



RAPPORT ANNUEL

CM-AM CASH ISR

Fonds commun de placement

Exercice du 01/04/2023 au 28/03/2024

CARACTERISTIQUES DE L'OPC

Forme juridique : FCP

● **L'objectif de gestion**

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire en respectant un filtre qualitatif extra-financier selon la politique mise en oeuvre par Crédit Mutuel Asset Management et dans le respect des exigences du label français ISR. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais égale à celle de son indicateur de référence l'€STR capitalisé, diminué des frais de gestion réels applicables à cette catégorie de part, sur la durée de placement recommandée. En cas de taux particulièrement bas, négatifs ou volatiles, la valeur liquidative du fonds peut être amenée à baisser de manière structurelle, ce qui pourrait impacter négativement la performance de votre fonds et compromettrait l'objectif de gestion lié à la préservation du capital. L'indicateur de référence est l'€STR capitalisé. L'indice est retenu en cours de clôture et exprimé en euro. Il tient compte de la capitalisation des intérêts pour l'€STR.

● **Stratégie d'investissement**

Afin de réaliser l'objectif de gestion la stratégie de gestion de l'OPCVM établit un univers de valeurs ciblées grâce à un processus extra-financier complété d'une analyse financière. L'OPCVM adopte un style de gestion active afin d'obtenir une performance proche de celle du marché monétaire dans un contexte de risque de marché comparable à celui donné par son indice de référence, tout en respectant la régularité de l'évolution de la valeur liquidative. L'univers des émetteurs éligibles est celui des sociétés de l'OCDE émettrices de titres de créances. Au sein de cet univers, les instruments éligibles sont ceux du marché monétaire répondant aux critères de règlement (UE) 2017/1131 relatif aux fonds monétaires (MMF) et de dépôts à terme d'établissements de crédit. Le processus de gestion appliqué à ces instruments se décompose en trois étapes :

1° Filtre ESG : l'équipe de gestion appliquera des filtres extra-financiers en fonction de critères ESG issus d'une méthodologie propriétaire développée par le pôle d'analyse Finance Responsable et Durable. Ces filtres couvrent les critères de qualité de gouvernance, sociétaux, sociaux, environnementaux et l'engagement de l'entreprise ou des Etats, pour une démarche socialement responsable. A titre d'illustration, pour le pilier E : l'intensité carbone, pour le pilier S : la politique de ressources humaines, et pour le pilier G : la part des administrateurs indépendants sont inclus dans nos catégories ESG. La gestion appliquera une approche en sélectivité, développée dans le prospectus, consistant à privilégier les émetteurs les mieux notés ou ceux démontrant de bonnes perspectives de leurs pratiques ESG. En matière de gestion des controverses, chaque titre fait l'objet d'une analyse, d'un suivi et d'une notation spécifique. La gestion exclura tous les émetteurs ayant des controverses majeures. Cette approche permet d'éliminer au minimum 20% des valeurs les moins bien notées.

2° Analyse financière : ce nouvel univers est analysé au plan financier pour ne conserver que les valeurs dont la qualité est clairement identifiée. Cet univers constitue la liste des valeurs éligibles à l'investissement.

3° Construction du portefeuille/poche taux : cette partie du processus s'appuie sur la gestion active de la vie moyenne des titres en fonction des anticipations d'évolution des taux des Banques Centrales de la zone euro, la gestion de la courbe des taux monétaires et la gestion des fluctuations de l'€STR au cours du mois ainsi que de la définition de la classification. La répartition entre taux variable et taux fixe évoluera en fonction des anticipations de variation des taux d'intérêt. La gestion du risque « crédit » en complément de la part du portefeuille est géré au jour le jour de façon à essayer d'optimiser le rendement du portefeuille au travers d'une sélection rigoureuse des signatures des émetteurs.

Pour la sélection et le suivi des titres de taux, la société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement aux agences de notation. Elle privilégie sa propre analyse de crédit qui sert de fondement aux décisions de gestion prises dans l'intérêt des porteurs.

L'analyse extra-financière mise en oeuvre au moyen du modèle propriétaire conduit à exclure au moins 20% de l'univers d'investissement initial. A minima 90% des titres vifs et OPC sélectionnés par l'équipe de gestion intègrent des critères extra-financiers. L'OPCVM pourra investir en titres vifs et parts ou actions d'OPC n'intégrant pas de critères extra-financiers dans la limite de 10% de l'actif net. En raison de l'analyse financière, les sociétés obtenant les meilleures notes ESG ne sont pas automatiquement retenues dans la construction du portefeuille. A l'issue du processus de sélection, le gérant s'assure que les instruments qui composent le portefeuille sont de haute qualité de crédit selon un processus interne d'analyse et d'appréciation de la haute qualité par la société de gestion, ou par référence, mais de manière non exclusive, aux notations court terme des agences de notation enregistrées auprès de l'ESMA qui ont noté l'instrument et que la société de gestion jugera les plus pertinentes, en évitant toute dépendance mécanique vis à vis de ces notations. Si l'instrument n'est pas noté, la société de gestion détermine une qualité équivalente grâce à un processus interne. Un instrument du marché monétaire n'est pas de haute qualité de crédit s'il ne détient pas au moins l'une des deux meilleures notations court terme déterminée selon l'analyse de la société de gestion.

L'OPCVM limite son investissement à des instruments financiers ayant une durée de vie résiduelle maximum inférieure ou égale à 2 ans, à condition que le taux soit révisable dans un délai maximum de 397 jours. La maturité moyenne pondérée jusqu'à la date d'échéance (en anglais dénommée WAM - Weighted Average Maturity) est inférieure ou égale à 6 mois. La durée de vie moyenne pondérée jusqu'à la date d'extinction des instruments financiers (en anglais dénommée WAL - Weighted Average Life) est inférieure ou égale à 12 mois.

A titre dérogatoire, il pourra investir au-delà de 5% de son actif net et jusqu'à 100% de son actif net en instruments du marché monétaire émis ou garantis individuellement ou conjointement par certaines entités souveraines, quasi-souveraines ou supranationales. Les instruments émis dans une devise autre que l'Euro font l'objet d'une couverture systématique pour annuler le risque de change.

Il peut également intervenir sur les :

- contrats financiers à terme ferme ou optionnels et titres intégrant des dérivés utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition au risque de taux, au risque de crédit et au risque de change. Les expositions au risque action et de matières premières, directes ou indirectes, même par le biais de contrats financiers, sont interdites;

COMMENTAIRE DE GESTION

Les tensions post crise pandémique sur l'offre et la guerre en Ukraine ont précipité l'ensemble de l'économie mondiale dans une spirale inflationniste. En Europe cela s'est traduit par la poursuite de la hausse des taux tout au long de l'exercice. Face à la montée continue des prix et une croissance résiliente, la BCE a relevé 6 fois ses taux directeurs sur 2023. Ce qui place le taux de dépôt à un niveau record de 4%. A partir du second semestre 2023, les thèses du ralentissement économique et de l'accalmie sur l'inflation commencent à se matérialiser. Ce qui a mis fin au cycle de hausse à partir du mois de septembre. Le reste de l'exercice est marqué par les spéculations sur les dates des prochaines baisses de taux. A noter que les spreads de crédit monétaires sont restés particulièrement résilients sur l'exercice.

Dans ce contexte inflationniste nous avons maintenu une maturité moyenne faible et une sensibilité crédit basse. Nous avons continué dans nos investissements à privilégier les supports offrant la meilleure liquidité.

Sur l'exercice, la performance du fonds est de 3,87% contre 3,71% pour l'indice de référence (Ester capitalisé).

Sur l'exercice, les performances des parts du fonds sont listées ci-dessous :

- FR0000979825 (IC) : 3.86%
- FR0010948190 (ID) : 3.86%
- FR0013258886 (ES) : 3.91%
- FR0013353828 (RC) : 3.83%
- FR0013400546 (RC2) : 3.82%
- FR001400DG78 (S) : 3.86%

contre 3.71% pour l'indice de référence (Ester capitalisé).

- Article 8 SFDR – TAXONOMIE

La stratégie d'investissement de l'OPC intègre des critères extra-financiers selon une méthodologie développée par le département d'analyse extra financière de Crédit Mutuel Asset Management visant à exclure les valeurs les moins bien notées en matière environnementale, sociale et de gouvernance afin de réduire notamment l'impact du risque de durabilité auquel l'OPC est exposé.

L'équipe de gestion s'attache à prendre en compte dans ses décisions d'investissement les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques considérées comme durables au regard du règlement « Taxonomie » (UE) 2020/852. Le recensement des émetteurs au sein du Fonds dont les activités sont éligibles à la Taxonomie est un sujet principal pour Crédit Mutuel Asset Management. Des travaux sont en cours afin de permettre, à terme, de déterminer un pourcentage minimum d'alignement avec la taxonomie.

Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans la stratégie d'investissement.

Crédit Mutuel Asset Management applique sur l'ensemble de sa gamme d'OPC :

- une politique de suivi des controverses visant à détecter les valeurs sur lesquelles des controverses apparaissent. En fonction de l'analyse menée, les valeurs concernées sont maintenues ou exclues,
 - une politique d'exclusion sectorielle stricte concernant notamment les armes controversées,
- Ces politiques sont disponibles sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements qui sont qualifiés d'investissement durable au sens du Règlement « SFDR » (UE) 2019/2088.

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

Politiques sectorielles :

Inscrit dans ses objectifs stratégiques, Crédit Mutuel Asset Management développe progressivement un ensemble de politiques sectorielles en lien notamment avec la politique RSM (Responsabilité

Sociale et Mutualiste) (1) du Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Le détail des politiques sectorielles de la société de gestion est disponible sur le site de Crédit Mutuel Asset Management.

La surveillance et le contrôle de l'application de ces dernières s'effectuent à trois niveaux :

- par la mise en place d'un dispositif de contrôle pré-trade, empêchant la souscription de titres interdits de par l'application des politiques sectorielles (2) ;
- par la mise en place d'un dispositif de contrôle post-trade, permettant d'identifier les valeurs interdites par l'application des politiques sectorielles et présentes en portefeuille (hors OPC qui font de la réplification indicielle dans leur structuration) ;
- par le Comité RSE (trimestriel), réuni autour de la Direction générale, en charge de la supervision et du suivi de l'application des politiques sectorielles. Ce Comité prend connaissance en particulier des analyses qualitatives réalisées par le Pôle Finance Responsable et Durable sur les émetteurs concernés par les différentes politiques sectorielles.

Politique sectorielle Charbon :

Au niveau de la SGP (3), sur l'exercice écoulé, notons la prise en compte de la mise à jour de la liste « GCEL » (4) par l'ONG Urgewald, laquelle constitue la référence en termes de déploiement de notre politique sectorielle.

L'identification des émetteurs impliqués dans des activités liées au charbon s'effectue selon plusieurs critères :

- Les « Coal Developer » (5) : émetteurs développant des capacités en lien avec l'exploitation de charbon ;
- Et 4 autres critères associés à des seuils :
 - o Production annuelle de charbon < 10 MT ;
 - o Capacités électriques installées basées sur le charbon < 5 GW
 - o Part du Charbon thermique dans le CA < 10%
 - o Part du Charbon dans le mix énergétique < 10%

Notons la baisse des niveaux des seuils relatifs, de 20% à 10%.

La liste GCEL compte désormais 3731 émetteurs (maisons mères et filiales) dont 1840 sont identifiés comme « coal developer ».

Sur l'exercice, le Comité RSE, instance de gouvernance et de suivi de l'application de nos politiques sectorielles, a confirmé le statut « autorisé » de 2 groupes émetteurs présents dans la liste GCEL et engagés dans un plan de sortie du charbon à horizon 2030.

Au total, la mise en œuvre de notre politique sectorielle aboutit à l'exclusion de 99,8% des émetteurs de la liste GCEL 2023. Ce haut niveau d'exclusion s'explique, entre autre, par l'extension de l'interdiction d'un émetteur à l'ensemble du Groupe auquel il appartient.

Politique sectorielle Défense et Sécurité :

La politique sectorielle Défense et Sécurité se compose de deux volets :

- Exclusion des entreprises impliquées dans le secteur des armes controversées et des armes non-conventionnelles et de destruction massive ;
- Suivi des controverses portant sur des sociétés impliquées dans l'armement militaire de combat.

S'agissant des activités liées aux armes conventionnelles, le pôle Finance Responsable et Durable (FReD) de Crédit Mutuel Asset Management assure une vigilance particulière concernant les sociétés impliquées dans l'armement militaire de combat et faisant l'objet de controverses très sévères liées aux activités de défense et sécurité. Cette analyse peut mener à une exclusion.

L'application de la politique sectorielle Défense et Sécurité aboutit à l'exclusion de 137 émetteurs.

Politique sectorielle Hydrocarbure :

Au 1er janvier 2023 la politique sectorielle hydrocarbure est entrée en application, dans le cadre de la déclinaison des politiques sectorielles mises en place au sein de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Elle prévoit le gel des positions des émetteurs figurant dans la liste dite « GOGEL », produite par Urgewald, et ne respectant le seuil suivant :

- la part de production d'hydrocarbures non conventionnels est supérieure à 25% dès le 01/01/2023 ;
- Le périmètre retenu pour définir la partie non conventionnelle des hydrocarbures est celui de l'ONG Urgewald, à savoir :

- pétrole ou gaz de schiste,
- pétrole issu de sables bitumineux,
- pétrole lourd et extra-lourd,
- pétrole en eau profonde,
- pétrole extrait en Arctique,
- méthane de houille.

Au 1er janvier 2023, l'application de la politique sectorielle aboutit à l'exclusion de 481 émetteurs sur un total de 789 recensés dans la GOGEL 2022. Le taux d'exclusion ressort ainsi à 61%.

-
- (1) Politique RSE adaptée à l'organisation propre du Crédit Mutuel Alliance Fédérale.
 - (2) Mise en service au 2nd semestre 2021.
 - (3) Société de Gestion.
 - (4) Mise à jour en octobre de chaque année.
 - (5) Développement de nouvelles capacités de production de charbon.

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers. L'engagement de la gestion est significatif et porte sur l'une des approches suivantes : approche en « amélioration de note » par rapport à l'univers investissable, approche en « sélectivité » par rapport à l'univers investissable, approche en « amélioration d'un indicateur extra-financier » par rapport à l'univers investissable, ou toute autre approche significative (y compris la combinaison d'approches susmentionnées) documentée.

- **Frais de gestion indirects calculés**

1 296 662,62 EUR

- **Addendum – Article 8**

Le disclaimer de l'Addendum figure en dernière page du rapport annuel.

En vertu du décret d'application n°2021-663 du 27 mai 2021 de l'article 29 de la Loi Energie Climat, les informations à communiquer font dorénavant l'objet d'un rapport spécifique publié au plus tard le 30 juin de chaque année sur le site de Crédit Mutuel Asset Management sur la page suivante, où sont également accessibles toutes les informations sur la démarche ESG de la SGP :

Finance responsable | Crédit Mutuel Asset Management - Non professionnels (creditmutuel-am.eu)

- **Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)**

Au cours de l'exercice, le fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

RAPPORT COMPTABLE

• INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

• Commission de mouvement et frais d'intermédiation

Le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation prévu au Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers est consultable sur le site internet : www.creditmutuel-am.eu et/ou auprès de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, 4 rue Gaillon, 75002 Paris.

• Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

Conformément au Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, les informations concernant la politique de vote et le compte-rendu de celle-ci sont disponibles sur le site Internet de la société de gestion et/ou à son siège social. La politique de vote s'inscrit dans le prolongement de la politique d'investissement, dont l'objectif est la recherche d'une performance régulière sur le long terme dans le respect des orientations de gestion des fonds. Elle intègre les particularités de chaque pays en termes de droit des sociétés et de gouvernement d'entreprise. Les principes de la politique de vote de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT sont les suivants :

- respect des droits des actionnaires minoritaires et équité entre les actionnaires,
- transparence et qualité des informations fournies aux actionnaires,
- équilibre des pouvoirs entre les organes de direction,
- pérennité et intégration de la stratégie long terme des entreprises,
- soutien des meilleures pratiques de gouvernement d'entreprise. Dans les fonds d'actionnariat salarié, les droits de vote attachés aux titres de l'entreprise sont exercés par le Conseil de surveillance.

• Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

Les intermédiaires sélectionnés figurent sur une liste établie et revue au moins une fois par an par la société de gestion. La méthode retenue est un scoring global annuel de chaque intermédiaire permettant de lui attribuer une note qui conditionne son maintien ou non dans la liste des intermédiaires autorisés. La note obtenue est basée sur les éléments spécifiques et considérés comme déterminants. Il s'agit par ordre d'importance décroissante : de l'engagement de la part de l'intermédiaire sur les quantités à négocier et à livrer, de la qualité de l'exécution, de la réactivité lors de la réception/passation d'ordres, du nombre d'incidents de règlement/livraison, de la pertinence des informations communiquées. Le respect des tarifs négociés conditionne le maintien de l'intermédiaire dans la liste.

• Information relative aux modalités de calcul du risque global

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

• Politique de rémunération

Crédit Mutuel Asset Management inscrit sa politique de rémunération dans le cadre des principes de Crédit Mutuel Alliance Fédérale (cf. site de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel – Espace Investisseurs – Information financière/ réglementée) tout en respectant les exigences réglementaires. Crédit Mutuel Alliance Fédérale a mis en place un comité des rémunérations unique, dont le périmètre s'étend à l'ensemble de ses filiales.

Pour rappel, la politique de rémunération applicable aux gestionnaires de fonds d'investissement est dictée par les directives 2014/91/UE du 23 juillet 2014 (OPCVM V) et 2011/61/UE du 8 juin 2011 dite directive AIFM ainsi que leurs textes de transposition.

A. Processus Opérationnel

Le comité des rémunérations de la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel procède à un examen annuel des principes de la politique de rémunération et exprime son avis sur les propositions de la direction générale élaborées après consultation de la direction des risques et de la conformité.

Concernant Crédit Mutuel Asset Management, les rémunérations sont basées notamment sur les critères suivants: la performance du ou des fonds gérés par le collaborateur ainsi que la contribution individuelle aux activités de l'entreprise ainsi que le respect des règles de risques et de conformité. Pour plus d'information, vous pouvez consulter le site internet de Crédit Mutuel Asset Management (notamment le respect des Politiques sectorielles d'exclusion ainsi que le respect de l'exclusion des valeurs controversées).

B. Personnel identifié

Crédit Mutuel Asset Management a identifié les preneurs de risques selon deux critères :

- Rôle et responsabilité des acteurs afin de déterminer les preneurs de risque au niveau de la Société de Gestion et des OPCVM/FIA gérés,
- Rémunérations afin de déterminer le personnel qui, au vu de sa rémunération, devrait être considéré comme preneur de risque.

Sont considérés comme personnel identifié :

- le Directeur Général, le Secrétaire Général, Directeur des Gestions, les responsables en charge respectivement : des pôles de Gestion, de la finance responsable et durable, de la Direction Juridique et Financière, de la Direction des Relations Distributeurs, de la Direction des Risques, de la Direction des Services Supports, de la Direction des Ressources Humaines et le Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI)
- les collaborateurs affectés aux activités de gestion collective de Crédit Mutuel Asset Management : les gérants .

C. Rémunérations

Parmi le personnel identifié de Crédit Mutuel Asset Management, certains collaborateurs perçoivent outre leur rémunération fixe, des primes à caractère discrétionnaire. Il s'agit principalement des gérants et de la direction générale. Dans le but de limiter les prises de risque, les modalités de rémunération discrétionnaires doivent permettre de prendre en compte la performance et le risque. En tout état de cause, la gestion du risque, le respect de l'éthique et de l'intérêt du client doivent l'emporter sur les performances financières.

Crédit Mutuel Asset Management peut décider de ne pas accorder ces primes à caractère discrétionnaire si les circonstances le justifient. En particulier, ces primes individuelles pourront être diminuées voire réduites à zéro dans certaines circonstances, notamment en cas d'atteinte aux intérêts des clients ou de manquement caractérisé à l'éthique. Le versement de prime garantie est exceptionnel, et ne s'applique que dans le cadre de l'embauche d'un nouveau membre du personnel et est limitée à la première année.

En 2022, le total des rémunérations brutes globales versées aux 279 collaborateurs présents sur l'exercice s'est élevé à 18 813 105 € dont 1 282 750 € de primes. Les éléments de rémunération

versés aux collaborateurs ayant une incidence sur le profil de risques de la société de gestion s'élèvent 7 272 428 €.

Les primes à caractère discrétionnaire sont payées en mars de l'année (n+1) lorsqu'une vision de l'exercice (n) est disponible.

Ces primes sont limitées à un montant annuel unitaire de 100.000€ et ne font pas l'objet d'un étalement. Dans le cadre d'une révision de la politique de rémunération permettant un versement de primes discrétionnaires supérieures à 100.000€, Crédit Mutuel Asset Management en informerait préalablement l'AMF et mettrait sa politique de rémunération en conformité avec les directives dites OPCVM V et AIFM en prévoyant notamment les conditions d'étalement sur une période minimum de trois ans.

- **Evènements intervenus au cours de la période**

17/11/2023 Mise à jour de la trame : Mise à jour de l'Addendum

17/11/2023 Caractéristiques de gestion : Mise à jour de la trame des remarques AMF

01/01/2024 Changement de délégation : Changement du gestionnaire administratif et valorisateur : anciennement CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT désormais CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, A compter du 1er janvier 2024, CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)

12/02/2024 Frais : Modification des frais et commissions

BILAN ACTIF

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|--------------------------|-------------------------|
| Immobilisations nettes | 0,00 | 0,00 |
| Dépôts et instruments financiers | 10 712 057 202,94 | 7 227 003 000,84 |
| Actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Négoiées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 1 042 685 588,87 | 786 735 893,11 |
| Négoiées sur un marché réglementé ou assimilé | 1 017 629 105,62 | 736 902 502,78 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 25 056 483,25 | 49 833 390,33 |
| Titres de créances | 8 588 247 824,22 | 6 100 279 215,49 |
| Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé | 8 588 247 824,22 | 6 100 279 215,49 |
| Titres de créances négociables | 8 588 247 824,22 | 6 100 279 215,49 |
| Autres titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Parts d'organismes de placement collectif | 1 061 963 556,22 | 315 767 029,76 |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 1 061 963 556,22 | 315 767 029,76 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations | 0,00 | 0,00 |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres organismes non européens | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Contrats financiers | 19 160 233,63 | 24 220 862,48 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 19 160 233,63 | 24 220 862,48 |
| Autres instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 166 004 767,92 | 9 923 568,09 |
| Opérations de change à terme de devises | 22 822 806,92 | 0,00 |
| Autres | 143 181 961,00 | 9 923 568,09 |
| Comptes financiers | 849 642 125,40 | 724 790 747,57 |
| Liquidités | 849 642 125,40 | 724 790 747,57 |
| Total de l'actif | 11 727 704 096,26 | 7 961 717 316,50 |

BILAN PASSIF

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|-------------------|------------------|
| Capitaux propres | | |
| Capital | 11 096 115 998,60 | 7 942 917 381,43 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau (a) | 0,03 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b) | -11 730 867,08 | -38 138 165,46 |
| Résultat de l'exercice (a, b) | 335 134 606,41 | 44 903 404,33 |
| Total des capitaux propres | 11 419 519 737,96 | 7 949 682 620,30 |
| <i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i> | | |
| Instruments financiers | 740 201,99 | 9 920 537,99 |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 308,22 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Contrats financiers | 740 201,99 | 9 920 229,77 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 740 201,99 | 9 920 229,77 |
| Dettes | 307 443 719,15 | 2 113 728,22 |
| Opérations de change à terme de devises | 22 876 068,50 | 0,00 |
| Autres | 284 567 650,65 | 2 113 728,22 |
| Comptes financiers | 437,16 | 429,99 |
| Concours bancaires courants | 437,16 | 429,99 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Total du passif | 11 727 704 096,26 | 7 961 717 316,50 |

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|----------------|---------------|
| Opérations de couverture | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00 | 0,00 |
| Engagements de gré à gré | | |
| Swaps de taux | | |
| Taux | | |
| SWTCAL190824CD STD C | 20 000 000,00 | 20 000 000,00 |
| SWTNAT200624ECP LLOY | 80 000 000,00 | 80 000 000,00 |
| SWTNAT151024ECP NATW | 60 000 000,00 | 60 000 000,00 |
| SWTBNP270125NIBC BAN | 12 000 000,00 | 12 000 000,00 |
| SWTNOM270125CD NATWE | 50 000 000,00 | 50 000 000,00 |
| SWTBBV270125ECD NATW | 27 950 000,00 | 27 950 000,00 |
| SWTNAT140225CD STAND | 92 995 000,00 | 92 995 000,00 |
| SWTSG 130125LLOYDS B | 30 000 000,00 | 30 000 000,00 |
| SWTNOM260424ECP SANT | 100 000 000,00 | 0,00 |
| SWTNAT270524BILBAO N | 38 433 000,00 | 0,00 |
| SWTNAT240624ECP VOLK | 20 000 000,00 | 0,00 |
| SWTNAT260624ECP SANT | 76 677 000,00 | 0,00 |
| SWTNAT280624BILBAO N | 95 861 000,00 | 0,00 |
| SWTNAT080724CD HEWLE | 19 149 000,00 | 0,00 |
| SWTNAT210725SANTANDE | 35 000 000,00 | 0,00 |
| SWTABA240724ECP TOR | 47 974 000,00 | 0,00 |
| SWTNAT290724CD HEWLE | 19 165 000,00 | 0,00 |
| SWTNOM070824BILBAO N | 38 380 000,00 | 0,00 |
| SWTBNP231024CD COMME | 86 331 000,00 | 0,00 |
| SWTBNP241025CD NATWE | 78 452 000,00 | 0,00 |
| SWTNAT240424ECD GOLD | 50 000 000,00 | 0,00 |
| SWTBNP281024ECD NATI | 95 991 000,00 | 0,00 |
| SWTCAL261124ECD THE | 95 654 000,00 | 0,00 |
| SWTBNP271024SVENSK N | 76 802 000,00 | 0,00 |
| SWTRBS311024ECP SANT | 76 726 000,00 | 0,00 |
| SWTHVB091224CD TORON | 143 678 000,00 | 0,00 |
| SWTBNP130524BILBAO N | 146 884 000,00 | 0,00 |
| SWTBBV171125BANQUE N | 92 580 000,00 | 0,00 |
| SWTBBV171125BANQUE N | 46 201 000,00 | 0,00 |
| SWTHVB201224BNP PARI | 20 289 000,00 | 0,00 |
| SWTHSB041224SANTANDE | 105 534 000,00 | 0,00 |
| SWTCAL080625CACF B | 47 472 000,00 | 0,00 |
| SWTRBS151225NAT. BNK | 56 000 000,00 | 0,00 |
| SWTABA181225CD NATWE | 46 882 000,00 | 0,00 |
| SWTBNP200625CACF B | 47 525 000,00 | 0,00 |
| SWTABA030125ECP SANT | 81 990 000,00 | 0,00 |
| SWTNOM180125EDF N | 77 160 000,00 | 0,00 |
| SWTHVB010226CD NATWE | 55 000 000,00 | 0,00 |
| SWTSG 050226CACF B | 46 935 000,00 | 0,00 |
| SWTNAT160226MIZUHO I | 46 725 000,00 | 0,00 |

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|----------------------|------------------|------------------|
| SWTHVB150225CD BNP P | 96 422 000,00 | 0,00 |
| SWTDOM160225ECP SANT | 86 712 000,00 | 0,00 |
| SWTCAL280225CACF N | 96 290 000,00 | 0,00 |
| SWTHVB120925SG B | 142 347 000,00 | 0,00 |
| SWTCAL150623BFCM 0.7 | 0,00 | 64 100 000,00 |
| SWTCAL100723CD STD C | 0,00 | 120 000 000,00 |
| SWTCAL170723ABN AMRO | 0,00 | 15 000 000,00 |
| SWTCAL260523SOCIETE | 0,00 | 20 500 000,00 |
| SWTCIC010823VONOVIA | 0,00 | 11 000 000,00 |
| SWTCIC260923BNPPAR 2 | 0,00 | 12 153 000,00 |
| SWTCAL141223CD NATWE | 0,00 | 20 000 000,00 |
| SWTCAL140723CD CREDI | 0,00 | 100 000 000,00 |
| SWTCAL120124CDNATWES | 0,00 | 70 000 000,00 |
| SWTCAL180124MIZUHO I | 0,00 | 45 000 000,00 |
| SWACAL310124BPCE 0.8 | 0,00 | 23 000 000,00 |
| SWTCAL081123CD NAT A | 0,00 | 100 000 000,00 |
| SWANAT250423CDC HA N | 0,00 | 70 000 000,00 |
| SWABBV260623ECP SANT | 0,00 | 80 000 000,00 |
| SWTSG 031023ARKEMA N | 0,00 | 62 000 000,00 |
| SWARBS110423SEB N | 0,00 | 17 000 000,00 |
| SWABBV170723ECP HEWL | 0,00 | 15 000 000,00 |
| SWANAT100523CD HEWLE | 0,00 | 40 000 000,00 |
| SWABBV131123TORONTO | 0,00 | 70 000 000,00 |
| SWANAT170523ECP VOLK | 0,00 | 50 000 000,00 |
| SWACAL211023ECP STAN | 0,00 | 80 000 000,00 |
| SWANAT210523ECP VOLK | 0,00 | 130 000 000,00 |
| SWABBV250523ECP SCAN | 0,00 | 10 000 000,00 |
| SWABAN270924BPCE 2.7 | 0,00 | 50 000 000,00 |
| SWTNAT041223ECP SANT | 0,00 | 60 000 000,00 |
| SWTABA060623ECP RECK | 0,00 | 39 000 000,00 |
| SWTNOM100723CD HEWLE | 0,00 | 20 000 000,00 |
| SWTNOM120324BFCM 2.6 | 0,00 | 83 000 000,00 |
| SWTBVV131224CD STAND | 0,00 | 24 000 000,00 |
| SWABNP160623ECP VOLK | 0,00 | 20 000 000,00 |
| SWTNAT291223BARCLA N | 0,00 | 100 000 000,00 |
| SWTNAT060124ECP SANT | 0,00 | 90 000 000,00 |
| SWTNAT060124SG B | 0,00 | 88 000 000,00 |
| SWTCA 150124ECP SANT | 0,00 | 40 000 000,00 |
| SWTNAT250723ECP VOLK | 0,00 | 108 000 000,00 |
| SWTBNP260124ECP SANT | 0,00 | 67 500 000,00 |
| SWTBNP260124COFACE N | 0,00 | 25 000 000,00 |
| SWTNAT310723CD BNP F | 0,00 | 200 000 000,00 |
| SWTNOM160224ECP SANT | 0,00 | 37 140 000,00 |
| SWTNOM230423ECP ENEL | 0,00 | 14 892 000,00 |
| SWTBNP080923ECP ESSI | 0,00 | 58 950 000,00 |
| SWTNOM200423ENDESA 0 | 0,00 | 49 784 000,00 |
| Total Taux | 2 906 166 000,00 | 2 772 964 000,00 |
| Total Swaps de taux | 2 906 166 000,00 | 2 772 964 000,00 |

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Total Engagements de gré à gré | 2 906 166 000,00 | 2 772 964 000,00 |
| Autres engagements | | |
| Total Autres engagements | 0,00 | 0,00 |
| Total Opérations de couverture | 2 906 166 000,00 | 2 772 964 000,00 |
| Autres opérations | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00 | 0,00 |
| Engagements de gré à gré | | |
| Swaps de taux | | |
| Taux | | |
| SWABAN270924BPCE 2.7 | 50 000 000,00 | 0,00 |
| SWTNOM140225CD STAND | 46 497 500,00 | 0,00 |
| SWTBNP1505243.8749/O | 133 683 000,00 | 0,00 |
| SWTCIC290823TOYOTA M | 0,00 | 70 000 000,00 |
| SWTCIC171123MIZUHO I | 0,00 | 45 000 000,00 |
| SWTCIC300823DEUTSCHE | 0,00 | 10 000 000,00 |
| SWTCIC131023NIBC BAN | 0,00 | 15 000 000,00 |
| SWTHSB2407233.0562/O | 0,00 | 35 000 000,00 |
| SWTHSB0305232.7427/O | 0,00 | 65 000 000,00 |
| SWTBNP1104232.6802/O | 0,00 | 180 000 000,00 |
| Total Taux | 230 180 500,00 | 420 000 000,00 |
| Total Swaps de taux | 230 180 500,00 | 420 000 000,00 |
| Total Engagements de gré à gré | 230 180 500,00 | 420 000 000,00 |
| Autres engagements | | |
| Total Autres engagements | 0,00 | 0,00 |
| Total Autres opérations | 230 180 500,00 | 420 000 000,00 |

COMPTE DE RESULTAT

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|-----------------------|----------------------|
| Produits sur opérations financières | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 52 791 877,44 | 8 002 260,23 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 34 206 143,30 | 18 507 366,85 |
| Produits sur titres de créances | 239 162 247,31 | 21 493 286,00 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur contrats financiers | 37 243 291,62 | 7 529 051,13 |
| Autres produits financiers | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (I) | 363 403 559,67 | 55 531 964,21 |
| Charges sur opérations financières | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur contrats financiers | 12 387 353,27 | 1 952 145,56 |
| Charges sur dettes financières | 0,00 | 2 885 341,73 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (II) | 12 387 353,27 | 4 837 487,29 |
| Résultat sur opérations financières (I - II) | 351 016 206,40 | 50 694 476,92 |
| Autres produits (III) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | 11 425 861,44 | 2 702 008,15 |
| Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV) | 339 590 344,96 | 47 992 468,77 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | -4 455 738,55 | -3 089 064,44 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | 0,00 | 0,00 |
| Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) | 335 134 606,41 | 44 903 404,33 |

- **REGLES ET METHODES COMPTABLES**

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.
Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

- **Comptabilisation des revenus**

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

- **Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille**

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

- **Affectation des sommes distribuables**

Part RC2 :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part ID :

Pour les revenus : distribution du résultat net

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part ES :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

- **Frais de gestion et de fonctionnement**

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

| | | Frais de gestion fixes | Assiette |
|-----|--------------|---|-----------|
| IC | FR0000979825 | 0,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,48 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,02 % TTC maximum | Actif net |
| ID | FR0010948190 | 0,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,48 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,02 % TTC maximum | Actif net |
| ES | FR0013258886 | 0,15 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,13 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,02 % TTC maximum | Actif net |
| RC | FR0013353828 | 0,65 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,63 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,02 % TTC maximum | Actif net |
| RC2 | FR0013400546 | 0,7 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,68 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,02 % TTC maximum | Actif net |
| S | FR001400DG78 | 0,5 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,48 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,02 % TTC maximum | Actif net |

- **Frais de gestion indirects (sur OPC)**

| | | Frais de gestion indirects |
|-----|--------------|----------------------------|
| IC | FR0000979825 | Néant |
| ID | FR0010948190 | Néant |
| ES | FR0013258886 | Néant |
| RC | FR0013353828 | Néant |
| RC2 | FR0013400546 | Néant |
| S | FR001400DG78 | Néant |

- **Commission de surperformance**

Part FR0000979825 IC

Règle applicable jusqu'au 9 février 2024 :

40 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà d'€STR capitalisé même si cette performance est négative.

Assiette : Actif net.

Règle applicable à partir du 12 février 2024 :

40% TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà de l'indicateur de référence €STR capitalisé + 0,03 % même si cette performance est négative.

Assiette : Actif net.

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 40% TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC, nette de frais fixes de gestion, avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et

- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 18/02/2022, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur dans la limite des cinq dernières années est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.

(3) A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.

- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Elle est plafonnée à la différence entre le taux des frais fixes de gestion maximum prévus par le prospectus et les frais fixes réellement appliqués.

Le cumul des frais fixes réels de gestion et de la commission de surperformance est plafonné quotidiennement au taux maximum de frais de gestion fixes prévus par le prospectus.

Part FR0010948190 ID

Règle applicable jusqu'au 9 février 2024 :

40 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà d'€STR capitalisé même si cette performance est négative.

Assiette : Actif net.

Règle applicable à partir du 12 février 2024 :

40% TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà de l'indicateur de référence €STR capitalisé + 0,03 % même si cette performance est négative.

Assiette : Actif net.

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 40% TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC, nette de frais fixes de gestion, avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et

- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 18/02/2022, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur dans la limite des cinq dernières années est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.

(3) A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.

- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative

de l'exercice.

Elle est plafonnée à la différence entre le taux des frais fixes de gestion maximum prévus par le prospectus et les frais fixes réellement appliqués.

Le cumul des frais fixes réels de gestion et de la commission de surperformance est plafonné quotidiennement au taux maximum de frais de gestion fixes prévus par le prospectus.

Part FR0013258886 ES

Règle applicable jusqu'au 9 février 2024 :

40 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà d'€STR capitalisé même si cette performance est négative.

Assiette : Actif net.

Règle applicable à partir du 12 février 2024 :

40% TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà de l'indicateur de référence €STR capitalisé + 0,03 % même si cette performance est négative.

Assiette : Actif net.

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 40% TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC, nette de frais fixes de gestion, avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et

- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 18/02/2022, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur dans la limite des cinq dernières années est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.

(3) A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.

- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Elle est plafonnée à la différence entre le taux des frais fixes de gestion maximum prévus par le prospectus et les frais fixes réellement appliqués.

Le cumul des frais fixes réels de gestion et de la commission de surperformance est plafonné quotidiennement au taux maximum de frais de gestion fixes prévus par le prospectus.

Part FR0013353828 RC

Règle applicable jusqu'au 9 février 2024 :

40 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà d'€STR capitalisé même si cette performance est négative.

Assiette : Actif net.

Règle applicable à partir du 12 février 2024 :

40% TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà de l'indicateur de référence €STR capitalisé + 0,03 % même si cette performance est négative.

Assiette : Actif net.

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 40% TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC, nette de frais fixes de gestion, avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et

- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 18/02/2022, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur dans la limite des cinq dernières années est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.

(3) A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.

- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Elle est plafonnée à la différence entre le taux des frais fixes de gestion maximum prévus par le prospectus et les frais fixes réellement appliqués.

Le cumul des frais fixes réels de gestion et de la commission de surperformance est plafonné quotidiennement au taux maximum de frais de gestion fixes prévus par le prospectus.

Part FR0013400546 RC2

Règle applicable jusqu'au 9 février 2024 :

40 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà d'€STR capitalisé même si cette performance est négative.

Assiette : Actif net.

Règle applicable à partir du 12 février 2024 :

40% TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà de l'indicateur de référence €STR capitalisé + 0,03 % même si cette performance est négative.

Assiette : Actif net.

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 40% TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC, nette de frais fixes de gestion, avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et

- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 18/02/2022, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur dans la limite des cinq dernières années est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.

(3) A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.

- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Elle est plafonnée à la différence entre le taux des frais fixes de gestion maximum prévus par le prospectus et les frais fixes réellement appliqués.

Le cumul des frais fixes réels de gestion et de la commission de surperformance est plafonné

quotidiennement au taux maximum de frais de gestion fixes prévus par le prospectus.

Part FR001400DG78 S

Règle applicable jusqu'au 9 février 2024 :

40 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà d'€STR capitalisé même si cette performance est négative.

Assiette : Actif net.

Règle applicable à partir du 12 février 2024 :

40% TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà de l'indicateur de référence €STR capitalisé + 0,03 % même si cette performance est négative.

Assiette : Actif net.

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 40% TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC, nette de frais fixes de gestion, avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et

- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 18/02/2022, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur dans la limite des cinq dernières années est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.

(3) A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.

- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Elle est plafonnée à la différence entre le taux des frais fixes de gestion maximum prévus par le prospectus et les frais fixes réellement appliqués.

Le cumul des frais fixes réels de gestion et de la commission de surperformance est plafonné quotidiennement au taux maximum de frais de gestion fixes prévus par le prospectus.

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

| | Sur / Sous performance Nette* | Sous performance à compenser l'année suivante | Paiement de la commission de surperformance |
|----------|-------------------------------|---|---|
| ANNEE 1 | 5% | 0% | OUI |
| ANNEE 2 | 0% | 0% | NON |
| ANNEE 3 | -5% | -5% | NON |
| ANNEE 4 | 3% | -2% | NON |
| ANNEE 5 | 2% | 0% | NON |
| ANNEE 6 | 5% | 0% | OUI |
| ANNEE 7 | 5% | 0% | OUI |
| ANNEE 8 | -10% | -10% | NON |
| ANNEE 9 | 2% | -8% | NON |
| ANNEE 10 | 2% | -6% | NON |
| ANNEE 11 | 2% | -4% | NON |
| ANNEE 12 | 0% | 0%** | NON |
| ANNEE 13 | 2% | 0% | OUI |
| ANNEE 14 | -6% | -6% | NON |
| ANNEE 15 | 2% | -4% | NON |
| ANNEE 16 | 2% | -2% | NON |
| ANNEE 17 | -4% | -6% | NON |
| ANNEE 18 | 0% | -4%*** | NON |
| ANNEE 19 | 5% | 0% | OUI |

Notes relatives à l'exemple :

*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

• **Rétrocessions**

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « Frais de gestion supportés par l'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes... Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

• **Frais de transaction**

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

| Commissions de mouvement | Clé de répartition (en %) | | |
|--------------------------|---------------------------|-------------|---------------------|
| | SDG | Dépositaire | Autres prestataires |
| Néant | | | |

• **Méthode de valorisation**

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

• **Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :**

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Premier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

• **Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :**

L'évaluation se fait au cours de Bourse :

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Premier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,

- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs

- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,

- etc.

• **Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

• **Parts d'organismes de Titrisation :**

Evaluation au premier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

• **Acquisitions temporaires de titres :**

• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.

• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.

• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

• **Cessions temporaires de titres :**

• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.

• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

• **Valeurs mobilières non-cotées :**

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

• **Titres de créances négociables :**

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

- **Contrats à terme fermes :**

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Premier cours du jour ou cours de compensation veille.

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours veille ou cours de compensation veille.

- **Options :**

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Premier cours du jour ou cours de compensation veille.

- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours veille ou cours de compensation veille.

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

- Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.

- Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.

- L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.

- Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

- **Contrats de change à terme :**

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

- **Méthode d'évaluation des engagements hors bilan**

- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. Les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.

- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.

- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.

- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

- **Description des garanties reçues ou données**

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 15% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

- **Informations complémentaires**

Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement. Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|--------------------------|-------------------------|
| Actif net en début d'exercice | 7 949 682 620,30 | 8 520 027 913,33 |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC) | 88 590 671 723,22 | 42 396 833 955,17 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -85 544 132 366,57 | -43 035 224 966,97 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 30 591 957,27 | 5 727 300,35 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -44 021 250,11 | -42 047 004,08 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Frais de transaction | -104 663,40 | -103 751,77 |
| Différences de change | 346 741,14 | 119 936,02 |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 113 305 259,74 | 38 497 209,75 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | <i>126 287 445,88</i> | <i>12 982 186,14</i> |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | <i>12 982 186,14</i> | <i>-25 515 023,61</i> |
| Variation de la différence d'estimation des contrats financiers | -16 299 182,10 | 17 859 559,73 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | <i>7 814 331,47</i> | <i>24 113 513,57</i> |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | <i>24 113 513,57</i> | <i>6 253 953,84</i> |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | -111 446,49 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | 339 590 344,96 | 47 992 468,77 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| Actif net en fin d'exercice | 11 419 519 737,96 | 7 949 682 620,30 |

**INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE
D'INSTRUMENT**

| | Montant | % |
|---|-------------------------|--------------|
| ACTIF | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | |
| Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé | 329 798 736,50 | 2,89 |
| Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou | 625 770 315,72 | 5,48 |
| Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé | 62 060 053,40 | 0,54 |
| Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé | 25 056 483,25 | 0,22 |
| TOTAL Obligations et valeurs assimilées | 1 042 685 588,87 | 9,13 |
| Titres de créances | | |
| Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs | 4 862 257 645,60 | 42,58 |
| Titres négociables à moyen terme (NEU MTN) | 1 045 777 752,59 | 9,16 |
| T.C.N étrangers hors ECP | 1 114 146 038,44 | 9,76 |
| Euro Commercial Paper | 1 566 066 387,59 | 13,71 |
| TOTAL Titres de créances | 8 588 247 824,22 | 75,21 |
| Operations contractuelles a l'achat | | |
| TOTAL Operations contractuelles a l'achat | 0,00 | 0,00 |
| PASSIF | | |
| Cessions | | |
| TOTAL Cessions | 0,00 | 0,00 |
| Operations contractuelles a la vente | | |
| TOTAL Operations contractuelles a la vente | 0,00 | 0,00 |
| HORS BILAN | | |
| Opérations de couverture | | |
| Taux | 2 906 166 000,00 | 25,45 |
| TOTAL Opérations de couverture | 2 906 166 000,00 | 25,45 |
| Autres opérations | | |
| Taux | 230 180 500,00 | 2,02 |
| TOTAL Autres opérations | 230 180 500,00 | 2,02 |

VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|-----------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|----------------|------|--------|------|
| Actif | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 329 798 736,50 | 2,89 | 0,00 | 0,00 | 712 886 852,37 | 6,24 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 4 756 265 573,22 | 41,65 | 3 756 366 948,75 | 32,89 | 75 615 302,25 | 0,66 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 849 642 125,40 | 7,44 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Passif | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 437,16 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 2 906 166 000,00 | 25,45 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 183 683 000,00 | 1,61 | 46 497 500,00 | 0,41 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

VENTILATION PAR MATURETE RESIDUELLE 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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 65 657 102,90 | 0,57 | 458 046 146,55 | 4,01 | 518 982 339,42 | 4,54 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 3 031 125 565,73 | 26,54 | 4 878 829 323,40 | 42,72 | 678 292 935,09 | 5,94 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 849 642 125,40 | 7,44 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Passif | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 437,16 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 607 855 000,00 | 5,32 | 1 557 192 000,00 | 13,64 | 741 119 000,00 | 6,49 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 133 683 000,00 | 1,17 | 96 497 500,00 | 0,85 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

| | Devise 1 | % | Devise2 | % | Devise 3 | % | Autre(s) | % |
|--|-----------------|------------|----------------|------------|-----------------|----------|------------------|----------|
| | USD | USD | CHF | CHF | SEK | | devise(s) | |
| Actif | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 22 296 685,02 | 0,20 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres d'OPC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Contrats financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créance | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 48,23 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 11,63 | 0,00 | 9,17 | 0,00 |
| Passif | | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Contrats financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 22 876 068,50 | 0,20 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 437,16 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

| | 28/03/2024 |
|-------------------------------|------------|
| Titres acquis à réméré | 0,00 |
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

| | 28/03/2024 |
|--|------------|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste | 0,00 |
| Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | 0,00 |

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

| | LIBELLE | 28/03/2024 |
|-------------|--------------------|-------------------------|
| Actions | | 0,00 |
| Obligations | | 0,00 |
| TCN | | 1 053 526 183,29 |
| | CFCMMA BMT03022025 | 30 211 860,50 |
| | CFCMOC BMT29042024 | 20 775 687,49 |
| | CFCMMA BMT05052025 | 30 260 465,50 |
| | CFCMOC BMT26072024 | 20 595 823,06 |
| | CFCMOC NCP09082024 | 10 278 337,77 |
| | CFCMMA NCP16082024 | 30 713 060,81 |
| | CFCMOC NCP19082024 | 10 230 304,41 |
| | BFCM NCP26092024 | 51 080 494,85 |
| | BFCM NCP02092024 | 102 162 527,76 |
| | CFCMOC BMT28102024 | 20 367 803,47 |
| | CFCMOC NCP23102024 | 20 368 133,76 |
| | CFCMMA NCP09052024 | 30 496 257,82 |
| | BFCM NCP04112024 | 101 637 467,57 |
| | CFCMMA NCP20052024 | 25 381 288,37 |
| | BFCM NCP04112024 | 152 114 660,41 |
| | BFCM NCP08082024 | 100 928 107,44 |
| | CFCMOC BMT21022025 | 30 138 388,19 |
| | CCCMUT NCP28012025 | 100 663 012,46 |
| | CFCMOC NCP13122024 | 24 458 129,78 |
| | BFCM NCP04022025 | 80 444 310,09 |
| | CFCMOC NCP04022025 | 30 169 164,79 |
| | CFCMOC NCP19022025 | 10 034 087,76 |

| | | LIBELLE | 28/03/2024 |
|-----------------------------------|--|--------------------|-------------------------|
| OPC | | CFCMMA NCP18092024 | 10 011 516,06 |
| | | CFCMMA NCP25032025 | 10 005 293,17 |
| | | | 54 778 475,94 |
| | | CM-AM M.ISR RC 3D | 54 778 475,94 |
| Contrats financiers | | | 0,00 |
| Total des titres du groupe | | | 1 108 304 659,23 |

TABLEAUX D’AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice | | | | | | |
|--|-------------|-------------|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| | Date | Part | Montant total | Montant unitaire | Crédits d'impôt totaux | Crédits d'impôt unitaire |
| Total acomptes | | | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice | | | | |
|---|-------------|-------------|--------------------------|-----------------------------|
| | Date | Part | Montant total | Montant unitaire |
| Total acomptes | | | 0 | 0 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|-----------------------|----------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | 0,03 | 0,00 |
| Résultat | 335 134 606,41 | 44 903 404,33 |
| Total | 335 134 606,44 | 44 903 404,33 |

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|----------------------|---------------------|
| A1 PART CAPI RC | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 66 566 531,88 | 3 190 522,96 |
| Total | 66 566 531,88 | 3 190 522,96 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | 0 | 0 |
| Distribution unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | | |
| Montant global des crédits d'impôt | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-1 | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-2 | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-3 | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-4 | 0,00 | 0,00 |

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|---------------------|-------------------|
| B1 PART CAPI RC2 | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 7 459 411,48 | 730 222,13 |
| Total | 7 459 411,48 | 730 222,13 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | 0 | 0 |
| Distribution unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | | |
| Montant global des crédits d'impôt | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-1 | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-2 | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-3 | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-4 | 0,00 | 0,00 |

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|-----------------------|----------------------|
| C1 PART CAPI IC | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 163 369 042,56 | 25 619 010,68 |
| Total | 163 369 042,56 | 25 619 010,68 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | 0 | 0 |
| Distribution unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | | |
| Montant global des crédits d'impôt | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-1 | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-2 | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-3 | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-4 | 0,00 | 0,00 |

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|----------------------|----------------------|
| C3 PART CAPI ES | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 79 258 014,63 | 14 088 762,55 |
| Total | 79 258 014,63 | 14 088 762,55 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | 0 | 0 |
| Distribution unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | | |
| Montant global des crédits d'impôt | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-1 | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-2 | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-3 | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-4 | 0,00 | 0,00 |

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|----------------------|---------------------|
| C4 PART CAPI S | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 18 034 217,46 | 1 168 000,31 |
| Total | 18 034 217,46 | 1 168 000,31 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | 0 | 0 |
| Distribution unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | | |
| Montant global des crédits d'impôt | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-1 | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-2 | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-3 | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-4 | 0,00 | 0,00 |

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| D1 PART DIST ID | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 447 388,39 | 106 885,67 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,04 | 0,03 |
| Capitalisation | 0,00 | 0,00 |
| Total | 447 388,43 | 106 885,70 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | 30,277 | 39,489 |
| Distribution unitaire | 14 776,51 | 2 706,72 |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | | |
| Montant global des crédits d'impôt | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-1 | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-2 | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-3 | 0,00 | 0,00 |
| Provenant de l'exercice N-4 | 0,00 | 0,00 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|-----------------------|
| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
| Sommes restant à affecter | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -11 730 867,08 | -38 138 165,46 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Total | -11 730 867,08 | -38 138 165,46 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values | |
|---|--------------------------------------|----------------------|
| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
| A1 PART CAPI RC | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -2 354 027,49 | -2 939 535,30 |
| Total | -2 354 027,49 | -2 939 535,30 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire | 0,00 | 0,00 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values | |
|---|--------------------------------------|--------------------|
| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
| B1 PART CAPI RC2 | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -265 057,49 | -753 915,00 |
| Total | -265 057,49 | -753 915,00 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire | 0,00 | 0,00 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values | |
|---|--------------------------------------|-----------------------|
| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
| C1 PART CAPI IC | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -5 725 449,17 | -22 596 157,15 |
| Total | -5 725 449,17 | -22 596 157,15 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire | 0,00 | 0,00 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values | |
|---|--------------------------------------|-----------------------|
| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
| C3 PART CAPI ES | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -2 737 374,01 | -11 257 134,43 |
| Total | -2 737 374,01 | -11 257 134,43 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire | 0,00 | 0,00 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values | |
|---|--------------------------------------|--------------------|
| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
| C4 PART CAPI S | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -633 285,26 | -497 484,90 |
| Total | -633 285,26 | -497 484,90 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire | 0,00 | 0,00 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values | |
|---|--------------------------------------|-------------------|
| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
| D1 PART DIST ID | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -15 673,66 | -93 938,68 |
| Total | -15 673,66 | -93 938,68 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | 30,277 | 39,489 |
| Distribution unitaire | 0,00 | 0,00 |

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| Date | Part | Actif net | Nombre de titres | Valeur liquidative unitaire | Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les comptes) | Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) | Crédit d'impôt unitaire | Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes |
|-------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------------------|---|---|-------------------------|--|
| | | | | € | € | € | € | € |
| 18/02/2022* | A1 PART CAPI RC | 190 582 654,70 | 3 722,06 | 51 203,54 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 18/02/2022* | B1 PART CAPI RC2 | 157 807 207,10 | 15 980 155,70671 | 9,87519 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 18/02/2022* | C1 PART CAPI IC | 6 065 488 682,89 | 12 024,389 | 504 432,17 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 18/02/2022* | C3 PART CAPI ES | 2 041 379 840,65 | 20 697,234 | 98 630,56 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 18/02/2022* | D1 PART DIST ID | 22 290 638,27 | 46,058 | 483 968,87 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 31/03/2022 | A1 PART CAPI RC | 225 502 710,22 | 4 407,075145 | 51 168,33 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -38,00 |
| 31/03/2022 | B1 PART CAPI RC2 | 136 295 820,38 | 13 812 684,222717 | 9,86743 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 31/03/2022 | C1 PART CAPI IC | 6 073 493 942,36 | 12 048,215 | 504 099,06 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -360,72 |
| 31/03/2022 | C3 PART CAPI ES | 2 063 151 140,40 | 20 929,915 | 98 574,27 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -61,69 |
| 31/03/2022 | D1 PART DIST ID | 21 584 299,97 | 44,628 | 483 649,27 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -346,08 |
| 31/03/2023 | A1 PART CAPI RC | 602 086 685,78 | 11 681,545599 | 51 541,69 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 21,48 |
| 31/03/2023 | B1 PART CAPI RC2 | 154 377 269,84 | 15 540 699,124189 | 9,93374 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 31/03/2023 | C1 PART CAPI IC | 4 610 767 291,11 | 9 077,956 | 507 908,08 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 332,98 |
| 31/03/2023 | C3 PART CAPI ES | 2 306 646 333,82 | 23 211,632 | 99 374,58 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 121,99 |
| 31/03/2023 | C4 PART CAPI S | 256 561 900,85 | 2 544,537314 | 100 828,50 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 263,51 |
| 31/03/2023 | D1 PART DIST ID | 19 243 138,90 | 39,489 | 487 303,77 | 0,00 | 2 706,72 | 0,00 | -2 378,85 |
| 28/03/2024 | A1 PART CAPI RC | 2 291 442 136,70 | 42 816,168778 | 53 518,14 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 499,72 |
| 28/03/2024 | B1 PART CAPI RC2 | 258 008 539,72 | 25 017 327,018497 | 10,31319 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,28 |
| 28/03/2024 | C1 PART CAPI IC | 5 573 440 192,98 | 10 565,187 | 527 528,77 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 14 921,04 |
| 28/03/2024 | C3 PART CAPI ES | 2 664 965 872,78 | 25 808,592 | 103 258,86 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2 964,92 |
| 28/03/2024 | C4 PART CAPI S | 616 423 171,98 | 5 886,535103 | 104 717,48 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2 956,05 |
| 28/03/2024 | D1 PART DIST ID | 15 239 823,80 | 30,277 | 503 346,56 | 0,00 | 14 776,51 | 0,00 | -517,67 |

* VL de création FCP

SOUSCRIPTIONS RACHATS

| | En quantité | En montant |
|--|---------------------|-------------------|
| A1 PART CAPI RC | | |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice | 88 129,68944 | 4 625 907 786,90 |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice | -56 995,06626 | -2 999 798 882,27 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats | 31 134,62318 | 1 626 108 904,63 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 42 816,16878 | |

| | En quantité | En montant |
|--|-------------------------|-----------------|
| B1 PART CAPI RC2 | | |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice | 49 614 056,37361 | 500 458 683,38 |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice | -40 137 428,47930 | -406 391 491,54 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats | 9 476 627,89431 | 94 067 191,84 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 25 017 327,01850 | |

| | En quantité | En montant |
|--|---------------------|--------------------|
| C1 PART CAPI IC | | |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice | 78 470,99400 | 40 579 631 908,21 |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice | -76 983,76300 | -39 835 767 044,85 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats | 1 487,23100 | 743 864 863,36 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 10 565,18700 | |

| | En quantité | En montant |
|--|---------------------|-----------------|
| C3 PART CAPI ES | | |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice | 7 267,00100 | 732 150 133,81 |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice | -4 670,04100 | -474 986 348,89 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats | 2 596,96000 | 257 163 784,92 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 25 808,59200 | |

| | En quantité | En montant |
|--|--------------------|--------------------|
| C4 PART CAPI S | | |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice | 410 535,63688 | 42 142 582 684,38 |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice | -407 193,63909 | -41 812 736 470,80 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats | 3 341,99779 | 329 846 213,58 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 5 886,53510 | |

| | En quantité | En montant |
|--|--------------------|-------------------|
| D1 PART DIST ID | | |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice | 20,05600 | 9 940 526,54 |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice | -29,26800 | -14 452 128,22 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats | -9,21200 | -4 511 601,68 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 30,27700 | |

COMMISSIONS

| | En montant |
|--|-------------------|
| A1 PART CAPI RC | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription rétrocédées | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat rétrocédées | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |

| | En montant |
|--|-------------------|
| B1 PART CAPI RC2 | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription rétrocédées | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat rétrocédées | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |

| | En montant |
|--|-------------------|
| C1 PART CAPI IC | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription rétrocédées | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat rétrocédées | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |

| | En montant |
|--|-------------------|
| C3 PART CAPI ES | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 0,00 |

| | En montant |
|--|-------------------|
| C3 PART CAPI ES | |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat r troced es | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription r troced es | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat r troced es | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |

| | En montant |
|--|-------------------|
| C4 PART CAPI S | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat r troced es | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription r troced es | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat r troced es | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |

| | En montant |
|--|-------------------|
| D1 PART DIST ID | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat r troced es | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription r troced es | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat r troced es | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

| | 28/03/2024 |
|--|-------------------|
| FR0013353828 A1 PART CAPI RC | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,08 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 1 331 422,91 |
| Pourcentage de frais de gestion variables | 0,05 |
| Commissions de surperformance (frais variables) | 874 900,78 |
| Rétrocessions de frais de gestion | 1 808,62 |

| | 28/03/2024 |
|--|-------------------|
| FR0013400546 B1 PART CAPI RC2 | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,13 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 330 118,97 |
| Pourcentage de frais de gestion variables | 0,02 |
| Commissions de surperformance (frais variables) | 59 953,67 |
| Rétrocessions de frais de gestion | 226,45 |

| | 28/03/2024 |
|--|-------------------|
| FR0000979825 C1 PART CAPI IC | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,04 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 2 381 133,10 |
| Pourcentage de frais de gestion variables | 0,07 |
| Commissions de surperformance (frais variables) | 3 849 713,88 |
| Rétrocessions de frais de gestion | 5 145,90 |

| | 28/03/2024 |
|--|-------------------|
| FR0013258886 C3 PART CAPI ES | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,02 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 585 499,40 |
| Pourcentage de frais de gestion variables | 0,04 |
| Commissions de surperformance (frais variables) | 1 108 857,08 |
| Rétrocessions de frais de gestion | 2 249,28 |

| | 28/03/2024 |
|--|-------------------|
| FR001400DG78 C4 PART CAPI S | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,05 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 402 498,52 |
| Pourcentage de frais de gestion variables | 0,06 |
| Commissions de surperformance (frais variables) | 494 214,87 |
| Rétrocessions de frais de gestion | 810,55 |

| | 28/03/2024 |
|--|-------------------|
| FR0010948190 D1 PART DIST ID | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,04 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 6 779,14 |
| Pourcentage de frais de gestion variables | 0,07 |
| Commissions de surperformance (frais variables) | 11 019,39 |
| Rétrocessions de frais de gestion | 9,47 |

CREANCES ET DETTES

| | Nature de débit/crédit | 28/03/2024 |
|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Créances | Changes à terme | 22 822 806,92 |
| Créances | Coupons et dividendes | 726 000,00 |
| Créances | SRD et règlements différés | 142 455 961,00 |
| Total des créances | | 166 004 767,92 |
| Dettes | Changes à terme | 22 876 068,50 |
| Dettes | SRD et règlements différés | 275 813 578,40 |
| Dettes | Frais de gestion | 8 754 072,25 |
| Total des dettes | | 307 443 719,15 |
| Total dettes et créances | | -141 438 951,23 |

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

| | Valeur EUR | % Actif Net |
|--|--------------------------|---------------|
| PORTEFEUILLE | 10 692 896 969,31 | 93,64 |
| ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 0,00 | 0,00 |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 1 042 685 588,87 | 9,13 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 8 588 247 824,22 | 75,21 |
| TITRES OPC | 1 061 963 556,22 | 9,30 |
| AUTRES VALEURS MOBILIERES | 0,00 | 0,00 |
| OPERATIONS CONTRACTUELLES | 0,00 | 0,00 |
| OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT | 0,00 | 0,00 |
| OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE | 0,00 | 0,00 |
| CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES | 0,00 | 0,00 |
| OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP) | 143 181 961,00 | 1,25 |
| OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP) | -284 567 650,65 | -2,49 |
| CONTRATS FINANCIERS | 18 420 031,64 | 0,16 |
| OPTIONS | 0,00 | 0,00 |
| FUTURES | 0,00 | 0,00 |
| SWAPS | 18 420 031,64 | 0,16 |
| BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS | 849 588 426,66 | 7,44 |
| DISPONIBILITES | 849 641 688,24 | 7,44 |
| DEPOTS A TERME | 0,00 | 0,00 |
| EMPRUNTS | 0,00 | 0,00 |
| AUTRES DISPONIBILITES | 0,00 | 0,00 |
| ACHATS A TERME DE DEVISES | 0,00 | 0,00 |
| VENTES A TERME DE DEVISES | -53 261,58 | 0,00 |
| ACTIF NET | 11 419 519 737,96 | 100,00 |

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|------|-------------------------|----------------|
| TOTAL Obligations & Valeurs assimilées | | | | | | 1 042 685 588,87 | 9,13 |
| TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 1 017 629 105,62 | 8,91 |
| TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 329 798 736,50 | 2,89 |
| TOTAL CANADA | | | | | | 197 935 800,00 | 1,74 |
| NATL BK CANADA 0%23-171125 1 | 17/11/2023 | 17/11/2025 | EUR | 1 500 | | 141 447 000,00 | 1,25 |
| NATIONAL BANK OF CA 15122025 | 15/12/2023 | 15/12/2025 | EUR | 600 | | 56 488 800,00 | 0,49 |
| TOTAL ESPAGNE | | | | | | 36 347 533,60 | 0,32 |
| SANTANDER CONSUM F 4,375%23-25 | 21/07/2023 | 21/07/2025 | EUR | 350 | 4,38 | 36 347 533,60 | 0,32 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 19 922 111,00 | 0,17 |
| BNP PARIBAS 2,875%14-1224 | 29/01/2014 | 20/12/2024 | EUR | 20 000 | 2,88 | 19 922 111,00 | 0,17 |
| TOTAL ROYAUME UNI | | | | | | 46 795 885,00 | 0,41 |
| MIZUHO INTL 0%24-160226 | 16/02/2024 | 16/02/2026 | EUR | 50 000 | | 46 795 885,00 | 0,41 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | | | | 13 664 329,00 | 0,12 |
| ING GROEP TV21-291125 | 29/11/2021 | 29/11/2025 | EUR | 140 | | 13 664 329,00 | 0,12 |
| TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE | | | | | | 15 133 077,90 | 0,13 |
| ABBVIE 1,375%16-170524 | 17/11/2016 | 17/05/2024 | EUR | 15 000 | 1,38 | 15 133 077,90 | 0,13 |
| TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 625 770 315,72 | 5,48 |
| TOTAL AUSTRALIE | | | | | | 100 922 406,00 | 0,88 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|----------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|-----------------------|----------------|
| CBAAU Float 10/25/24 | 25/10/2023 | 25/10/2024 | EUR | 1 000 | | 100 922 406,00 | 0,88 |
| TOTAL CANADA | | | | | | 149 466 983,04 | 1,31 |
| CM Float 01/24/25 | 24/01/2023 | 24/01/2025 | EUR | 200 | | 20 230 568,80 | 0,18 |
| NATL BK CANADA TV23-210425 | 21/04/2023 | 21/04/2025 | EUR | 280 | | 28 398 981,24 | 0,25 |
| THE BANK OF NOVA 18102024 | 18/10/2023 | 18/10/2024 | EUR | 1 000 | | 100 837 433,00 | 0,88 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 176 754 440,93 | 1,56 |
| SOCGEN Float 01/13/25 | 13/01/2023 | 13/01/2025 | EUR | 334 | | 33 811 287,60 | 0,30 |
| ALDFP Float 02/21/25 | 21/02/2023 | 21/02/2025 | EUR | 241 | | 24 327 022,00 | 0,21 |
| BFCM Float 04/28/25 | 28/04/2023 | 28/04/2025 | EUR | 250 | | 25 228 218,75 | 0,22 |
| SOCGEN Float 01/19/26 | 19/01/2024 | 19/01/2026 | EUR | 625 | | 63 294 269,38 | 0,57 |
| BPCE TV24-060326 EMTN | 14/03/2024 | 06/03/2026 | EUR | 300 | | 30 093 643,20 | 0,26 |
| TOTAL ROYAUME UNI | | | | | | 103 048 939,80 | 0,90 |
| LLOYDS BANK TV23-160125 | 16/01/2023 | 16/01/2025 | EUR | 800 | | 80 926 350,40 | 0,70 |
| HSBC BANK TV23-080325 | 08/03/2023 | 08/03/2025 | EUR | 200 | | 20 091 193,40 | 0,18 |
| NWG Float 01/09/26 | 09/01/2024 | 09/01/2026 | EUR | 2 000 | | 2 031 396,00 | 0,02 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | | | | 69 918 969,86 | 0,61 |
| SIKASW Float 11/01/24 | 03/05/2023 | 01/11/2024 | EUR | 19 649 | | 19 783 169,86 | 0,17 |
| ABN AMRO BANK TV23-220925 | 22/09/2023 | 22/09/2025 | EUR | 500 | | 50 135 800,00 | 0,44 |
| TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE | | | | | | 25 658 576,09 | 0,22 |
| T Float 03/06/25 | 06/03/2023 | 06/03/2025 | EUR | 25 500 | | 25 658 576,09 | 0,22 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|------|-------------------------|----------------|
| TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 62 060 053,40 | 0,54 |
| TOTAL CANADA | | | | | | 50 524 025,00 | 0,44 |
| CIBC TV23-050424 | 06/04/2023 | 05/04/2024 | EUR | 500 | | 50 524 025,00 | 0,44 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | | | | 11 536 028,40 | 0,10 |
| NIBC BANK 270125 | 27/01/2023 | 27/01/2025 | EUR | 120 | | 11 536 028,40 | 0,10 |
| TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 25 056 483,25 | 0,22 |
| TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 25 056 483,25 | 0,22 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 25 056 483,25 | 0,22 |
| BNP PARIBAS TV24-200326 | 20/03/2024 | 20/03/2026 | EUR | 250 | | 25 056 483,25 | 0,22 |
| TOTAL Titres de créances | | | | | | 8 588 247 824,22 | 75,21 |
| TOTAL Titres de créances négociés sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 8 588 247 824,22 | 75,21 |
| TOTAL Titres de créances négociables | | | | | | 8 588 247 824,22 | 75,21 |
| TOTAL AUSTRALIE | | | | | | 97 792 065,81 | 0,86 |
| ECD NATIONAL AUS24 | 26/10/2023 | 24/10/2024 | EUR | 100 000 000 | 4,13 | 97 792 065,81 | 0,86 |
| TOTAL BELGIQUE | | | | | | 479 416 272,95 | 4,20 |
| ECPKBC GROUP NV 24 | 20/10/2023 | 22/04/2024 | EUR | 50 000 000 | 4,27 | 49 883 238,30 | 0,44 |
| ECD BNP PARIBAS 24 | 15/02/2024 | 15/05/2024 | EUR | 135 000 000 | 3,93 | 134 332 133,47 | 1,18 |
| CD BNP PAR.FORT.25 | 15/02/2024 | 13/02/2025 | EUR | 100 000 000 | 3,67 | 96 688 882,48 | 0,85 |
| CD BNP PAR 060624 | 06/03/2024 | 06/06/2024 | EUR | 200 000 000 | 3,96 | 198 512 018,70 | 1,73 |
| TOTAL ALLEMAGNE | | | | | | 394 838 663,27 | 3,46 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|-------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|-------------------------|----------------|
| ECP VOLKSWAGEN 24 | 22/06/2023 | 20/06/2024 | EUR | 20 000 000 | 4,22 | 19 816 609,82 | 0,17 |
| ECP SANTANDERBK 24 | 26/06/2023 | 24/06/2024 | EUR | 80 000 000 | 4,28 | 79 249 210,30 | 0,69 |
| CD COMMERZBANK 24 | 23/10/2023 | 23/10/2024 | EUR | 90 000 000 | 4,18 | 88 019 656,60 | 0,78 |
| ECD GOLDMAN SAC 24 | 24/10/2023 | 24/04/2024 | EUR | 50 000 000 | 4,19 | 50 931 930,56 | 0,45 |
| ECP SANTA 3.945%24 | 26/01/2024 | 26/04/2024 | EUR | 70 000 000 | 3,94 | 69 809 956,36 | 0,61 |
| ECP SANTANDER 25 | 16/02/2024 | 14/02/2025 | EUR | 90 000 000 | 3,76 | 87 011 299,63 | 0,76 |
| TOTAL DANEMARK | | | | | | 179 448 066,20 | 1,57 |
| JYSKE NCP30042024 | 29/01/2024 | 30/04/2024 | EUR | 180 000 000 | | 179 448 066,20 | 1,57 |
| TOTAL ESPAGNE | | | | | | 694 954 628,70 | 6,09 |
| BILBAO NCP13052024 | 11/05/2023 | 13/05/2024 | EUR | 150 000 000 | | 149 281 969,81 | 1,31 |
| BILBAO NCP24052024 | 23/05/2023 | 24/05/2024 | EUR | 40 000 000 | | 39 761 885,64 | 0,35 |
| BILBAO NCP28062024 | 28/06/2023 | 28/06/2024 | EUR | 100 000 000 | | 98 987 873,98 | 0,87 |
| BILBAO NCP05082024 | 03/08/2023 | 05/08/2024 | EUR | 40 000 000 | | 39 423 743,96 | 0,35 |
| ECP SANT. ZC 24 | 28/04/2023 | 26/04/2024 | EUR | 100 000 000 | | 99 723 443,62 | 0,87 |
| ECP SANTAN 4.22%24 | 02/11/2023 | 31/10/2024 | EUR | 80 000 000 | 4,22 | 78 193 379,07 | 0,68 |
| SANTANDER CON.1224 | 04/12/2023 | 02/12/2024 | EUR | 110 000 000 | 3,99 | 107 094 989,74 | 0,94 |
| ECP SANTAN 012025 | 05/01/2024 | 03/01/2025 | EUR | 85 000 000 | 3,63 | 82 487 342,88 | 0,72 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 4 745 066 551,08 | 41,55 |
| SG BMT31052024 | 13/03/2023 | 31/05/2024 | EUR | 150 000 000 | 0,40 | 155 408 490,42 | 1,36 |
| CFCMMA BMT03022025 | 03/02/2023 | 03/02/2025 | EUR | 30 000 000 | 0,40 | 30 211 860,50 | 0,26 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|-------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| CFCMOC BMT29042024 | 29/03/2023 | 29/04/2024 | EUR | 20 000 000 | 0,40 | 20 775 687,49 | 0,18 |
| AQUITA BMT13012025 | 11/07/2023 | 13/01/2025 | EUR | 30 000 000 | 0,48 | 30 332 650,64 | 0,27 |
| CFCMMA BMT05052025 | 05/05/2023 | 05/05/2025 | EUR | 30 000 000 | 0,50 | 30 260 465,50 | 0,26 |
| CL BMT05092024 | 05/06/2023 | 05/09/2024 | EUR | 50 000 000 | 0,46 | 51 313 748,54 | 0,45 |
| CL BMT26062025 | 26/06/2023 | 26/06/2025 | EUR | 30 000 000 | 0,64 | 31 050 847,84 | 0,27 |
| CFCMOC BMT26072024 | 27/06/2023 | 26/07/2024 | EUR | 20 000 000 | 0,40 | 20 595 823,06 | 0,18 |
| CL BMT04072025 | 04/07/2023 | 04/07/2025 | EUR | 40 000 000 | 0,63 | 41 360 948,34 | 0,36 |
| SG BMT31102024 | 06/07/2023 | 31/10/2024 | EUR | 20 000 000 | 0,42 | 20 372 108,28 | 0,18 |
| CAT31 NCP30072024 | 01/08/2023 | 30/07/2024 | EUR | 20 000 000 | 0,36 | 20 585 322,88 | 0,18 |
| ARVAL NCP02042024 | 02/10/2023 | 02/04/2024 | EUR | 25 000 000 | | 25 000 000,00 | 0,22 |
| ARVAL NCP19042024 | 19/10/2023 | 19/04/2024 | EUR | 75 000 000 | | 74 848 386,96 | 0,66 |
| CFCMOC NCP09082024 | 10/08/2023 | 09/08/2024 | EUR | 10 000 000 | 0,33 | 10 278 337,77 | 0,09 |
| CL BMT30092024 | 15/09/2023 | 30/09/2024 | EUR | 50 000 000 | 0,35 | 51 170 401,90 | 0,45 |
| CFCMMA NCP16082024 | 15/09/2023 | 16/08/2024 | EUR | 30 000 000 | 0,32 | 30 713 060,81 | 0,27 |
| CFCMOC NCP19082024 | 18/09/2023 | 19/08/2024 | EUR | 10 000 000 | 0,31 | 10 230 304,41 | 0,09 |
| NATIXI NCP20092024 | 21/09/2023 | 20/09/2024 | EUR | 100 000 000 | 0,34 | 102 260 924,96 | 0,90 |
| PALATI NCP24092024 | 25/09/2023 | 24/09/2024 | EUR | 50 000 000 | 0,35 | 51 144 450,62 | 0,45 |
| SG BMT31102024 | 25/09/2023 | 31/10/2024 | EUR | 50 000 000 | 0,37 | 50 917 351,26 | 0,45 |
| BFCM NCP26092024 | 27/09/2023 | 26/09/2024 | EUR | 50 000 000 | 0,32 | 51 080 494,85 | 0,45 |
| BFCM NCP02092024 | 28/09/2023 | 02/09/2024 | EUR | 100 000 000 | 0,32 | 102 162 527,76 | 0,89 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|-------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| CFCMOC BMT28102024 | 28/09/2023 | 28/10/2024 | EUR | 20 000 000 | 0,38 | 20 367 803,47 | 0,18 |
| NATIXI NCP27092024 | 29/09/2023 | 27/09/2024 | EUR | 100 000 000 | 0,34 | 102 164 836,34 | 0,89 |
| PALATI NCP27092024 | 29/09/2023 | 27/09/2024 | EUR | 50 000 000 | 0,35 | 51 121 521,50 | 0,45 |
| SG BMT31122024 | 29/09/2023 | 31/12/2024 | EUR | 50 000 000 | 0,43 | 50 638 302,96 | 0,44 |
| ARKEMA NCP09072024 | 28/09/2023 | 09/07/2024 | EUR | 47 000 000 | | 46 472 839,14 | 0,41 |
| CL BMT17012025 | 17/10/2023 | 17/01/2025 | EUR | 70 000 000 | 0,40 | 70 607 813,73 | 0,62 |
| CFCMOC NCP23102024 | 24/10/2023 | 23/10/2024 | EUR | 20 000 000 | 0,34 | 20 368 133,76 | 0,18 |
| STELLA BMT30042025 | 31/10/2023 | 30/04/2025 | EUR | 15 000 000 | 0,55 | 15 142 976,25 | 0,13 |
| EDF NCP16012025 | 18/01/2024 | 16/01/2025 | EUR | 80 000 000 | | 77 588 147,48 | 0,68 |
| CFCMMA NCP09052024 | 09/11/2023 | 09/05/2024 | EUR | 30 000 000 | 0,21 | 30 496 257,82 | 0,27 |
| BFCM NCP04112024 | 10/11/2023 | 04/11/2024 | EUR | 100 000 000 | 0,33 | 101 637 467,57 | 0,89 |
| BPCE NCP15112024 | 15/11/2023 | 15/11/2024 | EUR | 100 000 000 | 0,34 | 101 583 186,59 | 0,89 |
| CFCMMA NCP20052024 | 20/11/2023 | 20/05/2024 | EUR | 25 000 000 | 0,21 | 25 381 288,37 | 0,22 |
| BFCM NCP04112024 | 30/11/2023 | 04/11/2024 | EUR | 150 000 000 | 0,33 | 152 114 660,41 | 1,33 |
| FINAGA NCP29042024 | 27/11/2023 | 29/04/2024 | EUR | 40 000 000 | | 39 872 618,65 | 0,35 |
| PALATI NCP05122024 | 05/12/2023 | 05/12/2024 | EUR | 30 000 000 | 0,34 | 30 402 394,54 | 0,27 |
| PALATI NCP10062024 | 08/12/2023 | 10/06/2024 | EUR | 50 000 000 | 0,20 | 50 656 227,62 | 0,44 |
| CACF BMT06062025 | 08/12/2023 | 06/06/2025 | EUR | 50 000 000 | | 47 850 407,76 | 0,42 |
| SOPRA NCP07052024 | 02/02/2024 | 07/05/2024 | EUR | 4 500 000 | | 4 481 035,02 | 0,04 |
| CACF BMT20062025 | 20/12/2023 | 20/06/2025 | EUR | 50 000 000 | | 47 758 687,81 | 0,42 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|-------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| PRFIN. NCP24062024 | 20/12/2023 | 24/06/2024 | EUR | 10 000 000 | | 9 906 119,84 | 0,09 |
| BFCM NCP08082024 | 08/01/2024 | 08/08/2024 | EUR | 100 000 000 | 0,22 | 100 928 107,44 | 0,88 |
| BPCE NCP09012025 | 09/01/2024 | 09/01/2025 | EUR | 120 000 000 | 0,34 | 121 111 957,40 | 1,06 |
| FINAGA NCP13052024 | 09/01/2024 | 13/05/2024 | EUR | 30 000 000 | | 29 856 290,41 | 0,26 |
| CFCMOC BMT21022025 | 22/01/2024 | 21/02/2025 | EUR | 30 000 000 | 0,38 | 30 138 388,19 | 0,26 |
| COFACE NCP24042024 | 22/01/2024 | 24/04/2024 | EUR | 25 000 000 | | 24 935 648,63 | 0,22 |
| GECINA NCP04062024 | 29/02/2024 | 04/06/2024 | EUR | 30 000 000 | | 29 788 662,25 | 0,26 |
| EDENRE NCP05042024 | 05/03/2024 | 05/04/2024 | EUR | 24 300 000 | | 24 291 273,70 | 0,21 |
| CCCMUT NCP28012025 | 29/01/2024 | 28/01/2025 | EUR | 100 000 000 | 0,33 | 100 663 012,46 | 0,88 |
| PRFIN. NCP30052024 | 29/01/2024 | 30/05/2024 | EUR | 15 000 000 | | 14 898 024,96 | 0,13 |
| BPCE NCP31012025 | 31/01/2024 | 31/01/2025 | EUR | 200 000 000 | 0,32 | 201 277 399,66 | 1,76 |
| FINAGA NCP31052024 | 29/01/2024 | 31/05/2024 | EUR | 60 000 000 | | 59 587 999,96 | 0,52 |
| CFCMOC NCP13122024 | 31/01/2024 | 13/12/2024 | EUR | 24 300 000 | 0,32 | 24 458 129,78 | 0,21 |
| NATIXI NCP31012025 | 01/02/2024 | 31/01/2025 | EUR | 100 000 000 | 0,32 | 100 629 246,99 | 0,88 |
| BFCM NCP04022025 | 05/02/2024 | 04/02/2025 | EUR | 80 000 000 | 0,32 | 80 444 310,09 | 0,70 |
| CACF BMT05022026 | 05/02/2024 | 05/02/2026 | EUR | 50 000 000 | | 46 977 847,97 | 0,41 |
| CFCMOC NCP04022025 | 05/02/2024 | 04/02/2025 | EUR | 30 000 000 | 0,34 | 30 169 164,79 | 0,26 |
| EDF NCP28052024 | 28/02/2024 | 28/05/2024 | EUR | 150 000 000 | | 149 078 199,80 | 1,31 |
| ENGIE NCP10062024 | 08/03/2024 | 10/06/2024 | EUR | 99 400 000 | 0,09 | 99 650 148,94 | 0,87 |
| VEOLIA NCP14102024 | 12/03/2024 | 14/10/2024 | EUR | 119 500 000 | 0,18 | 119 675 036,96 | 1,05 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|-------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| EDF NCP04042025 | 04/04/2024 | 04/04/2025 | EUR | 100 000 000 | | 96 360 710,00 | 0,84 |
| PRFIN. NCP10062024 | 07/02/2024 | 10/06/2024 | EUR | 15 000 000 | | 14 879 261,72 | 0,13 |
| FINAGA NCP12072024 | 08/02/2024 | 12/07/2024 | EUR | 49 400 000 | | 48 827 884,56 | 0,43 |
| ENGIE NCP14052024 | 14/02/2024 | 14/05/2024 | EUR | 52 500 000 | 0,10 | 52 771 539,10 | 0,46 |
| CL NCP14022025 | 15/02/2024 | 14/02/2025 | EUR | 150 000 000 | 0,31 | 150 677 592,24 | 1,32 |
| FINAGA NCP19062024 | 14/02/2024 | 19/06/2024 | EUR | 45 000 000 | | 44 594 459,03 | 0,39 |
| FINAGA NCP19072024 | 14/02/2024 | 19/07/2024 | EUR | 40 000 000 | | 39 505 518,12 | 0,35 |
| PRFIN. NCP25042024 | 19/02/2024 | 25/04/2024 | EUR | 19 500 000 | | 19 447 168,70 | 0,17 |
| CFCMOC NCP19022025 | 23/02/2024 | 19/02/2025 | EUR | 10 000 000 | 0,32 | 10 034 087,76 | 0,09 |
| PALATI NCP28022025 | 29/02/2024 | 28/02/2025 | EUR | 80 000 000 | 0,33 | 80 229 603,48 | 0,70 |
| PRFIN. NCP29042024 | 27/02/2024 | 29/04/2024 | EUR | 40 000 000 | | 39 872 864,57 | 0,35 |
| CACF NCP28022025 | 01/03/2024 | 28/02/2025 | EUR | 100 000 000 | | 96 500 626,72 | 0,85 |
| SCHNEI NCP12062024 | 08/03/2024 | 12/06/2024 | EUR | 19 500 000 | | 19 340 084,94 | 0,17 |
| VINCI NCP12042024 | 08/03/2024 | 12/04/2024 | EUR | 50 000 000 | | 49 943 009,06 | 0,44 |
| SG BMT12092025 | 11/03/2024 | 12/09/2025 | EUR | 150 000 000 | | 142 514 370,01 | 1,25 |
| CDC HA NCP13062024 | 11/03/2024 | 13/06/2024 | EUR | 69 500 000 | | 68 925 355,53 | 0,60 |
| CL NCP13032025 | 13/03/2024 | 13/03/2025 | EUR | 50 000 000 | 0,31 | 50 060 615,56 | 0,44 |
| AXEREA NCP16082024 | 13/03/2024 | 16/08/2024 | EUR | 9 500 000 | | 9 353 920,94 | 0,08 |
| DANONE NCP15072024 | 13/03/2024 | 15/07/2024 | EUR | 39 500 000 | | 39 043 724,19 | 0,34 |
| CFCMMA NCP18092024 | 18/03/2024 | 18/09/2024 | EUR | 10 000 000 | 0,20 | 10 011 516,06 | 0,09 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|--------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|-------------------------|----------------|
| SG BMT24032025 | 21/03/2024 | 24/03/2025 | EUR | 40 000 000 | 0,30 | 40 010 770,67 | 0,35 |
| CFCMMA NCP25032025 | 25/03/2024 | 25/03/2025 | EUR | 10 000 000 | 0,33 | 10 005 293,17 | 0,09 |
| ENGIE NCP28062024 | 28/03/2024 | 28/06/2024 | EUR | 100 000 000 | 0,10 | 100 052 458,89 | 0,88 |
| DANONE NCP28062024 | 26/03/2024 | 28/06/2024 | EUR | 15 000 000 | | 14 858 344,26 | 0,13 |
| TOTAL ROYAUME UNI | | | | | | 1 209 400 946,57 | 10,59 |
| BARCLA NCP09082024 | 11/08/2023 | 09/08/2024 | EUR | 60 000 000 | 0,41 | 61 740 230,75 | 0,54 |
| BARCLA NCP10022025 | 12/02/2024 | 10/02/2025 | EUR | 190 000 000 | 0,32 | 191 060 206,54 | 1,71 |
| BARCLA NCP10032025 | 11/03/2024 | 10/03/2025 | EUR | 99 500 000 | 0,31 | 99 723 760,58 | 0,87 |
| ECP LLOYDS 200624 | 07/12/2022 | 20/06/2024 | EUR | 80 000 000 | | 79 265 067,37 | 0,69 |
| LLOYDS BANK 0%25 | 13/01/2023 | 13/01/2025 | EUR | 30 000 000 | | 29 058 030,79 | 0,25 |
| CD STD CHARTE.0824 | 19/08/2022 | 19/08/2024 | EUR | 20 000 000 | | 19 689 528,56 | 0,17 |
| ECP NATWEST MAR.24 | 11/01/2023 | 15/10/2024 | EUR | 60 000 000 | | 58 688 310,52 | 0,51 |
| CD NATWEST MKT 25 | 26/01/2023 | 24/01/2025 | EUR | 50 000 000 | | 48 358 331,02 | 0,42 |
| ECD NATWEST MAR.25 | 27/01/2023 | 27/01/2025 | EUR | 30 000 000 | | 29 013 368,96 | 0,25 |
| CD STANDARD CHAR25 | 14/02/2023 | 14/02/2025 | EUR | 50 000 000 | | 48 258 660,55 | 0,42 |
| ECP TOR DOM0724 | 24/07/2023 | 22/07/2024 | EUR | 50 000 000 | 4,18 | 49 390 412,99 | 0,43 |
| CD NATWEST MKT1025 | 24/10/2023 | 24/10/2025 | EUR | 85 000 000 | | 80 295 236,45 | 0,70 |
| ECD THE TORONTO 24 | 26/10/2023 | 26/11/2024 | EUR | 100 000 000 | 4,12 | 97 450 127,91 | 0,85 |
| CD TORONTO DOM24 | 09/11/2023 | 09/12/2024 | EUR | 150 000 000 | 4,00 | 145 962 871,84 | 1,28 |
| CD NATWEST MARKE23 | 18/12/2023 | 18/12/2025 | EUR | 50 000 000 | 3,28 | 47 016 109,55 | 0,41 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|-------------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|------|-----------------------|----------------|
| ECP AMCOR UK 30042 | 30/01/2024 | 30/04/2024 | EUR | 59 500 000 | 4,02 | 59 306 839,07 | 0,52 |
| CD NATWEST 300126 | 01/02/2024 | 30/01/2026 | EUR | 55 000 000 | 3,21 | 51 704 327,61 | 0,45 |
| ECP SSE PLC 230524 | 23/02/2024 | 23/05/2024 | EUR | 13 500 000 | 4,05 | 13 419 525,51 | 0,12 |
| TOTAL IRLANDE | | | | | | 39 505 558,89 | 0,35 |
| CD HEWLETT 080724 | 10/07/2023 | 08/07/2024 | EUR | 20 000 000 | 4,40 | 19 770 719,56 | 0,17 |
| CD HEWLETT PACK24 | 26/07/2023 | 24/07/2024 | EUR | 20 000 000 | 4,30 | 19 734 839,33 | 0,18 |
| TOTAL ITALIE | | | | | | 340 316 752,21 | 2,98 |
| UNICRE NCP23092024 | 21/03/2024 | 23/09/2024 | EUR | 40 000 000 | 0,15 | 40 038 746,44 | 0,35 |
| NTESA SANPAOLO FUNDING LLC 19112024 | 27/02/2024 | 19/11/2024 | USD | 25 000 000 | | 22 296 685,02 | 0,20 |
| ECP UNICREDIT SP24 | 01/02/2024 | 01/08/2024 | EUR | 140 000 000 | 0,19 | 140 910 180,90 | 1,23 |
| ENI SPA 4% 24 | 16/02/2024 | 16/04/2024 | EUR | 70 000 000 | 4,00 | 69 884 822,59 | 0,61 |
| ECP ENI SPA 280524 | 28/02/2024 | 28/05/2024 | EUR | 40 000 000 | 4,00 | 39 740 149,23 | 0,35 |
| CP ENI SPA 3.99% 24 | 19/03/2024 | 19/04/2024 | EUR | 27 500 000 | 3,99 | 27 446 168,03 | 0,24 |
| TOTAL JAPON | | | | | | 4 992 527,34 | 0,04 |
| CD MITSUBISHI 0424 | 15/01/2024 | 15/04/2024 | EUR | 5 000 000 | 4,00 | 4 992 527,34 | 0,04 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | | | | 210 300 364,15 | 1,84 |
| ING NV NCP24092024 | 26/09/2023 | 24/09/2024 | EUR | 49 500 000 | 0,31 | 50 602 067,40 | 0,44 |
| VOLKSB NCP15042024 | 13/03/2024 | 15/04/2024 | EUR | 90 000 000 | | 89 864 717,33 | 0,79 |
| UNIVER NCP30042024 | 15/03/2024 | 30/04/2024 | EUR | 45 000 000 | | 44 857 077,87 | 0,39 |
| ECP TENNET 4% 24 | 06/02/2024 | 10/04/2024 | EUR | 25 000 000 | 4,00 | 24 976 501,55 | 0,22 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|------|-------------------------|----------------|
| TOTAL SUEDE | | | | | | 152 337 682,64 | 1,33 |
| SVENSK NCP23102024 | 25/10/2023 | 23/10/2024 | EUR | 80 000 000 | | 78 178 500,61 | 0,69 |
| CD SEB 140524 | 14/11/2023 | 14/05/2024 | EUR | 5 000 000 | 4,04 | 5 076 690,05 | 0,04 |
| ECP VATTENFALL0624 | 07/12/2023 | 07/06/2024 | EUR | 50 000 000 | 3,98 | 49 611 881,78 | 0,43 |
| CP VOLVO 3.98%0424 | 14/03/2024 | 15/04/2024 | EUR | 19 500 000 | 3,98 | 19 470 610,20 | 0,17 |
| TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE | | | | | | 39 877 744,41 | 0,35 |
| ECP HONEYWELL 0424 | 29/01/2024 | 29/04/2024 | EUR | 40 000 000 | | 39 877 744,41 | 0,35 |
| TOTAL Titres d'OPC | | | | | | 1 061 963 556,22 | 9,30 |
| TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE | | | | | | 54 778 475,94 | 0,48 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 54 778 475,94 | 0,48 |
| CM-AM MONE ISR-RC | | | EUR | 31 804,128 | | 54 778 475,94 | 0,48 |
| TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE | | | | | | 1 007 185 080,28 | 8,82 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 1 007 185 080,28 | 8,82 |
| SG MONETAIRE PLUS-IC | | | EUR | 42,4996 | | 1 041 871,66 | 0,01 |
| BNP PARIBAS MONEY 3M-IC | | | EUR | 21 004,102 | | 503 443 195,63 | 4,41 |
| AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP | | | EUR | 1,368 | | 1 487 920,23 | 0,01 |
| OSTRUM SRI MONEY-I C EUR | | | EUR | 43,42563 | | 559 937,02 | 0,00 |
| SLF (F) MONEY MARKET EURO I | | | EUR | 7 469,152 | | 193 088 484,16 | 1,69 |
| AMUNDI EURO LIQUIDTY SRI-ICC | | | EUR | 0,084 | | 20 265,25 | 0,00 |
| BNP PARIBAS CASH INVEST I | | | EUR | 893,258 | | 52 180 713,33 | 0,46 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|--|----------|----------|--------|------------------------|------|----------------------|----------------|
| OSTRUM SRI MONEY PLUS-IC EUR | | | EUR | 961,157 | | 102 813 878,18 | 0,90 |
| AMUNDI EURO LIQUIDTY SRI-I2C | | | EUR | 14 832,142 | | 152 548 814,82 | 1,34 |
| TOTAL Contrats financiers | | | | | | 18 420 031,64 | 0,16 |
| TOTAL Contrats financiers avec appel de marge | | | | | | 10 605 700,17 | 0,09 |
| Appels marge swaps | | | EUR | 10 605 700,17 | | 10 605 700,17 | 0,09 |
| TOTAL Autres engagements | | | | | | 7 814 331,47 | 0,07 |
| TOTAL Swaps | | | | | | 7 814 331,47 | 0,07 |
| TOTAL CANADA | | | | | | 127 419,18 | 0,00 |
| SWTDOM160225ECP SANT | | | EUR | -86 712 000 | | 127 419,18 | 0,00 |
| TOTAL ALLEMAGNE | | | | | | 1 277 204,01 | 0,01 |
| SWTHVB091224CD TORON | | | EUR | -143 678 000 | | 100 611,98 | 0,00 |
| SWTHVB201224BNP PARI | | | EUR | -20 289 000 | | 15 867,33 | 0,00 |
| SWTNOM180125EDF N | | | EUR | -77 160 000 | | 288 288,21 | 0,00 |
| SWTHVB010226CD NATWE | | | EUR | -55 000 000 | | 449 416,19 | 0,00 |
| SWTHVB150225CD BNP P | | | EUR | -96 422 000 | | 136 077,78 | 0,00 |
| SWTHVB120925SG B | | | EUR | -142 347 000 | | 286 942,52 | 0,01 |
| TOTAL ESPAGNE | | | | | | 114 470,11 | 0,00 |
| SWTBBV270125ECD NATW | | | EUR | -27 950 000 | | 189 610,12 | 0,00 |
| SWTBBV171125BANQUE N | | | EUR | -92 580 000 | | -34 624,38 | 0,00 |
| SWTBBV171125BANQUE N | | | EUR | -46 201 000 | | -40 515,63 | 0,00 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|--------------------------|----------|----------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| TOTAL FRANCE | | | | | | 2 936 829,74 | 0,03 |
| SWTCAL190824CD STD C | | | EUR | -20 000 000 | | 533 171,40 | 0,00 |
| SWTNAT200624ECP LLOY | | | EUR | -80 000 000 | | 977 300,02 | 0,03 |
| SWTNAT151024ECP NATW | | | EUR | -60 000 000 | | 477 300,71 | 0,00 |
| SWTBNP270125NIBC BAN | | | EUR | -12 000 000 | | 78 078,69 | 0,00 |
| SWTSG 130125LLOYDS B | | | EUR | -30 000 000 | | 194 664,01 | 0,00 |
| SWTNAT260624ECP SANT | | | EUR | -76 677 000 | | 38 547,17 | 0,00 |
| SWTNAT210725SANTANDE | | | EUR | -35 000 000 | | -66 796,71 | 0,00 |
| SWTBNP231024CD COMME | | | EUR | -86 331 000 | | -43 702,79 | 0,00 |
| SWTBNP241025CD NATWE | | | EUR | -78 452 000 | | -329 085,82 | 0,00 |
| SWTBNP281024ECD NATI | | | EUR | -95 991 000 | | -8 267,07 | 0,00 |
| SWTCAL261124ECD THE | | | EUR | -95 654 000 | | -27 229,95 | 0,00 |
| SWTBNP271024SVENSK N | | | EUR | -76 802 000 | | -7 427,70 | 0,00 |
| SWTBNP130524BILBAO N | | | EUR | -146 884 000 | | 30 080,36 | 0,00 |
| SWTCAL080625CACF B | | | EUR | -47 472 000 | | 303 111,64 | 0,00 |
| SWTBNP200625CACF B | | | EUR | -47 525 000 | | 320 902,23 | 0,00 |
| SWTSG 050226CACF B | | | EUR | -46 935 000 | | 409 748,21 | 0,00 |
| SWTBNP1505243.8749/O | | | EUR | -133 683 000 | | 16 340,23 | 0,00 |
| SWTCAL280225CACF N | | | EUR | -96 290 000 | | 40 095,11 | 0,00 |
| TOTAL ROYAUME UNI | | | | | | 2 061 021,26 | 0,02 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|-------------------------|----------|----------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| SWABAN270924BPCE 2.7 | | | EUR | -50 000 000 | | 634 051,90 | 0,02 |
| SWTNOM270125CD NATWE | | | EUR | -50 000 000 | | 323 884,37 | 0,00 |
| SWTNAT140225CD STAND | | | EUR | -92 995 000 | | 386 123,92 | 0,00 |
| SWTNOM140225CD STAND | | | EUR | -46 497 500 | | -179 363,43 | 0,00 |
| SWTNOM260424ECP SANT | | | EUR | -100 000 000 | | 246 232,82 | 0,00 |
| SWTNAT270524BILBAO N | | | EUR | -38 433 000 | | 83 886,64 | 0,00 |
| SWTNAT240624ECP VOLK | | | EUR | -20 000 000 | | 19 130,17 | 0,00 |
| SWTNAT280624BILBAO N | | | EUR | -95 861 000 | | 62 065,73 | 0,00 |
| SWTNAT080724CD HEWLE | | | EUR | -19 149 000 | | -3 188,51 | 0,00 |
| SWTNAT290724CD HEWLE | | | EUR | -19 165 000 | | 17 847,77 | 0,00 |
| SWTNOM070824BILBAO N | | | EUR | -38 380 000 | | 53 892,61 | 0,00 |
| SWTNAT240424ECD GOLD | | | EUR | -50 000 000 | | 76,86 | 0,00 |
| SWTHSB041224SANTANDE | | | EUR | -105 534 000 | | 209 029,26 | 0,00 |
| SWTNAT160226MIZUHO I | | | EUR | -46 725 000 | | 207 351,15 | 0,00 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | | | | 1 297 387,17 | 0,01 |
| SWTABA240724ECP TOR | | | EUR | -47 974 000 | | 24 902,26 | 0,00 |
| SWTRBS311024ECP SANT | | | EUR | -76 726 000 | | 32 331,72 | 0,00 |
| SWTRBS151225NAT. BNK | | | EUR | -56 000 000 | | 448 253,02 | 0,00 |
| SWTABA181225CD NATWE | | | EUR | -46 882 000 | | 433 844,66 | 0,00 |
| SWTABA030125ECP SANT | | | EUR | -81 990 000 | | 358 055,51 | 0,01 |

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON

(selon l'article 158 du CGI)

| Coupon de la part A1 : Information relative à la part à la part éligible à l'abattement de 40% | | |
|--|--------------|--------|
| | NET UNITAIRE | DEVISE |
| Dont montant éligible à l'abattement de 40% * | | EUR |

() Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques***COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON**

(selon l'article 158 du CGI)

| Coupon de la part B1 : Information relative à la part à la part éligible à l'abattement de 40% | | |
|--|--------------|--------|
| | NET UNITAIRE | DEVISE |
| Dont montant éligible à l'abattement de 40% * | | EUR |

() Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques***COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON**

(selon l'article 158 du CGI)

| Coupon de la part C1 : Information relative à la part à la part éligible à l'abattement de 40% | | |
|--|--------------|--------|
| | NET UNITAIRE | DEVISE |
| Dont montant éligible à l'abattement de 40% * | | EUR |

() Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques*

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON

(selon l'article 158 du CGI)

| | | |
|--|--------------|--------|
| Coupon de la part C3 : Information relative à la part à la part éligible à l'abattement de 40% | | |
| | NET UNITAIRE | DEVISE |
| Dont montant éligible à l'abattement de 40% * | | EUR |

() Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques***COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON**

(selon l'article 158 du CGI)

| | | |
|--|--------------|--------|
| Coupon de la part C4 : Information relative à la part à la part éligible à l'abattement de 40% | | |
| | NET UNITAIRE | DEVISE |
| Dont montant éligible à l'abattement de 40% * | | EUR |

() Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques***COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON**

(selon l'article 158 du CGI)

| | | |
|--|--------------|--------|
| Coupon de la part D1 : Information relative à la part à la part éligible à l'abattement de 40% | | |
| | NET UNITAIRE | DEVISE |
| Dont montant éligible à l'abattement de 40% * | | EUR |

() Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques*

Annexe SFDR Rapport Annuel (addendum ex-post)

Dénomination du produit: CM-AM CASH ISR
Identifiant d'entité juridique: 969500ID6GYGVVQ3EJ06

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

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

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



Oui



Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: __%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

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

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: __%



Il promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif l'investissement durable, il présentait une proportion minimale de 20% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

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



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

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales et sociales en adoptant une approche d'amélioration de score ESG. Le score ESG du portefeuille (moyenne pondérée par le poids de l'actif) doit ainsi être meilleur que celui de son univers de référence diminué des 20% des émetteurs dont les scores ESG sont les plus faibles.

Le score ESG du produit financier au cours de la période était de **6,31/10** tandis que son univers de référence affichait un score de **5,82/10**. Les caractéristiques environnementales et sociales poursuivies par le fonds (via le score ESG) ont donc été atteintes.

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

Les indicateurs de durabilité utilisés par ce produit financier sont:

- le score ESG.

Pour les fonds ayant un objectif d'investissement durable: ajouter la proportion d'investissement durable comme indicateur de durabilité

- la proportion d'investissement durable (uniquement pour les fonds avec une poche d'investissement durable)

Le score ESG du produit financier est de 6,31/10.

Le score ESG est resté supérieur au score ESG de l'univers de référence.

● **... et par rapport aux périodes précédentes?**

N/A

● **Quelles étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

N/A

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

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

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

N/A

[Inclure la déclaration pour les produits financiers visés à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852]

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

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

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

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

La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.



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

La prise en compte des principales incidences négatives a été utilisée, en complément de la détermination du chiffre d'affaires contribuant aux ODD, pour déterminer si un investissement était durable ou non (cf question précédente). Le gérant du produit financier a pu disposer également des données brutes relatives aux indicateurs de durabilité, via le prestataire de données ISS. La considération des principales incidences négatives s'est donc faite de façon directe (via l'utilisation et le suivi des données brutes) et indirecte (via l'intégration à la méthodologie propriétaire de détermination de l'investissement durable).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituent **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: **31/03/2023–28/03/2024**

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------|------------|----------|
| BPCE | Finance | 1,8 | FRANCE |
| BNP PARIBAS FORTIS SA | Finance | 1,7 | BELGIQUE |
| BARCLAYS BANK PLC | Finance | 1,7 | FRANCE |
| JYSKE BANK AS | Finance | 1,6 | FRANCE |
| SOCIETE GENERALE | Finance | 1,4 | FRANCE |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |



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

● Quelle était l'allocation d'actifs?

Le tableau ci-dessous présente l'allocation entre investissements durables (environnementaux ou sociaux) et les investissements non durables.

Pour les fonds avec un objectif d'investissement durable: Le produit financier s'engage sur un minimum de **20%** d'investissement durable, en proportion de l'actif total du fonds.

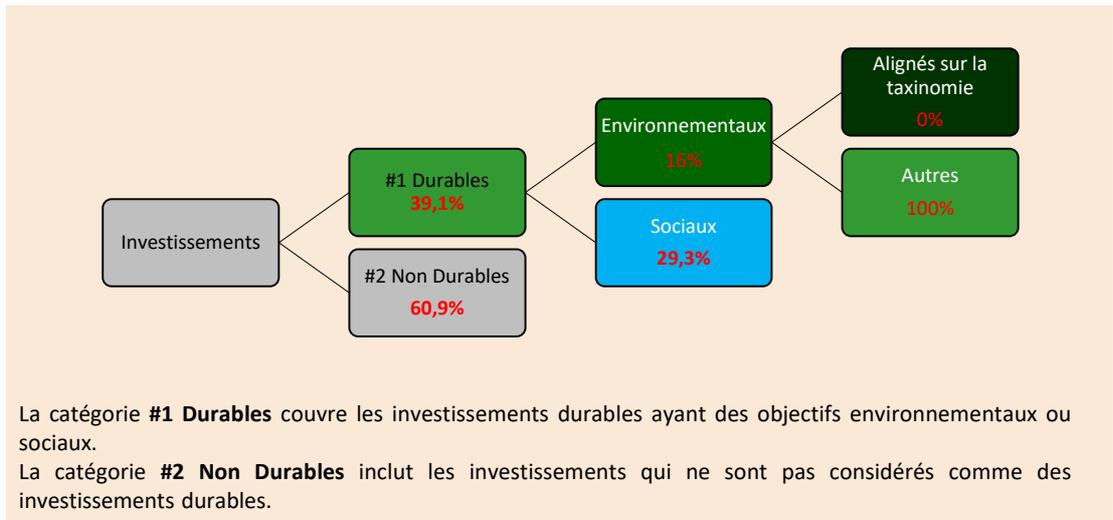
L'indicateur utilisé pour déterminer le pourcentage d'investissement durable est issue d'une méthodologie propre à Crédit Mutuel Asset Management, qui permet de qualifier un investissement de 'durable'.

Cette méthodologie s'articule en 3 étapes:

- l'identification des sociétés et émetteurs dont le chiffre d'affaires contribuant à l'atteinte d'Objectifs de Développement Durable est supérieur à 5%
- l'évaluation des principales incidences négatives pouvant venir affaiblir la proposition de contribution initiale
- l'évaluation des pratiques de bonne gouvernance

Ce processus permet de qualifier les sociétés et émetteurs comme 'durable' ou 'non durable'.

Hors liquidités accessoires et dérivés (autorisés par le prospectus du produit financier dans la limite de 10% maximum de l'actif total du fonds), la totalité des titres vifs détenus (90%) est donc qualifiée de 'durable' (selon la méthodologie décrite ci-dessus).



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

Les investissements ont été réalisés dans les secteurs suivants:

| | |
|-------------------------------|------|
| Finance | 67,2 |
| Services aux collectivités | 6,9 |
| Consommation discrétionnaire | 2,5 |
| Industrie | 2,2 |
| Consommation de base | 1,3 |
| Energie | 1,2 |
| Matériaux | 1,1 |
| Services de communication | 0,6 |
| Technologies de l'information | 0,4 |
| Immobilier | 0,3 |
| Soins de santé | 0,1 |
| SOUV | 0,6 |

(PAS)



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

Les données relatives à la proportion d'activités alignées à la taxinomie des sociétés ou émetteurs (chiffre d'affaire, CapEx, OpEx) sont pour l'immense majorité des données estimées par les prestataires de données extra-financières. Dans la mesure où ces données ne sont pas communiquées directement par les sociétés ou émetteurs (mais extrapolées par des intervenants externes) et conformément aux recommandations de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), nous avons fait le choix de ne pas publier d'estimations en lien avec la taxinomie de l'UE.

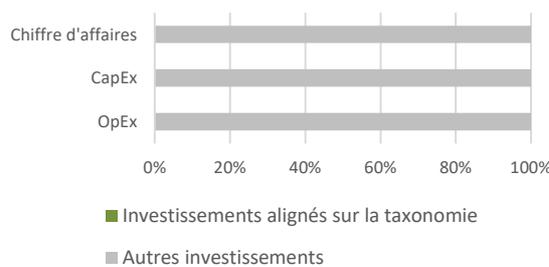
Aucun de nos investissements n'est donc estimé être aligné avec la taxinomie de l'UE.

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

Non

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

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses**



1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines**



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

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

N/A

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

N/A



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

La totalité des investissements durables ayant un objectif environnemental n'était pas alignée avec la taxinomie de l'UE, soit **100%** (voir tableau allocation d'actifs).



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

La part d'investissement durables sur le plan social était de **29,3%**.

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

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



Le symbole représente des investissements durables sur le plan environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables** sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «#2 Non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Ce produit financier pouvait investir, dans la limite prévue au prospectus, en OPVCM de droit français ou étranger. Dans la mesure du possible, la caractéristique 'durable' des sous-jacents a été identifiée par transparence; les actifs ont ensuite été alloués dans chacune des poches. Dans un souci de cohérence, le gérant a veillé à sélectionner des fonds disposant d'un Label ISR (ou équivalent) et/ou intégrant des considérations extra-financières ou de durabilité, afin de garantir la prise en compte de considérations environnementales, sociales et de gouvernance et ainsi de minimiser les risques de durabilité émanant de l'exposition aux fonds sous-jacents.

Une proportion de liquidités, détenue à titre auxiliaire, a permis d'assurer une réserve de liquidité et d'anticiper les éventuels mouvements liés aux souscriptions/rachats de la part des porteurs. N'héritant pas d'une caractéristique de durabilité, le cash a été comptabilisé dans la poche 'non durables'. Dans la mesure du possible, les sous-jacents des OPC (monétaires notamment) ont été analysés en transparence, et alloués entre les poches 'durables' et 'non durables' selon le modèle 'Investissement Durable' de Crédit Mutuel Asset Management. De la même manière et quand cela est possible, certains dérivés identifiés en transparence comme 'non durables' ont également été intégrés dans ces autres investissements 'non durables'.



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

Une série de contrôles de premier niveau est prévue au sein des équipes de gestion. Ceux-ci permettent d'assurer le respect des contraintes de durabilité prévues dans la documentation précontractuelle. Les contrôles de second et troisième niveau viennent compléter le dispositif.

Les contrôles permettent d'assurer un taux de couverture par un score ESG (minimum 90%) ainsi que le respect du principe de sélectivité (20% d'exclusions des sociétés ou émetteurs les moins bien notés de l'univers). Pour les fonds labélisés ISR, les contrôles portent également sur les taux de couverture et la performance des deux indicateurs de durabilité obligatoire retenus par le produit financier.

Enfin, un dernier contrôle porte sur la qualification d'investissement durable et le respect, à tout moment, du pourcentage minimum affiché dans la documentation précontractuelle.



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

N/A

- **En quoi l'indice désigné différait-il d'un indice de marché large pertinent?**

N/A

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

N/A

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

N/A

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

N/A

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

61, rue Henri Regnault La Défense
92400 COURBEVOIE
France
Tél : +33 (0)1 49 97 60 00
Fax : +33 (0)1 49 97 60 01
www.forvismazars.com



FCP CM-AM CASH ISR

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 28 mars 2024

FCP CM-AM CASH ISR

4, rue Gaillon
75002 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 28 mars 2024

Aux porteurs de parts du FCP CM-AM CASH ISR,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) CM-AM CASH ISR relatifs à l'exercice clos le 28 mars 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

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 1er avril 2023 à la date d'émission de notre rapport.

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 les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

Les dérivés complexes sont valorisés selon les méthodes décrites dans le règlement du fonds et dans l'annexe. Nous avons pris connaissance de la procédure de valorisation indépendante, existante au sein de la société de gestion, et nous avons vérifié la correcte application de cette procédure.

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces

informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- 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.

Le Commissaire aux comptes

Forvis Mazars

Fait à Courbevoie, date de la signature électronique

Document authentifié et daté par signature électronique 27/6/2024

DocuSigned by:

F03E23C213CF452...
Gilles DUNAND-ROUX