDENBURG LNDSBK 24-24/04/2034 FRN Banques et assurances	400,000.00	113.44	EUR	460,191.40	0.65
OLDENBURG LNDSBK 24-24/04/2034 FRN Banques et assurances	300,000.00	111.72	EUR	339,684.99	0.48
OLDENBURG LNDSBK 5.625% 23-02/02/2026 Banques et assurances	400,000.00	101.62	EUR	415,730.58	0.58
OSB GROUP 23-07/09/2028 FRN Autres organismes de credit	800,000.00	108.03	GBP	1,037,340.23	1.46
OTP BANK 23-05/10/2027 FRN Banques et assurances	400,000.00	103.21	EUR	430,975.29	0.61
OTP BANK 24-12/06/2028 FRN Banques et assurances	200,000.00	102.26	EUR	205,046.55	0.29
PIRAEUS 24-17/04/2034 FRN Banques et assurances	300,000.00	110.02	EUR	334,579.77	0.47
PIRAEUS BANK 23-13/07/2028 FRN Banques et assurances	600,000.00	108.57	EUR	693,603.04	0.97
PIRAEUS BANK 25-03/12/2028 FRN Banques et assurances	500,000.00	99.88	EUR	500,586.78	0.70

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
PKO BANK POLSKI 24-18/06/2029 FRN Banques et assurances	500,000.00	103.30	EUR	517,363.01	0.73
RAIFFEISEN BK IN 23-15/09/2028 FRN Banques et assurances	400,000.00	106.46	EUR	444,912.49	0.62
RCI BANQUE 4.75% 22-06/07/2027 Machines et Véhicules	300,000.00	103.60	EUR	324,905.84	0.46
RCI BANQUE 4.875% 22-21/09/2028 Machines et Véhicules	100,000.00	105.34	EUR	109,134.15	0.15
RCI BANQUE 4.875% 23-14/06/2028 Machines et Véhicules	100,000.00	105.36	EUR	105,600.07	0.15
RZB 23-12/10/2027 FRN Banques et assurances	300,000.00	104.54	EUR	328,754.51	0.46
SANTANDER UK GRP 22-16/11/2027 FRN Banques et assurances	700,000.00	102.84	GBP	876,657.40	1.23
SANTANDER UK GRP 22-17/01/2029 FRN Banques et assurances	400,000.00	94.17	GBP	444,898.70	0.62
SAXO BANK 24-25/03/2028 FRN Autres organismes de credit	700,000.00	102.93	EUR	731,413.12	1.03
SLOVENSKA SPORIT 23-04/10/2028 FRN Banques et assurances	500,000.00	104.27	EUR	541,288.77	0.76
SOCIETE GENERALE 23-18/07/2171 FRN Banques et assurances	400,000.00	108.67	EUR	449,045.73	0.63
STANDARD CHART 20-27/01/2028 FRN Banques et assurances	200,000.00	97.53	EUR	195,778.58	0.27
SYDBANK A/S 23-06/09/2028 FRN Banques et assurances	400,000.00	105.04	EUR	436,937.15	0.61
TATRA BANKA AS 21-23/04/2028 FRN Banques et assurances	800,000.00	94.30	EUR	755,135.12	1.06
UNICAJA ES 22-15/11/2027 FRN Banques et assurances	700,000.00	105.86	EUR	772,867.41	1.09
UNICAJA ES 23-11/09/2028 FRN Banques et assurances	300,000.00	107.23	EUR	337,390.85	0.47
UNICAJA ES 24-22/06/2034 FRN Banques et assurances	500,000.00	105.76	EUR	529,538.42	0.74
UNICREDIT SPA 23-16/02/2029 FRN Banques et assurances	450,000.00	104.32	EUR	476,883.37	0.67
UNIPOLSAI ASSICU 3.875% 18-01/03/2028 Assurances	500,000.00	102.05	EUR	516,779.11	0.73
VIRGIN MONEY 23-29/10/2028 FRN Banques et assurances	400,000.00	104.44	EUR	430,232.49	0.60
VOLKSWAGEN LEAS 3.875% 24-11/10/2028 Machines et Véhicules	447,000.00	102.61	EUR	471,190.48	0.66

Inventaire des instruments financiers au 30 Juin 2025

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
YORKSHRE BLD SOC 17-13/09/2028 FRN	400,000.00	96.46	GBP	463,030.59	0.65
Banques et assurances					
Parts d'OPC et de fonds d'investissements				**4,812,699.32**	**6.76**
OPCVM				**4,812,699.32**	**6.76**
LF FLEXIBLE FINANCI BD ACTION I	1,400	1,439.60	EUR	2,015,440.00	2.83
LF TRESORERIE ISR PART I	24.02305	116,440.64	EUR	2,797,259.32	3.93
Opérations temporaires sur titres				**2,892.28**	**-**
à l'achat				**317,436.33**	**0.45**
Sur Pensions - ISLANDSBANKI 4.625% 24-27/03/2028	300,000.00	104.58	EUR	317,436.33	0.45
Banques et assurances					
à la vente				**-314,544.05**	**-0.44**
Sur Pensions - ISLANDSBANKI 4.625% 24-27/03/2028	-300,000.00	-	EUR	-314,544.05	-0.44
Banques et assurances					
Instruments financiers à terme				**19,581.97**	**0.03**
Change à terme				**19,581.97**	**0.03**
Achat EUR 3992599.3 Vente GBP 3409736.5	3,992,599.30	0.86	EUR	19,581.97	0.03
Achat EUR 3992599.3 Vente GBP 3409736.5	-3,409,736.50	0.86	GBP	-	-
Autres comptes financiers				**358,937.18**	**0.50**
Créances				**67,945.92**	**0.10**
Dettes				**-48,563.10**	**-0.07**
TOTAL ACTIF NET			**EUR**	**71,208,049.15**	**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.

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						
Achat EUR 3992599.3 Vente GBP 3409736.5	19,581.97	-	EUR	3,992,599.30	GBP	-3,973,017.33
Total	**19,581.97**	**-**		**3,992,599.30**		**-3,973,017.33**

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

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				
Sous total		-	-	-
Options				
Sous total		-	-	-
Swaps				
Sous total		-	-	-
Autres instruments				
Sous total		-	-	-
Total		-	-	-

Instruments financiers à terme - taux d'intérêts

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 - de change

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				

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	
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		-	-	-

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

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			-	-	-

Synthèse de l'inventaire (Devise: EUR)

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)	70,810,147.18
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	19,581.97
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux	-
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 (+)	426,883.10
Autres passifs (-)	48,563.10
Passifs de financement (-)	-
TOTAL	**71,208,049.15**

ANNEXE

Les comptes annuels N-1 (format ancien plan comptable) sont présentés en annexe conformément au Règlement ANC n° 2020-07 modifié par le Règlement ANC 2022-03.

Bilan actif

	Exercice 28/06/2024
Immobilisations Nettes	**-**
Dépôts	**-**
Instruments financiers	**42,885,282.60**
Actions et valeurs assimilées	**-**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées	**13,716,824.17**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	13,716,824.17
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances	**27,181,963.71**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	27,181,963.71
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres d'organismes de placement collectif	**1,638,621.67**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d´autres pays Etats membres de l'Union Européenne	1,638,621.67
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	**347,873.05**
Créances représentatives de titre reçus en pension	-
Créances représentatives de titres prêtés	-
Titres empruntés	-
Titres donnés en pension	347,873.05
Autres opérations temporaires	-
Instruments financiers à terme	**-**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-
Autres opérations	-
Autres Actifs : Loans	**-**
Autres instruments financiers	**-**
Créances	**2,552,714.36**
Opérations de change à terme de devises	2,516,686.78
Autres	36,027.58
Comptes financiers	**392,831.46**
Liquidités	392,831.46
TOTAL DE L'ACTIF	**45,830,828.42**

Bilan passif

	Exercice 28/06/2024
Capitaux propres	**-**
Capital	**41,464,789.96**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**-**
Report à nouveau (a)	**-**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	**251,062.11**
Résultat de l'exercice (a,b)	**1,227,694.53**
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	**42,943,546.60**
Instruments financiers	**347,067.53**
Opérations de cession sur instruments financiers	**-**
Opérations temporaires sur titres	**347,067.53**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	347,067.53
Dettes représentatives de titres empruntés	-
Autres opérations temporaires	-
Instruments financiers à terme	**-**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-
Autres opérations	-
Dettes	**2,540,214.29**
Opérations de change à terme de devises	2,510,786.25
Autres	29,428.04
Comptes financiers	**-**
Concours bancaires courants	-
Emprunts	-
TOTAL DU PASSIF	**45,830,828.42**

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

Hors-bilan

	Exercice 28/06/2024
Opérations de couverture	
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	
Engagements de gré à gré	
Autres engagements	
Autres opérations	
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	
Engagements de gré à gré	
Autres engagements	

Compte de résultat

	Exercice 28/06/2024
Produits sur opérations financières	**-**
Produits sur actions et valeurs assimilées	-
Produits sur obligations et valeurs assimilées	466,357.23
Produits sur titres de créances	548,131.11
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	17.20
Produits sur instruments financiers à terme	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	4,168.86
Produits sur prêts	-
Autres produits financiers	-
TOTAL I	**1,018,674.40**
Charges sur opérations financières	**-**
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-1,627.07
Charges sur instruments financiers à terme	-
Charges sur dettes financières	-1,653.79
Autres charges financières	-
TOTAL II	**-3,280.86**
Résultat sur opérations financières (I + II)	**1,015,393.54**
Autres produits (III)	**-**
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	**-142,050.74**
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	**873,342.80**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	**354,351.73**
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	**-**
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	**1,227,694.53**

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.

L'exercice a été d'une durée exceptionnelle 11 mois et 22 jours.

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.
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.

Le cours d'évaluation des Crédit Défault Swaps (CDS) émane d'un contributeur qui nous est fourni par la société de gestion.
L'engagement hors bilan des CDS correspond à la valeur nominale.

Mécanisme de valeur liquidative ajustée ou swing pricing

Ce mécanisme consiste à ne pas pénaliser les actionnaires présents dans le compartiment en cas de souscriptions ou de rachats significatifs au passif du compartiment, en appliquant un facteur d'ajustement aux actionnaires qui souscrivent ou rachètent des montants significatifs de l'encours, ce qui est susceptible de générer pour les actionnaires entrants ou sortants des coûts, qui seraient sinon imputés aux actionnaires qui demeurent dans le compartiment.

Ainsi, si un jour de calcul de la valeur liquidative, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables aux ordres de souscription / rachat nets.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et sont revus périodiquement. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transactions et des fourchettes d'achat-vente.

Il n'est pas possible de prédire s'il sera fait application du "swing" à un moment donné dans le futur, ni la fréquence à laquelle la société de gestion effectuera de tels ajustements.

Les investisseurs sont informés que la volatilité de la valeur liquidative du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

La valeur liquidative « swinguée » est la seule valeur liquidative du compartiment et la seule communiquée aux actionnaires du compartiment. Toutefois, en cas d'existence d'une commission de surperformance, celle-ci est calculée sur la valeur liquidative avant application du mécanisme d'ajustement.

Frais de gestion financière

- 0.35% TTC maximum pour l'action S EUR
- 1.19% TTC maximum pour l'action RC EUR
- 0.59% TTC maximum pour l'action IC EUR
- 0.59% TTC maximum pour l'action TC EUR
- 0.59% TTC maximum pour l'action TD EUR

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 compartiment.

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

- 0,072 % TTC maximum pour l'action S EUR
- 0,072 % TTC maximum pour l'action RC EUR
- 0,072 % TTC maximum pour l'action IC EUR
- 0.072 % TTC maximum pour l'action TC EUR
- 0,072 % TTC maximum pour l'action TD EUR

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 compartiment.

Frais de recherche

Néant

Commission de surperformance

Néant

Rétrocession de frais de gestion

Néant

Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés

Affectation des résultats réalisés

- Action S EUR : Capitalisation
- Action RC EUR : Capitalisation
- Action IC EUR : Capitalisation
- Action TC EUR : Capitalisation
- Action TD EUR : Capitalisation et/ou distribution et/ou report

Affectation des plus-values nettes réalisées

- Action S EUR : Capitalisation
- Action RC EUR : Capitalisation
- Action IC EUR : Capitalisation
- Action TC EUR : Capitalisation
- Action TD EUR : Capitalisation et/ou distribution et/ou report

Changements affectant le compartiment

Néant.

Evolution de l'actif net

	Exercice 28/06/2024
Actif net en début d'exercice	**-**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	**44,390,709.64**
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	**-4,127,907.38**
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	**330,661.35**
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	**-61,538.33**
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	**-**
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	**-**
Frais de transaction	**-50,103.37**
Différences de change	**-58,325.16**
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	**1,646,707.05**
Différence d'estimation exercice N	1,646,707.05
Différence d'estimation exercice N-1	-
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :	**-**
Différence d'estimation exercice N	-
Différence d'estimation exercice N-1	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	**-**
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	**-**
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	**873,342.80**
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	**42,943,546.60**

Complément d'information 1

	Exercice 28/06/2024
Immobilisations	
Valeur des immobilisations	-
Amortissement des immobilisations	-
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	486,060.50
OPC	1,638,621.67
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.

Complément d'information 2

Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Exercice 28/06/2024 Nombre de titres
Catégorie de classe TD EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	10,000.000
Nombre de titres rachetés	-
Catégorie de classe S EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	25,160.196
Nombre de titres rachetés	1,465.821
Catégorie de classe TC EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	68,307.849
Nombre de titres rachetés	24,059.147
Catégorie de classe RC EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	52,191.472
Nombre de titres rachetés	352.326
Catégorie de classe IC EUR (Devise: EUR)	
Nombre de titres émis	4,373.665
Nombre de titres rachetés	-
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	14,998.85
Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-

Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe TD EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	3,432.31	0.68
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais *	-	-
Catégorie de classe S EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	84,562.52	0.43
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe TC EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	21,695.89	0.68
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-

Complément d'information 2

	Exercice 28/06/2024	
Catégorie de classe RC EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	22,495.50	1.27
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe IC EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	9,864.52	0.67
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.

* L'OPCVM sera susceptible de ne pas informer les actionnaires de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs actions 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.

Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 28/06/2024
Ventilation par nature des créances	-
Avoir fiscal à récupérer	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Valorisation des achats de devises à terme	-
Contrevaleur des ventes à terme	2,516,686.78
Autres débiteurs divers	31,754.36
Coupons à recevoir	4,273.22
TOTAL DES CREANCES	**2,552,714.36**
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Provision charges d'emprunts	-
Valorisation des ventes de devises à terme	2,510,786.25
Contrevaleur des achats à terme	-
Frais et charges non encore payés	27,454.10
Autres créditeurs divers	1,973.94
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	**2,540,214.29**

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 28/06/2024
Actif	
Obligations et valeurs assimilées	**13,716,824.17**
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	-
Titres participatifs	-
Autres Obligations et valeurs assimilées	13,716,824.17
Titres de créances	**27,181,963.71**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	27,181,963.71
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de créances	27,181,963.71
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	-
Actions	-
Autres	-

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	1,575,534.29	-	12,141,289.88	-
Titres de créances	7,360,588.98	-	19,821,374.73	-
Opérations temporaires sur titres	347,873.05	-	-	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	392,831.46
Passif				
Opérations temporaires sur titres	347,067.53	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

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	-	-	957,039.45	6,657,381.11	6,102,403.61
Titres de créances	-	-	2,341,760.95	22,484,063.37	2,356,139.39
Opérations temporaires sur titres	-	-	211,857.59	136,015.46	-
Autres actifs: Loans	-	-	-	-	-
Comptes financiers	392,831.46	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	210,626.70	136,440.83	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

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

	GBP
Actif	
Dépôts	-
Actions et valeurs assimilées	-
Obligations et valeurs assimilées	970,980.53
Titres de créances	1,597,526.45
Titres d'OPC	-
Opérations temporaires sur titres	-
Autres actifs: Loans	-
Autres instruments financiers	-
Créances	-
Comptes financiers	-
Passif	
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Opérations temporaires sur titres	-
Dettes	2,510,786.25
Comptes financiers	-
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.

Affectation des résultats

Catégorie de classe TD EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Résultat	18,843.20
Total	**18,843.20**
Affectation	
Distribution	17,500.00
Report à nouveau de l'exercice	-
Capitalisation	1,343.20
Total	**18,843.20**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	10,000.000
Distribution unitaire	1.75
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	-

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

	Exercice 28/06/2024
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1,977.73
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
Total	**1,977.73**
Affectation	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	1,977.73
Total	**1,977.73**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-

Catégorie de classe S EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Résultat	795,042.14
Total	**795,042.14**
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	-
Capitalisation	795,042.14
Total	**795,042.14**
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	-

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

	Exercice 28/06/2024
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	156,347.38
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
Total	**156,347.38**
Affectation	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	156,347.38
Total	**156,347.38**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-

Catégorie de classe TC EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Résultat	135,584.33
Total	**135,584.33**
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	-
Capitalisation	135,584.33
Total	**135,584.33**
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	-

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

	Exercice 28/06/2024
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	29,944.56
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
Total	**29,944.56**
Affectation	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	29,944.56
Total	**29,944.56**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-

Catégorie de classe RC EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Résultat	141,897.06
Total	**141,897.06**
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	-
Capitalisation	141,897.06
Total	**141,897.06**
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	-

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

	Exercice 28/06/2024
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	33,898.67
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
Total	**33,898.67**
Affectation	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	33,898.67
Total	**33,898.67**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-

Catégorie de classe IC EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 28/06/2024
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Résultat	136,327.80
Total	**136,327.80**
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	-
Capitalisation	136,327.80
Total	**136,327.80**
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	-

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

	Exercice 28/06/2024
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	28,893.77
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
Total	**28,893.77**
Affectation	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	28,893.77
Total	**28,893.77**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-

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

Catégorie de classe TD EUR (Devise: EUR)

	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)	
Actions D	**102.86**
Actif net (en k EUR)	**1,028.67**
Nombre de titres	
Actions D	**10,000.000**

Date de mise en paiement	28/06/2024
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	**-**
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	**1.75**
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	**-**
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes (en EUR)	
Actions D	**0.19**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)	
Actions D	**0.13**

(*) "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."

Catégorie de classe S EUR (Devise: EUR)

	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)	
Actions C	**1,114.24**
Actif net (en k EUR)	**26,401.41**
Nombre de titres	
Actions C	**23,694.375**

Date de mise en paiement	28/06/2024
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)	
Actions C	**6.59**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)	
Actions C	**33.55**

(*) "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."

Catégorie de classe TC EUR (Devise: EUR)

	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)	
Actions C	**110.89**
Actif net (en k EUR)	**4,906.99**
Nombre de titres	
Actions C	**44,248.702**

Date de mise en paiement	28/06/2024
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)	
Actions C	**0.67**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)	
Actions C	**3.06**

(*) "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."

Catégorie de classe RC EUR (Devise: EUR)

	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)	
Actions C	**110.80**
Actif net (en k EUR)	**5,743.90**
Nombre de titres	
Actions C	**51,839.146**

Date de mise en paiement	28/06/2024
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)	
Actions C	**0.65**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)	
Actions C	**2.73**

(*) "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."

Catégorie de classe IC EUR (Devise: EUR)

	28/06/2024
Valeur liquidative (en EUR)	
Actions C	**1,111.78**
Actif net (en k EUR)	**4,862.58**
Nombre de titres	
Actions C	**4,373.665**

Date de mise en paiement	28/06/2024
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)	
Actions C	**6.60**
Capitalisation unitaire sur résultat (en EUR)	
Actions C	**31.17**

(*) "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."

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Obligations et valeurs assimilées				**13,716,824.17**	**31.94**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**13,716,824.17**	**31.94**
ABANCA CORP 23-14/10/2171 FRN	400,000.00	111.03	EUR	453,355.90	1.06
ALPHA BANK 21-23/03/2028 FRN	400,000.00	94.67	EUR	381,463.12	0.89
ARION BANKI HF 7.25% 23-25/05/2026	200,000.00	105.17	EUR	211,857.59	0.49
BANCA POP SONDRI 24-13/03/2034 FRN	200,000.00	100.28	EUR	203,900.25	0.47
BANCO BILBAO VIZ 22-14/01/2029 FRN	100,000.00	90.58	EUR	90,987.42	0.21
BANCO BILBAO VIZ 23-21/09/2171 FRN	400,000.00	106.01	EUR	425,033.36	0.99
BANCO COM PORTUG 21-17/05/2032 FRN	300,000.00	96.34	EUR	290,529.33	0.68
BANCO SABADELL 23-18/04/2171 FRN	400,000.00	110.07	EUR	448,018.65	1.04
BANK OF IRELAND 23-16/07/2028 FRN	200,000.00	103.15	EUR	215,679.05	0.50
BARCLAYS PLC 22-28/01/2028 FRN	300,000.00	92.88	EUR	279,761.41	0.65
CNP ASSURANCES 1.25% 22-27/01/2029	200,000.00	88.29	EUR	177,656.64	0.41
COMMERZBANK AG 23-25/03/2029 FRN	400,000.00	103.95	EUR	421,511.89	0.98
CRED AGRICOLE SA 22-12/01/2028 FRN	100,000.00	92.29	EUR	92,583.72	0.22
CREDITO EMILIANO 23-30/05/2029 FRN	450,000.00	104.90	EUR	474,356.53	1.10
DEUTSCHE BANK AG 22-30/04/2171 FRN	400,000.00	107.41	EUR	436,528.11	1.02
ERSTE GROUP 23-15/04/2172 FRN	400,000.00	107.38	EUR	436,777.90	1.02
EUROBANK ERGASIA 22-06/12/2032 FRN	200,000.00	113.78	EUR	238,972.77	0.56
IBERCAJA 23-25/04/2171 FRN	400,000.00	104.93	EUR	426,550.68	0.99
IBERCAJA 24-30/07/2028 FRN	200,000.00	100.87	EUR	205,417.69	0.48
IKB DEUT INDUSTR 18-31/01/2028 FRN	500,000.00	93.29	EUR	480,108.77	1.12
ING GROEP NV 21-29/09/2028 FRN	200,000.00	89.82	EUR	180,209.62	0.42
INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049	200,000.00	102.45	EUR	212,264.76	0.49
IRISH LIFE & PER 22-26/04/2171 FRN	400,000.00	115.87	EUR	473,192.77	1.10
ISLANDSBANKI 4.625% 24-27/03/2028	447,000.00	100.62	EUR	455,283.40	1.06
KBC GROUP NV 23-05/03/2172 FRN	200,000.00	105.91	EUR	216,991.91	0.51
KUTXABANK 23-15/06/2027 FRN	400,000.00	101.62	EUR	407,368.93	0.95
MACQUARIE GROUP 0.35% 20-03/03/2028	100,000.00	88.85	EUR	88,968.03	0.21
MONTEPIO GERAL 23-30/10/2026 FRN	300,000.00	105.88	EUR	337,812.93	0.79
NATIONWIDE BLDG 22-07/12/2027 FRN	400,000.00	101.46	GBP	495,243.24	1.15
NATL BK GREECE 23-03/01/2034 FRN	200,000.00	110.04	EUR	227,998.57	0.53
NERVAL SAS 3.625% 22-20/07/2028	200,000.00	97.96	EUR	202,811.44	0.47
NEXI 2.125% 21-30/04/2029	250,000.00	90.31	EUR	226,692.43	0.53
NOVA LJUBLJANSKA 22-28/11/2032 FRN	200,000.00	113.83	EUR	240,407.27	0.56

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
NOVO BANCO 23-01/12/2033 FRN	500,000.00	115.54	EUR	606,584.54	1.41
PERM TSB GRP 23-25/04/2028 FRN	400,000.00	105.29	EUR	426,088.99	0.99
PKO BANK POLSKI 24-27/03/2028 FRN	170,000.00	99.95	EUR	171,948.01	0.40
RAIFFEISENBNK AS 21-09/06/2028 FRN	500,000.00	89.90	EUR	449,795.07	1.05
SOCIETE GENERALE 20-22/09/2028 FRN	300,000.00	90.61	EUR	273,872.89	0.64
UBS GROUP AG 22-01/03/2029 FRN	300,000.00	112.84	EUR	346,345.93	0.81
UNICAJA ES 22-19/07/2032 FRN	300,000.00	93.54	EUR	289,559.55	0.67
VIRGIN MONEY 22-08/12/2170 FRN	400,000.00	100.30	GBP	475,737.29	1.11
VOLKSBANK WIEN A 17-06/10/2027 FRN	500,000.00	100.29	EUR	520,595.82	1.21
Titres de créances				**27,181,963.71**	**63.30**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé				**27,181,963.71**	**63.30**
Autres Titres de Créances				**27,181,963.71**	**63.30**
ABANCA CORP 22-14/09/2028 FRN	300,000.00	103.64	EUR	323,476.57	0.75
AIB GROUP PLC 22-04/04/2028 FRN	200,000.00	95.76	EUR	192,621.26	0.45
ALD SA 4.25% 23-18/01/2027	100,000.00	101.18	EUR	103,111.60	0.24
ALPHA BANK 22-16/06/2027 FRN	300,000.00	105.60	EUR	317,798.30	0.74
ANZ NZ INTL/LDN 0.2% 21-23/09/2027	100,000.00	90.03	EUR	90,181.64	0.21
ARION BANKI HF 4.625% 24-21/11/2028	300,000.00	100.68	EUR	303,627.58	0.71
BANCA POP SONDRI 23-26/09/2028 FRN	400,000.00	104.42	EUR	434,490.60	1.01
BANCO BPM SPA 23-14/06/2028 FRN	300,000.00	104.80	EUR	315,290.67	0.73
BANCO COM PORTUG 21-07/04/2028 FRN	400,000.00	94.14	EUR	378,217.32	0.88
BANCO COM PORTUG 22-05/03/2033 FRN	200,000.00	110.93	EUR	227,563.48	0.53
BANCO CRED SOC C 21-09/03/2028 FRN	500,000.00	92.98	EUR	467,656.85	1.09
BANCO SABADELL 23-07/02/2029 FRN	400,000.00	103.70	EUR	423,181.05	0.99
BANCO SABADELL 23-16/08/2033 FRN	100,000.00	103.70	EUR	108,966.30	0.25
BANK MILLENNIUM 23-18/09/2027 FRN	596,000.00	106.95	EUR	683,746.05	1.59
BANK OF AMER CRP 18-25/04/2028 FRN	100,000.00	94.95	EUR	95,257.63	0.22
BANQ FED CRD MUT 1.625% 17-15/11/2027	200,000.00	92.67	EUR	187,392.35	0.44
BPCE 22-14/01/2028 FRN	400,000.00	91.75	EUR	367,932.96	0.86
BPER BANCA 22-01/02/2028 FRN	300,000.00	105.10	EUR	322,919.15	0.75
BPER BANCA 22-20/01/2033 FRN	200,000.00	112.97	EUR	233,659.51	0.54
CAIXABANK 21-09/02/2029 FRN	100,000.00	88.83	EUR	89,031.72	0.21
CAIXABANK 21-26/05/2028 FRN	200,000.00	92.12	EUR	184,398.05	0.43
CAIXA GERAL DEPO 22-31/10/2028 FRN	200,000.00	105.67	EUR	219,030.09	0.51
CESKA SPORITELNA 23-08/03/2028 FRN	300,000.00	103.03	EUR	309,087.00	0.72
COOPERATIEVE RAB 22-27/01/2028 FRN	100,000.00	102.33	EUR	104,315.95	0.24

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
CRD MUTUEL ARKEA 3.5% 17-09/02/2029	300,000.00	98.18	EUR	298,668.15	0.70
CRELAN SA 5.75% 23-26/01/2028	500,000.00	105.27	EUR	538,771.20	1.25
DEUTSCHE BANK AG 22-24/06/2032 FRN	500,000.00	97.39	EUR	487,393.36	1.13
EUROBANK 21-14/03/2028 FRN	500,000.00	94.46	EUR	475,695.41	1.11
GRAND CITY PROP 0.125% 21-11/01/2028	300,000.00	85.40	EUR	256,380.25	0.60
HAMBURG COM BANK 21-22/09/2026 FRN	400,000.00	94.06	EUR	377,795.91	0.88
HAMBURG COM BANK 4.75% 24-02/05/2029	240,000.00	101.60	EUR	245,750.01	0.57
HAMBURG COM BANK 4.875% 23-30/03/2027	300,000.00	101.48	EUR	308,215.44	0.72
HSBC HOLDINGS 23-10/03/2028 FRN	100,000.00	102.35	EUR	103,832.19	0.24
ICCREA BANCA SPA 23-20/01/2028 FRN	500,000.00	106.58	EUR	548,283.01	1.28
INIT INNOVATION IN TRAFFIC S	200,000.00	110.70	EUR	234,345.50	0.55
JYSKE BANK A/S 23-26/10/2028 FRN	400,000.00	102.97	EUR	425,537.20	0.99
KOMMUNALKREDIT 5.25% 24-28/03/2029	700,000.00	102.54	EUR	727,459.75	1.69
LANDSBANKINN HF 5% 24-13/05/2028	432,000.00	102.16	EUR	444,277.14	1.03
LANDSBANKINN HF 6.375% 23-12/03/2027	472,000.00	104.88	EUR	504,243.10	1.17
LB BADEN-WUERT 2.2% 19-09/05/2029	300,000.00	90.12	EUR	271,330.44	0.63
LLOYDS BK GR PLC 23-11/01/2029 FRN	200,000.00	102.53	EUR	209,306.73	0.49
MBANK 23-11/09/2027 FRN	700,000.00	105.98	EUR	789,091.39	1.84
MBH BANK NYRT 23-19/10/2027 FRN	500,000.00	105.15	EUR	556,031.76	1.29
MONTE DEI PASCHI 18-18/01/2028 FRN	700,000.00	105.28	EUR	761,438.85	1.77
MONTE DEI PASCHI 24-15/03/2029 FRN	258,000.00	100.12	EUR	261,977.05	0.61
MONTEPIO GERAL 24-12/06/2034 FRN	500,000.00	104.58	EUR	525,217.40	1.22
MONTEPIO GERAL 24-29/05/2028 FRN	200,000.00	100.06	EUR	201,163.95	0.47
NATL BK GREECE 24-29/01/2029 FRN	500,000.00	99.74	EUR	508,213.69	1.18
NATWEST GROUP 22-06/09/2028 FRN	300,000.00	100.87	EUR	312,598.82	0.73
NATWEST GROUP 23-16/02/2029 FRN	100,000.00	102.93	EUR	104,711.87	0.24
NIBC BANK NV 6% 23-16/11/2028	400,000.00	106.71	EUR	441,844.39	1.03
NOVA LJUBLJANSKA 23-27/06/2027 FRN	300,000.00	104.68	EUR	314,329.81	0.73
NOVA LJUBLJANSKA 24-24/01/2034 FRN	100,000.00	103.80	EUR	106,809.46	0.25
NOVO BANCO 24-08/03/2028 FRN	400,000.00	99.96	EUR	405,254.74	0.94
NYKREDIT 4% 23-17/07/2028	300,000.00	100.37	EUR	312,618.20	0.73
OLDENBURG LNDSBK 24-24/04/2034 FRN	200,000.00	107.17	EUR	221,771.69	0.52
OLDENBURG LNDSBK 5.625% 23-02/02/2026	400,000.00	101.75	EUR	416,266.79	0.97
OSB GROUP 23-07/09/2028 FRN	500,000.00	106.68	GBP	647,061.43	1.51
PIRAEUS BANK 23-13/07/2028 FRN	500,000.00	106.72	EUR	568,765.52	1.32
PKO BANK POLSKI 24-18/06/2029 FRN	500,000.00	99.59	EUR	498,818.01	1.16

Inventaire des instruments financiers au 28 Juin 2024

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
RCI BANQUE 4.75% 22-06/07/2027	100,000.00	102.54	EUR	107,240.09	0.25
RCI BANQUE 4.875% 23-14/06/2028	400,000.00	103.08	EUR	413,291.85	0.96
SAGAX EURO MTN 0.75% 21-26/01/2028	400,000.00	88.71	EUR	356,147.08	0.83
SAGAX EURO MTN 1% 21-17/05/2029	200,000.00	86.25	EUR	172,762.05	0.40
SANTANDER UK GRP 22-16/11/2027 FRN	400,000.00	102.83	GBP	506,104.13	1.18
SAXO BANK 24-25/03/2028 FRN	400,000.00	101.07	EUR	410,510.36	0.96
SLOVENSKA SPORIT 23-04/10/2028 FRN	300,000.00	102.42	EUR	319,243.61	0.74
SOCIETE GENERALE 23-18/07/2171 FRN	200,000.00	101.61	EUR	210,412.69	0.49
STANDARD CHART 20-27/01/2028 FRN	300,000.00	92.81	EUR	279,514.85	0.65
SYDBANK A/S 23-06/09/2028 FRN	400,000.00	103.44	EUR	430,579.28	1.00
TATRA BANKA AS 21-23/04/2028 FRN	500,000.00	89.81	EUR	449,514.45	1.05
UNICAJA ES 22-15/11/2027 FRN	400,000.00	105.98	EUR	442,156.04	1.03
UNICREDIT SPA 23-16/02/2029 FRN	450,000.00	101.34	EUR	463,512.20	1.08
UNIPOLSAI ASSICU 3.875% 18-01/03/2028	200,000.00	98.67	EUR	199,949.64	0.47
VIRGIN MONEY 23-29/10/2028 FRN	400,000.00	102.22	EUR	421,380.97	0.98
VOLKSWAGEN LEAS 3.875% 24-11/10/2028	247,000.00	100.17	EUR	251,934.14	0.59
WORLDLINE SA 4.125% 23-12/09/2028	400,000.00	98.97	EUR	409,126.10	0.95
YORKSHRE BLD SOC 17-13/09/2028 FRN	400,000.00	91.49	GBP	444,360.89	1.03
Titres d'OPC				**1,638,621.67**	**3.82**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d´autres pays Etats membres de l´Union européenne				**1,638,621.67**	**3.82**
LF TRESORERIE ISR PART I	14.51636	112,881.03	EUR	1,638,621.67	3.82
Opérations temporaires sur titres				**805.52**	**-**
à l'achat				**347,873.05**	**0.81**
Sur Pensions - ARION BANKI HF 7.25% 23-25/05/2026	200,000.00	105.17	EUR	211,857.59	0.49
Sur Pensions - NEXI 2.125% 21-30/04/2029	150,000.00	90.31	EUR	136,015.46	0.32
à la vente				**-347,067.53**	**-0.81**
Sur Pensions - ARION BANKI HF 7.25% 23-25/05/2026	-210,369.18	-	EUR	-210,626.70	-0.49
Sur Pensions - NEXI 2.125% 21-30/04/2029	-136,395.00	-	EUR	-136,440.83	-0.32
Créances				**2,552,714.36**	**5.94**
Dettes				**-2,540,214.29**	**-5.92**
Dépôts				**-**	**-**
Autres comptes financiers				**392,831.46**	**0.91**
TOTAL ACTIF NET			**EUR**	**42,943,546.60**	**100.00**