



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement **CONSERVATEUR RENDEMENT 2022**

***Attestation du commissaire aux comptes sur la
composition de l'actif
au 31 décembre 2021***

KPMG S.A.
société française membre du réseau KPMG
constitué de cabinets indépendants adhérents de
KPMG International Limited, une entité de droit anglais.
(« private company limited by guarantee »).

Société anonyme d'expertise
comptable et de commissariat
aux comptes à directoire et
conseil de surveillance.
Inscrite au Tableau de l'Ordre
à Paris sous le n° 14-30080101
et à la Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes
de Versailles et du Centre.

Siège social :
KPMG S.A.
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
92066 Paris La Défense Cedex
Capital : 5 497 100 €.
Code APE 6920Z
775 726 417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement CONSERVATEUR RENDEMENT 2022

128, boulevard Raspail - 75006 Paris

Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif au 31 décembre 2021

A la société de gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds et en application des dispositions de l'article L. 214-17 du code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 31 décembre 2021 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion du fonds sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'OPC acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'OPC acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Paris La Défense

KPMG S.A.

Séverine Ernest
Associée

Fonds: CONSERVATEUR RENDEMENT 2022 (PFP100) EUR

Dernière date de VL: 31/12/2021

Classe (VL)	Code ISIN Part	Actif Net Part en Dev. de Réf.	Nb. Parts	Disponibilités	VL (dev part) 12/31/21	VL préc. (dev part) 12/30/21	Var. VL (%)	Statut	Dev. Part
C cap	FR0013411287	29,285,905.830000	28,892.28900000000	263,654.80	1,013.620000	1,013.280000	0.03	VAL	EUR

Code valeur	Lib. court valeur	Libellé type instrument	VBT (dev cot)	Dev cot	S/C	PRU (dev cot)	Cours	Dt cours	Orig	PRT (dev réf)	VBT (dev réf)	CCT (dev réf)	PMVT (dev réf)	% AN
4644100	FDG Hon CAC A-1 à payer	Disponibilités	-2,938.8400000000	EUR							-2,938.84			-0.0100%
4662000	Reliquat FDG valorisateur	Disponibilités	-14,320.5200000000	EUR							-14,320.52			-0.0489%
	Reliquat FDG depositaire Controparte Debito da equalizz. 46	Disponibilités	-16,734.0100000000	EUR							-16,734.01			-0.0571%
4881100	Prov honoraires CAC 1C	Disponibilités	-1,481.4900000000	EUR							-1,481.49			-0.0051%
4882100	Prov frais valorisateur 1C	Disponibilités	-2,550.3200000000	EUR							-2,550.32			-0.0087%
4884100	Prov frais depositaire 1C	Disponibilités	-3,534.7600000000	EUR							-3,534.76			-0.0121%
4885100	Prov frais de gest financ 1C	Disponibilités	-21,655.1900000000	EUR							-21,655.19			-0.0739%
5110300	Cash BP2S BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	Disponibilités	107,971.7000000000	EUR							107,971.70			0.3687%
	Total devise :		44,756.5700000000	EUR							44,756.57			0.1528%
5110300	Cash BP2S BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	Disponibilités	61,956.2500000000	GBP							73,792.58			0.2520%
	Total devise :		61,956.2500000000	GBP							73,792.58			0.2520%
4130100	Coupons détachés / obligation	Disponibilités	14,250.0000000000	USD							12,530.78			0.0428%
5110300	Cash BP2S BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	Disponibilités	150,764.1400000000	USD							132,574.87			0.4527%
	Total devise :		165,014.1400000000	USD							145,105.65			0.4955%
	Total instrument:	Disponibilités									263,654.80			0.9003%

Code valeur	Lib. court valeur	Libellé type instrument	Quantité	Dev cot	S/C	PRU (dev cot)	Cours	Dt cours	Orig	PRT (dev réf)	VBT (dev réf)	CCT (dev réf)	PMVT (dev réf)	% AN
DE000A2YB699	SCHAEFFLER AG 1.125% 19-26/03/2022	Obligations	890,000.0000000000	EUR		100.542513	100.10	31/12/2021	Con	894,828.37	898,698.35	7,790.55	3,869.98	3.0687%
ES00000123K0	SPANISH GOVT 5.85% 11-31/01/2022	Obligations	980,000.0000000000	EUR		106.033673	100.48	31/12/2021	Con	1,039,130.00	1,037,793.15	53,089.15	-1,336.85	3.5437%
FR0013065372	ILIAD 2.125% 15-05/12/2022	Obligations	700,000.0000000000	EUR		104.372660	101.00	31/12/2021	Con	730,608.62	708,256.20	1,222.60	-22,352.42	2.4184%
FR0013212958	AIR FRANCE-KLM 3.75% 16-12/10/2022	Obligations	600,000.0000000000	EUR		105.150377	101.04	31/12/2021	Con	630,902.26	611,388.08	5,178.08	-19,514.18	2.0877%
GR0114029540	HELLENIC REP 4.375% 17-01/08/2022	Obligations	570,000.0000000000	EUR		104.656904	102.68	31/12/2021	Con	596,544.35	595,905.72	10,658.22	-638.63	2.0348%

Fonds: CONSERVATEUR RENDEMENT 2022 (PFP100) EUR

Dernière date de VL: 31/12/2021

Code valeur	Lib. court valeur	Libellé type instrument	Quantité	Dev cot	S/C	PRU (dev cot)	Cours	Dt cours	Orig	PRT (dev réf)	VBT (dev réf)	CCT (dev réf)	PMVT (dev réf)	% AN
XS0458887030	FINMECCANICA FIN 5.25% 09-21/01/2022	Obligations	850,000.0000000000	EUR		109.372156	100.20	31/12/2021	Con	929,663.33	894,265.28	42,546.58	-35,398.05	3.0536%
XS0752467497	TDC A/S 5% 12-02/03/2022	Obligations	650,000.0000000000	EUR		108.901983	100.57	31/12/2021	Con	707,862.89	681,105.55	27,424.66	-26,757.34	2.3257%
XS0823975585	VOLKSWAGEN LEAS 2.375% 12-06/09/2022	Obligations	600,000.0000000000	EUR		107.003232	101.80	31/12/2021	Con	642,019.39	615,478.93	4,684.93	-26,540.46	2.1016%
XS0849517650	UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	Obligations	650,000.0000000000	EUR		116.810549	105.48	31/12/2021	Con	759,268.57	693,695.02	8,044.86	-65,573.55	2.3687%
XS0867469305	BANK OF IRELAND 10% 12-19/12/2022	Obligations	550,000.0000000000	EUR		125.299253	109.18	31/12/2021	Con	689,145.89	602,883.75	2,410.96	-86,262.14	2.0586%
XS1088515207	FIAT FIN & TRADE 4.75% 14-15/07/2022	Obligations	700,000.0000000000	EUR		110.880420	102.63	31/12/2021	Con	776,162.94	734,176.59	15,759.59	-41,986.35	2.5069%
XS1117297512	EXPEDIA INC 2.5% 15-03/06/2022	Obligations	800,000.0000000000	EUR		102.852171	100.38	31/12/2021	Con	822,817.37	814,796.82	11,780.82	-8,020.55	2.7822%
XS1167308128	ARCELORMITTAL 3.125% 15-14/01/2022	Obligations	800,000.0000000000	EUR		105.826805	100.09	31/12/2021	Con	846,614.44	825,067.07	24,315.07	-21,547.37	2.8173%
XS1209185161	TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV	Obligations	1,000,000.0000000000	EUR		98.322489	100.09	31/12/2021	Con	983,224.89	1,003,980.93	3,107.73	20,756.04	3.4282%
XS1265778933	CELLNEX TELECOM 3.125% 15-27/07/2022	Obligations	900,000.0000000000	EUR		107.100820	101.78	31/12/2021	Con	963,907.38	928,414.75	12,405.82	-35,492.63	3.1702%
XS1322536506	INTL CONSOLIDAT 0.625% 15-17/11/2022 CV	Obligations	900,000.0000000000	EUR		96.274061	97.87	31/12/2021	Con	866,466.55	881,539.86	745.86	15,073.31	3.0101%
XS1689739347	MEDIOBANCA SPA 0.625% 17-27/09/2022	Obligations	800,000.0000000000	EUR		100.529250	100.64	31/12/2021	Con	804,234.00	806,468.16	1,356.16	2,234.16	2.7538%
XS1767930826	FORD MOTOR CRED 18-07/12/2022 FRN	Obligations	800,000.0000000000	EUR		95.887181	99.57	31/12/2021	Con	767,097.45	796,562.56	0.00	29,465.11	2.7200%
XS1843441491	ADLER REAL EST AG 1.5% 19-17/04/2022	Obligations	100,000.0000000000	EUR		100.614300	97.88	31/12/2021	Con	100,614.30	98,951.71	1,076.71	-1,662.59	0.3379%
XS1857022609	OTE PLC 2.375% 18-18/07/2022	Obligations	600,000.0000000000	EUR		106.175802	101.30	31/12/2021	Con	637,054.81	614,436.99	6,636.99	-22,617.82	2.0981%
XS2049548444	GEN MOTORS FIN 0.2% 19-02/09/2022	Obligations	550,000.0000000000	EUR		99.210862	100.27	31/12/2021	Con	545,659.74	551,882.90	373.70	6,223.16	1.8845%
Total devise :				EUR						15,733,827.54	15,395,748.37	240,609.04	-338,079.17	52.5705%
XS0414345974	TESCO PLC 6.125% 09-24/02/2022	Obligations	400,000.0000000000	GBP		112.347923	100.76	31/12/2021	Con	506,674.65	505,202.29	25,183.23	-1,472.36	1.7251%
XS1025866119	JAGUAR LAND ROVR 5% 14-15/02/2022	Obligations	550,000.0000000000	GBP		100.793889	100.33	31/12/2021	Con	617,740.59	669,953.48	12,737.54	52,212.89	2.2876%
Total devise :				GBP						1,124,415.24	1,175,155.77	37,920.77	50,740.53	4.0127%
US00912XBE31	AIR LEASE CORP 3.5% 18-15/01/2022	Obligations	500,000.0000000000	USD		98.659368	100.09	31/12/2021	Con	442,649.92	447,287.49	7,224.13	4,637.57	1.5273%
US12592BAH78	CNH INDUSTRIAL 4.375% 17-05/04/2022	Obligations	600,000.0000000000	USD		103.685637	100.89	31/12/2021	Con	564,781.50	538,023.29	5,706.63	-26,758.21	1.8371%
US156700AS50	CENTURYLINK INC 5.8% 12-15/03/2022	Obligations	950,000.0000000000	USD		103.997076	100.75	31/12/2021	Con	867,440.40	856,320.84	14,670.30	-11,119.56	2.9240%
US247361ZJ00	DELTA AIR LINES 3.625% 17-15/03/2022	Obligations	690,000.0000000000	USD		98.807264	100.00	31/12/2021	Con	599,304.21	613,417.16	6,659.54	14,112.95	2.0946%

Fonds: CONSERVATEUR RENDEMENT 2022 (PFP100) EUR

Dernière date de VL: 31/12/2021

Code valeur	Lib. court valeur	Libellé type instrument	Quantité	Dev cot	S/C	PRU (dev cot)	Cours	Dt cours	Orig	PRT (dev réf)	VBT (dev réf)	CCT (dev réf)	PMVT (dev réf)	% AN
US25470XAJ46	DISH DBS CORP 5.875% 12-15/07/2022	Obligations	800,000.0000000000	USD		103.790003	101.63	31/12/2021	Con	723,389.68	734,315.77	19,401.94	10,926.09	2.5074%
US26884LAE92	EQT CORP 3% 17-01/10/2022	Obligations	600,000.0000000000	USD		98.590888	101.00	31/12/2021	Con	522,759.45	536,976.79	4,088.99	14,217.34	1.8336%
US294829AA48	ERICSSON LM 4.125% 12-15/05/2022	Obligations	450,000.0000000000	USD		100.113636	101.13	31/12/2021	Con	412,596.50	402,382.22	2,221.74	-10,214.28	1.3740%
US38869PAL85	GRAPHIC PACKAGE 4.875% 14-15/11/2022	Obligations	537,000.0000000000	USD		105.670318	101.75	31/12/2021	Con	497,346.45	483,609.50	3,133.33	-13,736.95	1.6513%
US459745GN96	INTL LEASE FIN 5.875% 12-15/08/2022	Obligations	400,000.0000000000	USD		103.015823	103.09	31/12/2021	Con	371,593.88	370,573.73	7,978.90	-1,020.15	1.2654%
US46115HAZ01	INTESA SANPAOLO 3.125% 17-14/07/2022	Obligations	900,000.0000000000	USD		102.308702	101.14	31/12/2021	Con	811,493.51	812,105.21	11,678.90	611.70	2.7730%
US48666KAR05	KB HOME 7.5% 12-15/09/2022	Obligations	490,000.0000000000	USD		108.737000	104.25	31/12/2021	Con	458,134.08	458,980.02	9,784.63	845.94	1.5672%
US50077LAQ95	KRAFT HEINZ FOOD 17-10/08/2022 FRN	Obligations	450,000.0000000000	USD		99.199062	99.88	31/12/2021	Con	405,727.70	395,824.07	583.78	-9,903.63	1.3516%
US526057BN32	LENNAR CORP 13-15/11/2022 FRN	Obligations	650,000.0000000000	USD		104.776962	102.28	31/12/2021	Con	607,324.82	588,286.17	3,695.42	-19,038.65	2.0088%
US64110LAJ52	NETFLIX INC 5.5% 15-15/02/2022	Obligations	223,000.0000000000	USD		107.155534	100.55	31/12/2021	Con	209,350.21	199,540.97	2,366.77	-9,809.24	0.6814%
US780153AU63	ROYAL CARIBBEAN 5.25% 12-15/11/2022	Obligations	320,000.0000000000	USD		105.464166	101.38	31/12/2021	Con	291,324.90	287,278.46	2,010.79	-4,046.44	0.9809%
US844741BD90	SOUTHWEST AIR 2.75% 17-16/11/2022	Obligations	557,000.0000000000	USD		101.423034	101.39	31/12/2021	Con	511,790.44	498,408.99	1,795.93	-13,381.45	1.7019%
US845467AH21	SOUTHWN ENERGY 4.1% 12-15/03/2022	Obligations	400,000.0000000000	USD		99.219735	100.03	31/12/2021	Con	356,701.05	356,227.19	4,366.48	-473.86	1.2164%
US852061AS99	SPRINT NEXTEL 6% 12-15/11/2022	Obligations	810,000.0000000000	USD		105.861991	104.08	31/12/2021	Con	742,234.85	747,178.46	5,816.92	4,943.61	2.5513%
XS1558077845	ARAB REP EGYPT 6.125% 17-31/01/2022	Obligations	450,000.0000000000	USD		105.035867	100.37	31/12/2021	Con	428,325.32	407,541.00	10,368.12	-20,784.32	1.3916%
XS1633950453	LONGFOR PROPRTI 3.875% 17-13/07/2022	Obligations	240,000.0000000000	USD		102.399304	100.68	31/12/2021	Con	217,148.96	216,353.76	3,884.54	-795.20	0.7388%
XS1637274124	SHIMAO GRP HLDGS 4.75% 17-03/07/2022	Obligations	600,000.0000000000	USD		98.962362	71.00	31/12/2021	Con	506,417.20	374,673.91	69.62	-131,743.29	1.2794%
XS1880450140	COUNTRY GARDEN 7.125% 18-27/01/2022	Obligations	240,000.0000000000	USD		101.608333	99.72	31/12/2021	Con	215,471.61	214,502.73	4,051.62	-968.88	0.7324%
Total devise :				USD						10,763,306.64	10,539,807.73	131,559.02	-223,498.91	35.9894%
Total instrument:		Obligations								27,621,549.42	27,110,711.87	410,088.83	-510,837.55	92.5726%
EURGBP310122117PFP	Contrat d achat a terme Achat EUR 1,187,279.58 Vente GBP 1	Change à Terme	1,187,279.5800000000	EUR	A	0.842262	0.84			1,187,279.58	-2,953.97		-2,953.97	-0.0101%
EURUSD310122116PFP	Contrat d achat a terme Achat EUR 10,663,156.70 Vente USD	Change à Terme	10,663,156.7000000000	EUR	A	1.134748	1.14			10,663,156.70	29,249.59		29,249.59	0.0999%
Total devise :				EUR						11,850,436.28	26,295.62		26,295.62	0.0898%



Fonds: CONSERVATEUR RENDEMENT 2022 (PFP100) EUR

Dernière date de VL: 31/12/2021

Code valeur	Lib. court valeur	Libellé type instrument	Quantité	Dev cot	S/C	PRU (dev cot)	Cours	Dt cours	Orig	PRT (dev réf)	VBT (dev réf)	CCT (dev réf)	PMVT (dev réf)	% AN
EURGBP310122117PFP	Contrat d achat a terme Achat EUR 1,187,279.58 Vente GBP 1	Change à Terme	-1,000,000.0000000000	GBP	V	0.842262	0.84			-1,187,279.58	0.00			0.0000%
	Total devise :				GBP				-1,187,279.58	0.00			0.0000%	
EURUSD310122116PFP	Contrat d achat a terme Achat EUR 10,663,156.70 Vente USD	Change à Terme	-12,100,000.0000000000	USD	V	1.134748	1.14			-10,663,156.70	0.00			0.0000%
	Total devise :				USD				-10,663,156.70	0.00			0.0000%	
Total instrument:		Change à Terme								0.00	26,295.62		26,295.62	0.0898%
FR0010609115	LF TRESORERIE ISR PART I	OPCVM	17.6000000000	EUR		107,155.306818	107,116.11	30/12/2021	Con	1,885,933.40	1,885,243.54	0.00	-689.86	6.4374%
	Total devise :				EUR				1,885,933.40	1,885,243.54	0.00	-689.86	6.4374%	
	Total instrument:				OPCVM				1,885,933.40	1,885,243.54	0.00	-689.86	6.4374%	
FONDS:	CONSERVATEUR RENDEMENT 2022 (PFP100) EUR									29,507,482.82	29,285,905.83	410,088.83	-485,231.79	100.0000%