

RAPPORT ANNUEL

CM-AM HIGH YIELD 2026

Fonds commun de placement

Exercice du 01/04/2024 au 31/03/2025

CARACTERISTIQUES DE L'OPC

Forme juridique : FCP

- **L'objectif de gestion**

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence qui est le rendement actuariel de l'OAT (Obligation Assimilable du Trésor) 0,25% au 25 novembre 2026 (FR0013200813) (à titre indicatif le TRA de l'OAT est de -0,59% au 09/08/2021) par une exposition en titres à haut rendement (« high yield » dits spéculatifs) dont la notation est inexistante ou basse, et ce sur la durée comprise entre la date de création du fonds et la dernière valeur liquidative du mois de décembre 2026.

- **Stratégie d'investissement**

L'objectif de gestion de l'OPCVM tient compte de l'estimation du risque de défaut, du coût de la couverture et des frais de gestion. Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par Crédit Mutuel Asset Management. Il ne constitue pas une promesse de rendement ni de performance. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion ne comprend pas l'intégralité des cas de défaut. Au delà de la valeur liquidative calculée le 31/12/2026 et sous réserve de l'agrément préalable de l'AMF et d'une information des porteurs de parts, le fonds changera d'orientation de gestion.

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM utilise une stratégie d'investissement dite « buy and hold » ou de portage des titres. L'univers d'investissement de départ est constitué d'environ 400 titres d'émetteurs privés dont la maturité finale n'excède pas la dernière valeur liquidative de décembre 2026 de plus de 3 mois. Ces émetteurs sont localisés principalement dans des pays membres de l'OCDE, de notation inférieure à BBB-.

La construction du portefeuille (titres de créances et instruments du marché monétaire, OPC) reflétera les convictions de la société de gestion en termes d'analyse-crédit et respectera le processus d'investissement défini par la société de gestion. Le portefeuille sera composé essentiellement de titres à haut rendement (« high yield » dits spéculatifs) dont la notation est inexistante ou basse. Ce choix de portefeuille permet potentiellement d'obtenir un rendement significativement plus élevé en contrepartie d'un risque plus important, qu'un portefeuille composé de titres exclusivement de notation « Investment Grade » selon l'analyse de la société de gestion ou celles des agences de notation, en raison du caractère spéculatif des créances de certaines sociétés.

Ce type de stratégie implique une rotation très faible du portefeuille. Le gérant conserve toutefois la possibilité de procéder à des arbitrages dans l'intérêt du porteur. Les liquidités issues des titres arrivés à échéance avant décembre 2026 seront réinvesties en obligations et titres de créances de maturité la plus proche possible de la dernière valeur liquidative du mois de décembre 2026 ou en instruments du marché monétaire.

Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont.

De 90% à 200% en instruments de taux souverains, publics, privés, de toutes zones géographiques (y compris de pays émergents), de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation ou non noté

La fourchette de sensibilité de l'OPCVM au risque de taux est comprise entre 0 et +7.

De 0% à 10% sur les marchés actions de toutes zones géographiques (y compris de pays émergents), de toutes capitalisations, de tous les secteurs.

Les instruments émis dans une devise autre que l'Euro font l'objet d'une couverture systématique contre 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 aux risques de taux, de crédit et d'actions et de couverture du risque de change pouvant entraîner une surexposition du portefeuille ;
- acquisitions et cessions temporaires de titres

COMMENTAIRE DE GESTION

Entre le 31 mars 2024 et le 31 mars 2025, le marché du high yield européen a affiché une performance soutenue de 7,56 %. Celle-ci s'explique par l'effet portage, avec un rendement actuariel de 6,3 % fin mars 2024, ainsi que par la baisse des primes de risque, passées de 358 pb à 328 pb, avec un point bas à 274 pb en février 2025, leur plus bas niveau depuis 2017. Dans un environnement macroéconomique marqué par un ralentissement de l'inflation et une croissance modérée en zone euro, les banques centrales ont mis fin au cycle de resserrement monétaire et commencé leur assouplissement, offrant une meilleure visibilité sur les taux. Ces derniers sont restés globalement stables sur la période, le taux allemand à 5 ans évoluant de 2,32 % à 2,34 %, rendant l'effet taux marginal. Les fondamentaux des entreprises sont restés solides, avec une discipline financière préservée. Les conditions de marché ont également été favorables au marché primaire, permettant un retour progressif des émetteurs et un refinancement dans de meilleures conditions.

Sur la période du 31/03/2024 au 31/03/2025 :

Le fonds CMAM HIGH YIELD 2026 Part IC enregistre une performance de +4.63%

Le fonds CMAM HIGH YIELD 2026 Part RC enregistre une performance de +4.41%

Le fonds CMAM HIGH YIELD 2026 Part S enregistre une performance de +4.62%

La performance de l'indicateur de référence, à savoir l'OAT (Obligation Assimilable du Trésor) 0,25% au 25 novembre 2026 (FR0013200813), est de 3.77% sur la période.

Sur la même période, le fonds a bénéficié à la fois de l'effet portage et du resserrement des primes de risque. À fin mars 2025, son rendement au pire s'établit à 2.70% et son rendement à maturité à 2.74%. Le portefeuille, qui compte environ 71 lignes demeure concentré sur des signatures de qualité, avec une notation moyenne BB+, tandis que la sensibilité taux reste maîtrisée à 1.22. Le positionnement sectoriel du fonds est diversifié et les trois premiers secteurs auxquels le fonds est exposé sont les consommations cycliques à hauteur de 24.29%, les consommations non-cycliques à 22.98% et les financières à 21.36%.

● **Règlement SFDR et Taxonomie**

Article 8

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.

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 disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :

<https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html>

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.

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

● **Doctrine AMF**

Engagé dans les critères ESG

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers qui constituent une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont. Cette prise en compte des critères extra-financiers est matérialisée par une note ou un indicateur extra-financier supérieure à celle de l'univers d'investissement.

● **Politique sectorielle**

La politique d'exclusion sectorielle en vigueur est disponible sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management :

<https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html>

● **Frais de gestion indirects calculés**

56 907,62 EUR

● **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, 128 Bd Raspail – 75006 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 2024, le total des rémunérations brutes globales versées aux 272 collaborateurs présents sur l'exercice 2023 s'est élevé à 19.567.127 € dont 1.206.600 € de primes. Les éléments de rémunération

versés aux collaborateurs ayant une incidence sur le profil de risques de la société de gestion s'élèvent 7.750.362 €.

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**

20/06/2024 Caractéristiques de gestion : Modification du pourcentage d'investissement durable

29/11/2024 Frais : Mise à jour des frais

31/12/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Admission IZNES (FR0014005MF7)

31/12/2024 Mise à jour de la trame : Modification du siège social de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

Bilan actif au 31/03/2025 en EUR

| | 31/03/2025 | 28/03/2024 |
|--|-----------------------|------------|
| Immobilisations corporelles nettes | 0,00 | |
| Titres financiers | | |
| Actions et valeurs assimilées (A)¹ | 0,00 | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | |
| Obligations convertibles en actions (B)¹ | 0,00 | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | |
| Obligations et valeurs assimilées (C)¹ | 299 646 276,18 | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 299 646 276,18 | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | |
| Titres de créances (D) | 0,00 | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | |
| Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E) | 9 338 580,15 | |
| OPCVM | 9 338 580,15 | |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 0,00 | |
| Dépôts (F) | 0,00 | |
| Instruments financiers à terme (G) | 0,00 | |
| Opérations temporaires sur titres (H) | 0,00 | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 | |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 | |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | |
| Prêts (I) | 0,00 | |
| Autres actifs éligibles (J) | 0,00 | |
| Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J) | 308 984 856,33 | |
| Créances et comptes d'ajustement actifs | 472 033,63 | |
| Comptes financiers | 6 624 971,48 | |
| Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹ | 7 097 005,11 | |
| Total Actif I + II | 316 081 861,44 | |

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

Bilan passif au 31/03/2025 en EUR

| | 31/03/2025 | 28/03/2024 |
|--|-----------------------|------------|
| Capitaux propres : | | |
| Capital | 302 137 971,37 | |
| Report à nouveau sur revenu net | 0,00 | |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | |
| Résultat net de l'exercice | 13 575 796,90 | |
| Capitaux propres I | 315 713 768,27 | |
| Passifs éligibles : | | |
| Instruments financiers (A) | 0,00 | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 | |
| Instruments financiers à terme (B) | 0,00 | |
| Emprunts | 0,00 | |
| Autres passifs éligibles (C) | 0,00 | |
| Sous-total passifs éligibles III = A + B + C | 0,00 | |
| Autres passifs : | | |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs | 368 093,17 | |
| Concours bancaires | 0,00 | |
| Sous-total autres passifs IV | 368 093,17 | |
| Total Passifs : I + III + IV | 316 081 861,44 | |

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

| | 31/03/2025 | 28/03/2024 |
|--|----------------------|------------|
| Revenus financiers nets | | |
| Produits sur opérations financières | | |
| Produits sur actions | 0,00 | |
| Produits sur obligations | 10 949 134,86 | |
| Produits sur titres de créance | 0,00 | |
| Produits sur des parts d'OPC * | 0,00 | |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 | |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | |
| Autres produits financiers | 149 176,62 | |
| Sous-total Produits sur opérations financières | 11 098 311,48 | |
| Charges sur opérations financières | | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 | |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | |
| Charges sur emprunts | 0,00 | |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | |
| Autres charges financières | 0,00 | |
| Sous-total charges sur opérations financières | 0,00 | |
| Total Revenus financiers nets (A) | 11 098 311,48 | |
| Autres produits : | | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 0,00 | |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 | |
| Autres produits | 0,00 | |
| Autres charges : | | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -1 448 423,51 | |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 | |
| Impôts et taxes | 0,00 | |
| Autres charges | 0,00 | |
| Sous-total Autres produits et Autres charges (B) | -1 448 423,51 | |
| Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B | 9 649 887,97 | |
| Régularisation des revenus nets de l'exercice (D) | -954 250,27 | |
| Revenus nets I = C + D | 8 695 637,70 | |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations : | | |
| Plus et moins-values réalisées | 4 440 210,99 | |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -16 001,66 | |
| Frais de recherche | -2 418,85 | |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 | |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 | |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 | |
| Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E | 4 421 790,48 | |
| Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F | -450 460,65 | |
| Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F | 3 971 329,83 | |
| Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations : | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | 1 290 147,94 | |
| Écarts de change sur les comptes financiers en devises | 0,00 | |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 | |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 | |
| Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G | 1 290 147,94 | |

Compte de résultat au 31/03/2025 en EUR

| | 31/03/2025 | 28/03/2024 |
|--|----------------------|------------|
| Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H | -381 318,57 | |
| Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H | 908 829,37 | |
| Acomptes : | | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J | 0,00 | |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K | 0,00 | |
| Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K | 0,00 | |
| Résultat net = I + II + III - IV | 13 575 796,90 | |

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

Stratégie et profil de gestion

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence qui est le rendement actuariel de l'OAT (Obligation Assimilable du Trésor) 0,25% au 25 novembre 2026 (FR0013200813) (à titre indicatif le TRA de l'OAT est de -0,59% au 09/08/2021) par une exposition en titres à haut rendement (« high yield » dits spéculatifs) dont la notation est inexistante ou basse, et ce sur la durée comprise entre la date de création du fonds et la dernière valeur liquidative du mois de décembre 2026.

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

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

| Exprimé en Euro | 31/03/2025 | 28/03/2024 | 31/03/2023 | | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--|--|
| Actif net total | 315 713 768,27 | 343 841 231,23 | 225 114 148,45 | | |
| PART CAPI IC | | | | | |
| Actif net | 9 430 436,03 | 23 013 076,39 | 28 919 830,75 | | |
| Nombre de parts | 90,783 | 231,784 | 311,314 | | |
| Valeur liquidative unitaire | 103 878,87 | 99 286,73 | 92 896,01 | | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,000 | 0,00 | 0,00 | | |
| Capitalisation unitaire | 4 293,64 | 2 916,37 | 2 749,23 | | |

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|--|--|
| PART CAPI RC | | | | | |
| Actif net | 197 378 763,75 | 195 203 646,21 | 119 584 919,15 | | |
| Nombre de parts | 1 912 612,298 | 1 975 039,681 | 1 290 585,701 | | |
| Valeur liquidative unitaire | 103,19 | 98,83 | 92,65 | | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,000 | 0,00 | 0,00 | | |
| Capitalisation unitaire | 4,05 | 2,71 | 2,53 | | |

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|---------------|--|--|
| PART CAPI S | | | | | |
| Actif net | 108 904 568,49 | 125 624 508,63 | 76 609 398,55 | | |
| Nombre de parts | 936 352,437 | 1 130 074,813 | 736 550,717 | | |
| Valeur liquidative unitaire | 116,30 | 111,16 | 104,01 | | |
| Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,000 | 0,00 | 0,00 | | |
| Capitalisation unitaire | 4,80 | 3,26 | 1,05 | | |

● **REGLES ET METHODES COMPTABLES**

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

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

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Les changements de présentation portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2. Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

● **Comptabilisation des revenus**

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

celui de la méthode du coupon encaissé.

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

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

- **Affectation des sommes distribuables**

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

- **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 |
|----|--------------|--|-----------|
| S | FR0014005MG5 | 0,6 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,5 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum | Actif net |
| RC | FR0014005MF7 | 1 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,9 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum | Actif net |
| IC | FR0014005MH3 | 0,6 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,5 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum | Actif net |

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

| | | Frais de gestion indirects |
|----|--------------|----------------------------|
| S | FR0014005MG5 | Néant |
| RC | FR0014005MF7 | Néant |
| IC | FR0014005MH3 | Néant |

- **Commission de surperformance**

Part FR0014005MG5 S

Néant

Part FR0014005MF7 RC

Néant

Part FR0014005MH3 IC

Néant

- **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 : Dernier 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.

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

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 : Dernier 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.

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

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 dernier 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 : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

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

- **Options :**

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

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

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

- **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 20% 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.

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

- **Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe**

- **Annexe :**

1. Concernant le tableau d'Exposition directe aux marchés de crédit :

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.

La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.

Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme

La règle appliquée consiste à retenir

- En priorité, la note du titre si elle existe
- Ensuite, la note long terme de l'émetteur
- En dernier lieu, la note court terme

2. Concernant le tableau d'Inventaire des actifs et passifs :

Le secteur d'activité est renseigné selon la classification Industry Classification Benchmark avec la typologie Sous-secteur.

3. Les états financiers de l'exercice précédent figurent en dernières pages de ce document.

Evolution des capitaux propres

| | 31/03/2025 | 28/03/2024 |
|--|-----------------------|------------|
| Capitaux propres début d'exercice | 343 841 231,23 | |
| Flux de l'exercice : | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 47 045 092,01 | |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -90 534 381,36 | |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 9 649 887,97 | |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 4 421 790,48 | |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | 1 290 147,94 | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | 0,00 | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | |
| Autres éléments | 0,00 | |
| Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net) | 315 713 768,27 | |

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

| | En parts | En montant |
|-------------------------------------|--------------|----------------|
| PART CAPI IC | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 8,610 | 873 656,28 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -149,611 | -15 377 170,65 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -141,001 | -14 503 514,37 |
| PART CAPI RC | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 250 537,518 | 25 296 873,29 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -312 964,901 | -31 793 358,67 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -62 427,383 | -6 496 485,38 |
| PART CAPI S | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 183 629,112 | 20 874 562,44 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -377 351,488 | -43 363 852,04 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -193 722,376 | -22 489 289,60 |

Commissions de souscription et/ou rachat :

| | En montant |
|--------------------------------------|------------|
| PART CAPI IC | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| PART CAPI RC | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| PART CAPI S | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part (EUR) | Nombre de parts | Valeur liquidative (EUR) |
|----------------------|--------------------|--------------------------------------|-------------------|----------------------------|-----------------|--------------------------|
| FR0014005MH3 | PART CAPI IC | Capitalisable | EUR | 9 430 436,03 | 90,783 | 103 878,87 |
| FR0014005MF7 | PART CAPI RC | Capitalisable | EUR | 197 378 763,75 | 1 912 612,298 | 103,19 |
| FR0014005MG5 | PART CAPI S | Capitalisable | EUR | 108 904 568,49 | 936 352,437 | 116,30 |

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|--|-------------------|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | | | | | |
| Actif | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 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 |
| Passif | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 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 |
| Hors-bilan | | | | | | |
| Futures | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Options | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Swaps | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Autres instruments financiers | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Total | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de deltas | |
|-----------------------------|-------------------|--|--------------------|-------------|------------------------------------|------------------|
| | | ≤ 1 an | $1 < X \leq 5$ ans | > 5 ans | $\leq 0,6$ | $0,6 < X \leq 1$ |
| Total | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| exprimés en milliers d'Euro | Exposition +/- | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|-------------------|--|--------------------------------------|--------------------|--|
| | | Taux fixe +/- | Taux variable ou révisable +/- | Taux indexé +/- | Autre ou sans contrepartie de taux +/- |
| Actif | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 299 646,28 | 299 646,28 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 6 624,97 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6 624,97 |
| Passif | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | |
| Futures | NA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | NA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | NA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | NA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | NA | 299 646,28 | 0,00 | 0,00 | 6 624,97 |

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

| exprimés en milliers d'Euro | [0 - 3 mois] +/- |]3 - 6 mois] +/- |]6 mois -1 an] +/- |]1 - 3 ans] +/- |]3 - 5 ans] +/- |]5 - 10 ans] +/- | >10 ans +/- |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|---------------------|----------------|
| Actif | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 1 007,98 | 0,00 | 70 418,78 | 228 219,52 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 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 |
| Comptes financiers | 6 624,97 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Passif | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 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 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | 7 632,95 | 0,00 | 70 418,78 | 228 219,52 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'Euro | | | | | Autres devises +/- |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------|
| Actif | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Passif | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devises à livrer | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Futures options swap | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

| exprimés en milliers d'Euro | Invest. Grade +/- | Non Invest. Grade +/- | Non notés +/- |
|--|----------------------|--------------------------|------------------|
| Actif | | | |
| Obligations convertibles en actions | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 121 955,63 | 177 690,65 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Passif | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | |
| Dérivés de crédits | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Solde net | 121 955,63 | 177 690,65 | 0,00 |

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| exprimés en milliers d'Euro | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|--|--|--|
| Opérations figurant à l'actif du bilan | | |
| Dépôts | 0,00 | |
| Instruments financiers à terme non compensés | 0,00 | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 | |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | |
| Titres reçus en garantie | 0,00 | |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 | |
| Créances | | |
| Collatéral espèces | 0,00 | |
| Dépôt de garantie espèces versé | 0,00 | |
| Opérations figurant au passif du bilan | | |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | | 0,00 |
| Instruments financiers à terme non compensés | | 0,00 |
| Dettes | | |
| Collatéral espèces | | 0,00 |

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d'autres OPC

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

| | 31/03/2025 |
|-------------------------------------|--------------------|
| Créances | |
| Souscriptions à recevoir | 0,00 |
| Souscriptions à titre réductible | 0,00 |
| Coupons à recevoir | 280 625,00 |
| Ventes à règlement différé | 191 408,63 |
| Obligations amorties | 0,00 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion | 0,00 |
| Autres créiteurs divers | 0,00 |
| Total des créances | 472 033,63 |
| Dettes | |
| Souscriptions à payer | 0,00 |
| Rachats à payer | 0,00 |
| Achats à règlement différé | -251 078,49 |
| Frais de gestion | -114 245,83 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Autres débiteurs divers | -2 768,85 |
| Total des dettes | -368 093,17 |
| Total des créances et dettes | 103 940,46 |

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

| PART CAPI IC | 31/03/2025 |
|----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes | 56 473,17 |
| Frais fixes en % actuel | 0,30 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI RC | 31/03/2025 |
|----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes | 1 010 218,15 |
| Frais fixes en % actuel | 0,50 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI S | 31/03/2025 |
|----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes | 381 732,19 |
| Frais fixes en % actuel | 0,30 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2025 |
|---|-------------------|
| Garanties reçues | 0,00 |
| Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan | 0,00 |
| Garanties données | 0,00 |
| Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| Engagements de financement reçus mais non encore tirés | 0,00 |
| Engagements de financement donnés mais non encore tirés | 0,00 |
| Autres engagements hors bilan | 0,00 |
| Total | 0,00 |

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/03/2025 |
|--|------------|
| Titres acquis à r m r  | 0,00 |
| Titres pris en pension livr e | 0,00 |
| Titres emprunt s | 0,00 |
| Titres re us en garantie | 0,00 |

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

| | Code ISIN | Libellé | 31/03/2025 |
|--|--------------|-----------------------------|----------------------|
| Obligations et valeurs assimilées | XS1587911451 | BFCM 2 5/8 03/31/27 | 7 954 270,68 |
| Parts d'OPC et de fonds d'investissements | FR0007081088 | CM-AM CREDIT LOW DURATION | 1 245 469,79 |
| | FR0014003BE8 | CM-AM HIGH YIELD SHORT EURO | 5 011 450,80 |
| | FR001400C2O8 | CM-AM OBLI IG 2025-IC | 3 081 659,56 |
| Total | | | 17 292 850,83 |

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/03/2025 | 28/03/2024 |
|--|---------------------|------------|
| Revenus nets | 8 695 637,70 | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | |
| Revenus de l'exercice à affecter (**) | 8 695 637,70 | |
| Report à nouveau | 0,00 | |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | 8 695 637,70 | |

| PART CAPI IC | | |
|--|-------------------|--|
| Affectation : | | |
| Distribution | 0,00 | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | |
| Capitalisation | 271 224,25 | |
| Total | 271 224,25 | |
| * Information relative aux acomptes versés | | |
| Montant unitaire | 0,00 | |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,000 | |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | |

| PART CAPI RC | | |
|--|---------------------|--|
| Affectation : | | |
| Distribution | 0,00 | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | |
| Capitalisation | 5 292 282,54 | |
| Total | 5 292 282,54 | |
| * Information relative aux acomptes versés | | |
| Montant unitaire | 0,00 | |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,000 | |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | |

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| PART CAPI S | | |
|--|---------------------|--|
| Affectation : | | |
| Distribution | 0,00 | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | |
| Capitalisation | 3 132 130,91 | |
| Total | 3 132 130,91 | |
| * Information relative aux acomptes versés | | |
| Montant unitaire | 0,00 | |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,000 | |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | 0,00 | |

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/03/2025 | 28/03/2024 |
|---|---------------------|------------|
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice | 3 971 329,83 | |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter | 3 971 329,83 | |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 3 971 329,83 | |

| PART CAPI IC | | |
|--|-------------------|--|
| Affectation: | | |
| Distribution | 0,00 | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | |
| Capitalisation | 118 566,11 | |
| Total | 118 566,11 | |
| * Information relative aux acomptes versés | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI RC | | |
|--|---------------------|--|
| Affectation: | | |
| Distribution | 0,00 | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | |
| Capitalisation | 2 483 551,90 | |
| Total | 2 483 551,90 | |
| * Information relative aux acomptes versés | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

| PART CAPI S | | |
|--|---------------------|--|
| Affectation: | | |
| Distribution | 0,00 | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | |
| Capitalisation | 1 369 211,82 | |
| Total | 1 369 211,82 | |
| * Information relative aux acomptes versés | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | |

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instrument | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|--|--------|----------|-----------------------|--------------|
| Obligations | | | 299 646 276,18 | 94,91 |
| Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 299 646 276,18 | 94,91 |
| Aérospatial et défense | | | 10 007 603,80 | 3,17 |
| LEONARDO 2,375%20-080126 | EUR | 4 900 | 4 915 855,19 | 1,56 |
| ROLLS-ROYCE 4,625%20-160226 | EUR | 5 000 | 5 091 748,61 | 1,61 |
| Articles personnels | | | 3 501 063,13 | 1,11 |
| LEVI 3 3/8 03/15/27 | EUR | 3 500 | 3 501 063,13 | 1,11 |
| Automobiles et équipementiers | | | 34 537 695,40 | 10,94 |
| FORD MOTOR CRED 2,386%19-0226 | EUR | 5 500 | 5 493 159,51 | 1,74 |
| FORVIA 2,75%21-150227 | EUR | 5 500 | 5 381 109,86 | 1,70 |
| JAGUAR LAND 6,875%19-151126 | EUR | 5 600 | 5 992 633,89 | 1,90 |
| NISSAN MOTOR 2,652%20-170326 | EUR | 5 500 | 5 458 763,86 | 1,73 |
| RENAULT 2,375%20-250526 | EUR | 35 | 3 541 794,79 | 1,12 |
| RENAULT 2%18-280926 EMTN | EUR | 35 | 3 476 836,23 | 1,10 |
| SCHAEFFLER 4,5%24-140826 | EUR | 50 | 5 193 397,26 | 1,65 |
| Banques | | | 57 062 955,19 | 18,07 |
| BANCO BPM 4,875%23-180127 | EUR | 5 500 | 5 760 444,59 | 1,82 |
| BANCO SABADELL 5,625%16-060526 | EUR | 30 | 3 231 270,82 | 1,02 |
| BANCO SANTANDER TV21-240327 | EUR | 70 | 6 852 393,01 | 2,17 |
| BFCM 2 5/8 03/31/27 | EUR | 80 | 7 954 270,68 | 2,52 |
| CAIXABANK TV22-130426 | EUR | 40 | 4 061 401,10 | 1,29 |
| COMMERZBANK 4%16-230326 865 | EUR | 3 000 | 3 035 357,67 | 0,96 |
| COMMERZBANK 4%17-300327 | EUR | 2 000 | 2 039 777,53 | 0,65 |
| CS AG LDN 1,5%16-100426 | EUR | 5 500 | 5 526 846,78 | 1,75 |
| DEUTSCHE BANK 4,5%16-190526 | EUR | 50 | 5 277 477,40 | 1,67 |
| INTESA SANPAOLO 3,928%14-0926 | EUR | 6 000 | 6 200 794,03 | 1,96 |
| RCI BANQUE 4,625%23-021026 | EUR | 1 500 | 1 569 437,47 | 0,50 |
| SOCIETEGENERALE TV20-0426 | EUR | 55 | 5 553 484,11 | 1,76 |
| Bâtiment et matériaux de construction | | | 2 390 172,83 | 0,76 |
| IPGIM 3 7/8 07/28/26 | EUR | 1 339 | 1 380 346,67 | 0,44 |
| WEBUILD 3,625%20-280127 | EUR | 1 000 | 1 009 826,16 | 0,32 |
| Boissons | | | 2 518 793,40 | 0,80 |
| PICARD GROUPE 3,875%21-010726 | EUR | 2 500 | 2 518 793,40 | 0,80 |
| Distributeurs | | | 9 986 411,52 | 3,16 |
| AUCHAN HOLDING 29012026 | EUR | 46 | 4 535 564,71 | 1,44 |
| VERISURE 3,25% 15 02 2027 | EUR | 5 500 | 5 450 846,81 | 1,72 |
| Electricité | | | 2 985 191,51 | 0,95 |
| INDL PWR 2,625%22-310327 | EUR | 3 000 | 2 985 191,51 | 0,95 |
| Entité non garantie par Etat | | | 2 002 898,06 | 0,63 |
| ALLWYN FIN 3,875%20-150227 | EUR | 2 000 | 2 002 898,06 | 0,63 |

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|--------|----------|---------------|------|
| Equipement électronique et électrique | | | 4 829 821,92 | 1,53 |
| ALSTOM 0,25%19-141026 | EUR | 50 | 4 829 821,92 | 1,53 |
| Equipements de loisirs | | | 2 293 044,97 | 0,73 |
| DOMETIC GROUP 3%19-080526 | EUR | 2 250 | 2 293 044,97 | 0,73 |
| Equipements de télécommunications | | | 9 034 947,59 | 2,86 |
| NOKIA 2%19-110326 | EUR | 4 600 | 4 571 183,21 | 1,45 |
| TELEFON ERICSSON 1,125%22-0227 | EUR | 4 600 | 4 463 764,38 | 1,41 |
| Equipements et services médicaux | | | 8 798 306,46 | 2,79 |
| AMPLIFON 1,125%20-130227 | EUR | 4 950 | 4 774 024,79 | 1,51 |
| AVANTOR FDG 2,625%20-011125 | EUR | 4 000 | 4 024 281,67 | 1,28 |
| Fournisseurs de services de télécommunications | | | 17 177 562,49 | 5,44 |
| CELLNEX FIN.0,75%151126 | EUR | 40 | 3 892 742,47 | 1,23 |
| ILIAD 2,375%20-170626 | EUR | 34 | 3 421 402,30 | 1,08 |
| INWIT 1,875%20-080726 | EUR | 5 400 | 5 428 496,47 | 1,72 |
| SOFTBANK GROUP 2,875%21-060127 | EUR | 4 500 | 4 434 921,25 | 1,41 |
| Industries généralistes | | | 5 064 543,73 | 1,60 |
| BALL 1,5%150327 | EUR | 5 200 | 5 064 543,73 | 1,60 |
| Ingénierie Industrielle | | | 3 126 712,19 | 0,99 |
| TRATON FINANCE LUXE 4,5%30112028 | EUR | 30 | 3 126 712,19 | 0,99 |
| Instruments de placement hors actions | | | 6 329 772,22 | 2,00 |
| DUFYR ONE 2%19-150227 | EUR | 6 500 | 6 329 772,22 | 2,00 |
| Investissement immobilier et services | | | 11 933 178,91 | 3,78 |
| LEG IMMOBILIEN SE OBL 0,375%22-1701 | EUR | 41 | 4 026 079,25 | 1,27 |
| LOGICR 1 1/2 07/13/26 | EUR | 4 500 | 4 471 596,99 | 1,42 |
| ZF EU FINANCE 2%19-230226 | EUR | 35 | 3 435 502,67 | 1,09 |
| Matériel équipements destinés aux TI | | | 7 196 151,51 | 2,28 |
| OPTICS 3 5/8 05/25/26 | EUR | 7 000 | 7 196 151,51 | 2,28 |
| Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana | | | 10 628 302,09 | 3,37 |
| ALMIRALL 2,125%21-300926 | EUR | 4 400 | 4 356 499,28 | 1,38 |
| TEVA PHARMAC 1,875%15-310327 | EUR | 6 500 | 6 271 802,81 | 1,99 |
| Produits ménagers et constr individuelle | | | 1 007 974,66 | 0,32 |
| SEB 1,375%20-160625 | EUR | 10 | 1 007 974,66 | 0,32 |
| Services appui à industrie | | | 19 449 258,42 | 6,16 |
| ELIS 2,875%18-150226 EMTN | EUR | 55 | 5 517 233,08 | 1,75 |
| IQVIA 1,75%21-150326 | EUR | 6 500 | 6 382 001,53 | 2,02 |
| NEXI 1,625%21-300426 | EUR | 3 000 | 2 972 073,33 | 0,94 |
| SPIE 2.625%19-180626 | EUR | 45 | 4 577 950,48 | 1,45 |
| Services aux consommateurs | | | 18 723 626,81 | 5,93 |
| ALD 1,25%22-020326 | EUR | 52 | 5 144 628,55 | 1,63 |
| ARVAL SERV LEAS 4% 220926 | EUR | 50 | 5 173 055,48 | 1,64 |
| Q-PARK HLDG I 2%20-010327 | EUR | 4 500 | 4 369 825,00 | 1,38 |
| SAMSONITE FINCO 3,5%18-150526 | EUR | 4 000 | 4 036 117,78 | 1,28 |

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|--|--------|----------|-----------------------|--------------|
| Services bancaires invest et de courtage | | | 21 802 318,52 | 6,91 |
| CROWN EURO.HOLDING 2,875%18-26 | EUR | 4 000 | 4 008 046,11 | 1,27 |
| EC FINANCE 3%15102026 | EUR | 4 500 | 4 438 245,00 | 1,40 |
| EIRCOM FINANCE 2,625%19-150227 | EUR | 3 500 | 3 459 993,54 | 1,10 |
| ORANO 3,375%19-230426 | EUR | 53 | 5 486 497,56 | 1,74 |
| SAIPEM FIN INT 3,375%20-150726 | EUR | 4 300 | 4 409 536,31 | 1,40 |
| Soins personnels pharmacies et épiceries | | | 8 602 365,05 | 2,72 |
| BERRY GLOBAL 1,5%20-150127 | EUR | 5 800 | 5 679 118,33 | 1,80 |
| ONTEX 3 1/2 07/15/26 | EUR | 2 900 | 2 923 246,72 | 0,92 |
| Souverains | | | 2 474 824,00 | 0,78 |
| ITALIE 1,25%16-011226 BTP | EUR | 2 500 | 2 474 824,00 | 0,78 |
| Transport industriel | | | 5 233 255,58 | 1,66 |
| AUTOSTRADE 1,75%16-010227 | EUR | 5 300 | 5 233 255,58 | 1,66 |
| Voyages et Loisirs | | | 10 947 524,22 | 3,47 |
| ACCOR TV19-040226 | EUR | 48 | 4 779 373,81 | 1,52 |
| DT LUFTHANSA 3%20-290526 | EUR | 60 | 6 168 150,41 | 1,95 |
| Parts d'OPC et fonds d'investissements | | | 9 338 580,15 | 2,96 |
| OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne | | | 9 338 580,15 | 2,96 |
| CM-AM CREDIT LOW DURATION | EUR | 42,238 | 1 245 469,79 | 0,39 |
| CM-AM HIGH YIELD SHORT EURO | EUR | 40 | 5 011 450,80 | 1,59 |
| CM-AM OBLI IG 2025-IC | EUR | 28 | 3 081 659,56 | 0,98 |
| Total | | | 308 984 856,33 | 97,87 |

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | | | |
|--------------------|------------------------------------|-------------|-------------------------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| Total | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | | 0,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

| Instruments financiers à terme – actions | | | | |
|--|------------------|------------------------------------|-------------|-------------------------------------|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| Futures | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

| Instruments financiers à terme – taux d'intérêts | | | | |
|--|------------------|------------------------------------|-------------|-------------------------------------|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| Futures | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

| Instruments financiers à terme – de change | | | | |
|--|------------------|------------------------------------|-------------|-------------------------------------|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| Futures | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

| Instruments financiers à terme – sur risque de crédit | | | | |
|---|------------------|------------------------------------|-------------|-------------------------------------|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| Futures | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

| Instruments financiers à terme – autres expositions | | | | |
|---|------------------|------------------------------------|-------------|-------------------------------------|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| Futures | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

| Libellé instrument | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | | | | Classe de part couverte |
|--------------------|------------------------------------|-------------|-------------------------------------|-------------|----------------------|-------------|-------------------------|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) | |
| Total | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | | 0,00 | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

| Libellé instrument | Quantité/ Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) | Classe de part couverte |
|---------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------|-------------------------------------|-------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- | |
| Futures | | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Options | | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Swaps | | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Autres instruments | | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|------------------------------------|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT) | 308 984 856,33 |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) : | |
| Total opérations à terme de devises | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - actions | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | 0,00 |
| Autres actifs (+) | 7 097 005,11 |
| Autres passifs (-) | -368 093,17 |
| Total = actif net | 315 713 768,27 |

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 HIGH YIELD 2026

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 28 mars 2024

Forvis Mazars SA
Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à
directoire et conseil de surveillance
Siège social : 61, rue Henri Regnault - 92400 Courbevoie
Capital de € 320 000 euros - RCS Nanterre 784 824 153

FCP CM-AM HIGH YIELD 2026

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 HIGH YIELD 2026,

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 HIGH YIELD 2026 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 1^{er} 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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement à capital variable.

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.

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 17/7/2024

DocuSigned by:

F03E23C213CF452...
Gilles DUNAND-ROUX

BILAN ACTIF

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Immobilisations nettes | 0,00 | 0,00 |
| Dépôts et instruments financiers | 338 943 870,64 | 220 397 316,71 |
| Actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Négoiciées 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 | 312 601 195,58 | 193 969 146,85 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 312 601 195,58 | 193 969 146,85 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 4 660 441,00 |
| Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 4 660 441,00 |
| Titres de créances négociables | 0,00 | 4 660 441,00 |
| 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 | 26 342 675,06 | 21 767 728,86 |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 26 342 675,06 | 21 767 728,86 |
| 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 cotés | 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 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 800 677,03 | 79 250,00 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 800 677,03 | 79 250,00 |
| Comptes financiers | 5 457 778,75 | 7 321 904,05 |
| Liquidités | 5 457 778,75 | 7 321 904,05 |
| Total de l'actif | 345 202 326,42 | 227 798 470,76 |

BILAN PASSIF

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|----------------|----------------|
| Capitaux propres | | |
| Capital | 334 110 022,72 | 220 210 391,85 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau (a) | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b) | 581 789,57 | -1 129 089,12 |
| Résultat de l'exercice (a, b) | 9 149 418,94 | 6 032 845,72 |
| Total des capitaux propres | 343 841 231,23 | 225 114 148,45 |
| <i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i> | | |
| Instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| 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 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 1 361 095,19 | 2 684 322,31 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 1 361 095,19 | 2 684 322,31 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 |
| Concours bancaires courants | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Total du passif | 345 202 326,42 | 227 798 470,76 |

(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 | | |
| Total Engagements de gré à gré | 0,00 | 0,00 |
| Autres engagements | | |
| Total Autres engagements | 0,00 | 0,00 |
| Total Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00 | 0,00 |
| Engagements de gré à gré | | |
| Total Engagements de gré à gré | 0,00 | 0,00 |
| Autres engagements | | |
| Total Autres engagements | 0,00 | 0,00 |
| Total Autres opérations | 0,00 | 0,00 |

COMPTE DE RESULTAT

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|---------------------|---------------------|
| Produits sur opérations financières | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 192 703,04 | 26 626,87 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 8 603 262,32 | 2 995 602,55 |
| Produits sur titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (I) | 8 795 965,36 | 3 022 229,42 |
| Charges sur opérations financières | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur dettes financières | 0,00 | 2 798,69 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (II) | 0,00 | 2 798,69 |
| Résultat sur opérations financières (I - II) | 8 795 965,36 | 3 019 430,73 |
| Autres produits (III) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | 1 144 286,69 | 359 281,42 |
| Résultat net de l'exercice (L. 214-17-I) (I - II + III - IV) | 7 651 678,67 | 2 660 149,31 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | 1 497 740,27 | 3 372 696,41 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | 0,00 | 0,00 |
| Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) | 9 149 418,94 | 6 032 845,72 |

- **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 IC :

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

- **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 |
|----|--------------|--|-----------|
| S | FR0014005MG5 | 0,6 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,5 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum | Actif net |
| RC | FR0014005MF7 | 1 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,9 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum | Actif net |
| IC | FR0014005MH3 | 0,6 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,5 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,1 % TTC maximum | Actif net |

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

| | | Frais de gestion indirects |
|----|--------------|----------------------------|
| S | FR0014005MG5 | Néant |
| RC | FR0014005MF7 | Néant |
| IC | FR0014005MH3 | Néant |

- **Commission de surperformance**

Part FR0014005MG5 S

Néant

Part FR0014005MF7 RC

Néant

Part FR0014005MH3 IC

Néant

- **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 : Dernier 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.

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

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 : Dernier 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.

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

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 dernier 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 : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

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

- **Options :**

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

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

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

- **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 20% 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**

Frais complément d'informations :

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.

Mécanisme de Swing Pricing :

La société de gestion a mis en place une méthode d'ajustement de la valeur liquidative du fonds afin de préserver l'intérêt des porteurs présents sur le fonds en faisant supporter aux seuls investisseurs

entrants (respectivement sortant) lors de mouvements de souscriptions (respectivement rachats) massifs, le poids du coût du réaménagement du portefeuille.

Le Swing Pricing avec seuil de déclenchement est un mécanisme, encadré par une procédure interne, par lequel la valeur liquidative peut être ajustée en cas de dépassement du seuil de déclenchement dit seuil de Swing Pricing. Ce seuil est indiqué en pourcentage de l'actif net de l'OPC et il est préétabli par la société de gestion.

Ainsi si au jour de la centralisation, le total des ordres de souscription/ de rachat nets des investisseurs sur l'ensemble des catégories de parts du fonds dépasse le seuil de Swing Pricing le mécanisme d'ajustement est activé et la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse. Cette valeur liquidative ajustée est dite valeur liquidative « swinguée ».

Les paramètres du seuil de déclenchement et de coûts de réajustement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement. Celle-ci a également la possibilité de les modifier à tout moment, notamment en cas de crise sur les marchés financiers.

Si l'OPC émet plusieurs catégories de parts, la valeur liquidative de chaque catégorie de parts est calculée séparément mais le facteur de swing est identique pour toutes les classes de parts et le mécanisme s'applique à l'ensemble du fonds.

La volatilité de la valeur liquidative du FCP peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du Swing Pricing.

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

Conformément aux dispositions réglementaires la société de gestion ne communique pas le niveau du seuil de déclenchement et veille à préserver le caractère confidentiel de cette information.

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Actif net en début d'exercice | 225 114 148,45 | 0,00 |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC) | 147 978 982,61 | 243 940 052,32 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -47 920 684,31 | -20 278 032,12 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 1 566 843,73 | 113 667,20 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -1 035 918,35 | -690 762,47 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| Frais de transaction | -2 320,85 | -3 976,06 |
| Différences de change | 0,00 | 0,00 |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 10 488 501,28 | -626 949,73 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | 9 861 551,55 | -626 949,73 |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | -626 949,73 | 0,00 |
| Variation de la différence d'estimation des contrats financiers | 0,00 | 0,00 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | 0,00 | 0,00 |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | 7 651 678,67 | 2 660 149,31 |
| 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 | 343 841 231,23 | 225 114 148,45 |

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

| | Montant | % |
|---|-----------------------|--------------|
| ACTIF | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | |
| Obligations à taux fixe nég. sur un marché régl. ou assimilé | 293 361 895,01 | 85,32 |
| Obligations à taux variable, révisable nég. sur un marché régl. ou assimilé | 1 536 018,08 | 0,45 |
| Obligations indexées nég. sur un marché régl. ou assimilé | 4 691 684,93 | 1,36 |
| Titres subordonnés (TSR - TSDI) | 13 011 597,56 | 3,78 |
| TOTAL Obligations et valeurs assimilées | 312 601 195,58 | 90,91 |
| Titres de créances | | |
| TOTAL Titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| 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 | | |
| TOTAL Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | | |
| TOTAL Autres opérations | 0,00 | 0,00 |

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 | 311.065.177,50 | 90,47 | 0,00 | 0,00 | 1.536.018,08 | 0,45 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 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 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 5.457.778,75 | 1,59 | 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 | 0,00 | 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 |

VENTILATION PAR MATURITE 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 | 0,00 | 0,00 | 5.446.212,58 | 1,58 | 307.154.983,00 | 89,33 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 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 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 5.457.778,75 | 1,59 | 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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 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 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 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) 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 | 0,00 | 0,00 | 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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 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 d'origine | 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

| | ISIN | LIBELLE | 28/03/2024 |
|-----------------------------------|--------------|--------------------|----------------------|
| Actions | | | 0,00 |
| Obligations | | | 7 746 686,02 |
| | XS1587911451 | BFCM 2,625%310327 | 7 746 686,02 |
| TCN | | | 0,00 |
| OPC | | | 26 342 675,06 |
| | FR0000009987 | UNION + SL3DEC | 22 273 613,06 |
| | FR0007033477 | CM-AM INST.ST RC6D | 4 069 062,00 |
| Contrats financiers | | | 0,00 |
| Total des titres du groupe | | | 34 089 361,08 |

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 | 0,00 | 0,00 |
| Résultat | 9 149 418,94 | 6 032 845,72 |
| Total | 9 149 418,94 | 6 032 845,72 |

| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
|---|---------------------|---------------------|
| C1 PART CAPI RC | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 5 034 837,28 | 3 882 498,31 |
| Total | 5 034 837,28 | 3 882 498,31 |
| 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 |
|---|---------------------|---------------------|
| C3 PART CAPI S | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 3 477 539,51 | 1 146 824,53 |
| Total | 3 477 539,51 | 1 146 824,53 |
| 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 |
|---|-------------------|---------------------|
| II PART CAPI IC | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 637 042,15 | 1 003 522,88 |
| Total | 637 042,15 | 1 003 522,88 |
| 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 |

| 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 | 581 789,57 | -1 129 089,12 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Total | 581 789,57 | -1 129 089,12 |

| 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 |
| CI PART CAPI RC | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 330 369,59 | -608 816,25 |
| Total | 330 369,59 | -608 816,25 |
| 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 nettes | |
|---|---|--------------------|
| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
| C3 PART CAPI S | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 212 493,56 | -372 623,94 |
| Total | 212 493,56 | -372 623,94 |
| 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 nettes | |
|---|---|--------------------|
| | 28/03/2024 | 31/03/2023 |
| II PART CAPI IC | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 38 926,42 | -147 648,93 |
| Total | 38 926,42 | -147 648,93 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | 0,00 | 0,00 |
| 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 acomptes) | Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) | Crédit d'impôt unitaire | Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes |
|------------|------------------|----------------|------------------|-----------------------------|--|---|-------------------------|--|
| | | | | € | € | € | € | € |
| 17/01/2022 | C1 PART CAPI RC* | 200,00 | 2,00 | 100,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 17/01/2022 | I1 PART CAPI IC* | 25 988 500,00 | 259,885 | 100 000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 31/03/2023 | C1 PART CAPI RC | 119 584 919,15 | 1 290 585,701 | 92,65 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2,53 |
| 31/03/2023 | C3 PART CAPI S | 76 609 398,55 | 736 550,717 | 104,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,05 |
| 31/03/2023 | I1 PART CAPI IC | 28 919 830,75 | 311,314 | 92 896,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2 749,23 |
| 28/03/2024 | C1 PART CAPI RC | 195 203 646,21 | 1 975 039,681 | 98,83 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2,71 |
| 28/03/2024 | C3 PART CAPI S | 125 624 508,63 | 1 130 074,813 | 111,16 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3,26 |
| 28/03/2024 | I1 PART CAPI IC | 23 013 076,39 | 231,784 | 99 286,73 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2 916,37 |

*Date de création

SOUSCRIPTIONS RACHATS

| | En quantité | En montant |
|--|------------------------|-------------------|
| C1 PART CAPI RC | | |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice | 814 706,61300 | 77 689 897,81 |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice | -130 252,63300 | -12 605 951,89 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats | 684 453,98000 | 65 083 945,92 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 1 975 039,68100 | |

| | En quantité | En montant |
|--|------------------------|-------------------|
| C3 PART CAPI S | | |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice | 566 272,73400 | 60 835 888,64 |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice | -172 748,63800 | -18 607 428,48 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats | 393 524,09600 | 42 228 460,16 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 1 130 074,81300 | |

| | En quantité | En montant |
|--|--------------------|-------------------|
| I1 PART CAPI IC | | |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice | 97,59100 | 9 453 196,16 |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice | -177,12100 | -16 707 303,94 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats | -79,53000 | -7 254 107,78 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 231,78400 | |

COMMISSIONS

| | En montant |
|--|-------------------|
| C1 PART CAPI RC | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 3 154,12 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 2 099,05 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 1 055,07 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat r troced es | 3 154,12 |
| Montant des commissions de souscription r troced es | 2 099,05 |
| Montant des commissions de rachat r troced es | 1 055,07 |
| 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 S | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 1 169,59 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 1 169,59 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat r troced es | 1 169,59 |
| Montant des commissions de souscription r troced es | 1 169,59 |
| 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 |
|--|-------------------|
| I1 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 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 |
|--|-------------------|
| FR0014005MF7 C1 PART CAPI RC | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,50 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 784 332,11 |
| Pourcentage de frais de gestion variables | 0,00 |
| Commissions de surperformance (frais variables) | 0,00 |
| Rétrocessions de frais de gestion | 0,00 |

| | 28/03/2024 |
|--|-------------------|
| FR0014005MG5 C3 PART CAPI S | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,30 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 297 230,77 |
| Pourcentage de frais de gestion variables | 0,00 |
| Commissions de surperformance (frais variables) | 0,00 |
| Rétrocessions de frais de gestion | 0,00 |

| | 28/03/2024 |
|--|-------------------|
| FR0014005MH3 I1 PART CAPI IC | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,30 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 62 723,81 |
| Pourcentage de frais de gestion variables | 0,00 |
| Commissions de surperformance (frais variables) | 0,00 |
| Rétrocessions de frais de gestion | 0,00 |

CREANCES ET DETTES

| | Nature de débit/crédit | 28/03/2024 |
|---------------------------------|----------------------------|---------------------|
| Créances | Coupons et dividendes | 402 500,00 |
| Créances | SRD et règlements différés | 398 177,03 |
| Total des créances | | 800 677,03 |
| Dettes | SRD et règlements différés | 1 253 959,86 |
| Dettes | Frais de gestion | 107 135,33 |
| Total des dettes | | 1 361 095,19 |
| Total dettes et créances | | -560 418,16 |

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

| | Valeur EUR | % Actif Net |
|---|-----------------------|---------------|
| PORTEFEUILLE | 338 943 870,64 | 98,58 |
| ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 0,00 | 0,00 |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 312 601 195,58 | 90,92 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 0,00 | 0,00 |
| TITRES OPC | 26 342 675,06 | 7,66 |
| 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) | 800 677,03 | 0,23 |
| OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP) | -1 361 095,19 | -0,40 |
| CONTRATS FINANCIERS | 0,00 | 0,00 |
| OPTIONS | 0,00 | 0,00 |
| FUTURES | 0,00 | 0,00 |
| SWAPS | 0,00 | 0,00 |
| BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS | 5 457 778,75 | 1,59 |
| DISPONIBILITES | 5 457 778,75 | 1,59 |
| 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 | 0,00 | 0,00 |
| ACTIF NET | 343 841 231,23 | 100,00 |

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| TOTAL Obligations & Valeurs assimilées | | | | | | 312 601 195,58 | 90,92 |
| TOTAL Obligations & valeurs assimilées nég. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 312 601 195,58 | 90,92 |
| TOTAL Obligations à taux fixe nég. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 293 361 895,01 | 85,33 |
| TOTAL AUTRICHE | | | | | | 3 970 213,33 | 1,15 |
| XS1961852750 SAPP1 PAPI HOLD 3,125%19-150426 | 26/03/2019 | 15/04/2026 | EUR | 4 000 | 3,12 | 3 970 213,33 | 1,15 |
| TOTAL BELGIQUE | | | | | | 1 981 126,67 | 0,58 |
| BE6329443962 ONTEX GROUP 3,5%21-150726 | 29/06/2021 | 15/07/2026 | EUR | 2 000 | 3,50 | 1 981 126,67 | 0,58 |
| TOTAL SUISSE | | | | | | 1 949 626,23 | 0,57 |
| XS1392459381 CS AG LDN 1,5%16-100426 | 11/04/2016 | 10/04/2026 | EUR | 2 000 | 1,50 | 1 949 626,23 | 0,57 |
| TOTAL ALLEMAGNE | | | | | | 32 244 012,84 | 9,38 |
| DE000A2G8WA3 PROGROUP 3%18-310326 | 27/03/2018 | 31/03/2026 | EUR | 2 250 | 3,00 | 2 249 370,00 | 0,65 |
| DE000A3823R3 SCHAEFFLER 4,5%24-140826 | 15/01/2024 | 14/08/2026 | EUR | 45 | 4,50 | 4 587 404,01 | 1,33 |
| DE000CZ40LD5 COMMERZBANK 4%16-230326 865 | 23/03/2016 | 23/03/2026 | EUR | 1 500 | 4,00 | 1 502 333,22 | 0,44 |
| DE000DL40SR8 DEUTSCHE BANK 4,5%16-190526 | 19/05/2016 | 19/05/2026 | EUR | 50 | 4,50 | 5 239 721,31 | 1,52 |
| XS2108560306 INEOS STYR GRP 2,25%20-160127 | 31/01/2020 | 16/01/2027 | EUR | 700 | 2,25 | 652 585,50 | 0,19 |
| XS2112973107 CHEPLAPHARM ARZ 3,5%20-110227 | 11/02/2020 | 11/02/2027 | EUR | 3 000 | 3,50 | 2 921 720,00 | 0,85 |
| XS2265369657 DT LUFTHANSA 3%20-290526 | 01/12/2020 | 29/05/2026 | EUR | 60 | 3,00 | 6 040 799,02 | 1,77 |
| XS2326497802 DOUGLAS 6%21-080426 | 08/04/2021 | 08/04/2026 | EUR | 2 500 | 6,00 | 2 609 050,00 | 0,76 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|------|----------------------|----------------|
| XS2356316872 CECONOMY 1,75%21-240626 | 24/06/2021 | 24/06/2026 | EUR | 20 | 1,75 | 1 932 878,47 | 0,56 |
| XS2550063478 NIDDA HEALTHC. 7,5%22-210826 | 02/11/2022 | 21/08/2026 | EUR | 2 750 | 7,50 | 2 927 031,25 | 0,85 |
| XS2559580548 PRESENIUS 4,25%22-280526 | 28/11/2022 | 28/05/2026 | EUR | 10 | 4,25 | 1 046 823,39 | 0,30 |
| XS2582404724 ZF FIN 5,75%23-030826 | 03/02/2023 | 03/08/2026 | EUR | 5 | 5,75 | 534 296,67 | 0,16 |
| TOTAL ESPAGNE | | | | | | 18 532 500,92 | 5,39 |
| XS1814065345 GESTAMP AUTOM. 3,25%18-300426 | 27/04/2018 | 30/04/2026 | EUR | 3 000 | 3,25 | 2 990 737,50 | 0,87 |
| XS2300292617 CELLNEX FIN.0,75%15/1126 | 15/02/2021 | 15/11/2026 | EUR | 40 | 0,75 | 3 732 075,41 | 1,09 |
| XS2322423455 INTL..C. AIR GP 2,75%21-250325 | 25/03/2021 | 25/03/2025 | EUR | 30 | 2,75 | 2 966 904,25 | 0,86 |
| XS2357281174 NH HOTEL GROUP 4% 020726 | 28/06/2021 | 02/07/2026 | EUR | 2 000 | 4,00 | 2 009 002,22 | 0,58 |
| XS2388162385 ALMIRALL 2,125%21-300926 | 22/09/2021 | 30/09/2026 | EUR | 3 000 | 2,12 | 2 860 477,50 | 0,83 |
| XS2468378059 CAIXABANK TV22-130426 | 13/04/2022 | 13/04/2026 | EUR | 40 | | 3 973 304,04 | 1,16 |
| TOTAL FINLANDE | | | | | | 5 079 865,38 | 1,48 |
| XS1960685383 NOKIA 2%,19-110326 | 11/03/2019 | 11/03/2026 | EUR | 2 250 | 2,00 | 2 181 218,12 | 0,63 |
| XS2463934864 INDL PWR 2,625%22-310327 | 31/03/2022 | 31/03/2027 | EUR | 3 000 | 2,62 | 2 898 647,26 | 0,85 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 78 753 103,90 | 22,91 |
| FR0013318102 ELIS 2,875%18-150226 EMTN | 15/02/2018 | 15/02/2026 | EUR | 40 | 2,88 | 3 956 361,96 | 1,15 |
| FR0013368206 RENAULT 2%,18-280926 EMTN | 28/09/2018 | 28/09/2026 | EUR | 25 | 2,00 | 2 405 583,06 | 0,70 |
| FR0013399029 ACCOR TV19-040226 | 04/02/2019 | 04/02/2026 | EUR | 30 | 3,00 | 2 909 733,11 | 0,85 |
| FR0013414919 ORANO 3,375%19-230426 | 23/04/2019 | 23/04/2026 | EUR | 25 | 3,38 | 2 563 364,34 | 0,75 |
| FR0013426376 SPIE 2,625%19-180626 | 18/06/2019 | 18/06/2026 | EUR | 36 | 2,62 | 3 581 457,05 | 1,04 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|--|------------|------------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| FR0013453040 ALSTOM 0,25%/19-141026 | 14/10/2019 | 14/10/2026 | EUR | 10 | 0,25 | 921 324,86 | 0,27 |
| FR0013461274 ERAMET 5,875%/19-210525 | 21/11/2019 | 21/05/2025 | EUR | 30 | 5,88 | 3 176 715,25 | 0,92 |
| FR0013509098 SOCIETEGENERALE TV20-0426 | 21/04/2020 | 21/04/2026 | EUR | 40 | | 3 928 626,88 | 1,14 |
| FR0013510179 AUCHAN HOLDING 29012026 | 29/04/2020 | 29/01/2026 | EUR | 45 | 2,88 | 4 377 761,43 | 1,27 |
| FR0013518081 SEB 1,375%/20-160625 | 16/06/2020 | 16/06/2025 | EUR | 10 | 1,38 | 982 259,95 | 0,29 |
| FR0014000NZ4 RENAULT 2,375%/20-250526 | 25/11/2020 | 25/05/2026 | EUR | 35 | 2,38 | 3 453 434,89 | 1,00 |
| FR0014004AF5 AIR FRANCE-KLM | 01/07/2021 | 01/07/2026 | EUR | 44 | 3,88 | 4 507 699,61 | 1,31 |
| FR001400CSG4 ARVAL SERV LEAS 4%/220926 | 22/09/2022 | 22/09/2026 | EUR | 20 | 4,00 | 2 056 764,37 | 0,60 |
| FR001400KXW4 RCI BANQUE 4,625%/23-021026 | 02/10/2023 | 02/10/2026 | EUR | 1 500 | 4,62 | 1 561 082,06 | 0,45 |
| XS1713568811 CONSTELLUM 4,25%/17-150226 | 09/11/2017 | 15/02/2026 | EUR | 2 500 | 4,25 | 2 510 716,67 | 0,73 |
| XS1758723883 CROWN EURO HOLDING 2,875%/18-26 | 26/01/2018 | 01/02/2026 | EUR | 3 500 | 2,88 | 3 446 699,86 | 1,00 |
| XS1859337419 ALTICE FRANCE 5,875%/18-010227 | 31/07/2018 | 01/02/2027 | EUR | 1 500 | 5,88 | 1 182 357,08 | 0,34 |
| XS2010034077 KAPLA HLD 3,375%/19-151226 | 12/12/2019 | 15/12/2026 | EUR | 3 000 | 3,38 | 2 937 735,00 | 0,85 |
| XS2031871069 LOXAM 3,75%/0726 | 22/07/2019 | 15/07/2026 | EUR | 4 000 | 3,75 | 4 010 520,00 | 1,17 |
| XS2112335752 BANIJAY GROUP 6,5%/01032026 | 11/02/2020 | 01/03/2026 | EUR | 2 000 | 6,50 | 2 025 895,55 | 0,59 |
| XS2244837162 TEREOS FINANCE 7,5%/20-301025 | 23/10/2020 | 30/10/2025 | EUR | 2 750 | 7,50 | 2 888 201,25 | 0,84 |
| XS2247623643 GETLINK 3,5%/20-301025 | 30/10/2020 | 30/10/2025 | EUR | 2 500 | 3,50 | 2 502 179,17 | 0,73 |
| XS2361342889 PICARD GROUPE 3,875%/21-010726 | 07/07/2021 | 01/07/2026 | EUR | 4 000 | 3,88 | 3 976 980,00 | 1,16 |
| XS2397781357 ILIAD 5,125%/21-151026 | 27/10/2021 | 15/10/2026 | EUR | 7 000 | 5,12 | 7 110 786,66 | 2,08 |
| XS2405483301 FORVIA 2,75%/21-150227 | 10/11/2021 | 15/02/2027 | EUR | 4 500 | 2,75 | 4 347 045,00 | 1,26 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|------|----------------------|----------------|
| XS2451372499 ALD 1,25%22-020326 | 02/03/2022 | 02/03/2026 | EUR | 15 | 1,25 | 1 431 818,84 | 0,42 |
| TOTAL ROYAUME UNI | | | | | | 16 394 093,42 | 4,77 |
| XS2009038113 INTER GAME TECH 3,5%19-150626 | 20/06/2019 | 15/06/2026 | EUR | 4 250 | 3,50 | 4 252 592,50 | 1,24 |
| XS2010037682 JAGUAR LAND 6,875%19-151126 | 26/11/2019 | 15/11/2026 | EUR | 3 000 | 6,88 | 3 260 532,50 | 0,95 |
| XS2244322082 ROLLS-ROYCE 4,625%20-160226 | 21/10/2020 | 16/02/2026 | EUR | 4 750 | 4,62 | 4 836 251,42 | 1,40 |
| XS2291929573 INEOS FIN 2,25%21-150126 | 29/01/2021 | 15/01/2026 | EUR | 600 | 2,50 | 585 562,00 | 0,17 |
| XS2389984175 EC FINANCE 3%15102026 | 07/10/2021 | 15/10/2026 | EUR | 3 500 | 3,00 | 3 459 155,00 | 1,01 |
| TOTAL ILE DE MAN | | | | | | 2 710 587,57 | 0,79 |
| XS1956187550 PLAYTECH 4,25%19-070326 | 07/03/2019 | 07/03/2026 | EUR | 2 750 | 4,25 | 2 710 587,57 | 0,79 |
| TOTAL IRLANDE | | | | | | 3 239 398,75 | 0,94 |
| XS2074522975 EIRCOM FINANCE 2,625%19-150227 | 08/11/2019 | 15/02/2027 | EUR | 2 000 | 2,62 | 1 931 645,00 | 0,56 |
| XS2189356996 ARDAGH PCK 2,125%20-150826 | 10/06/2020 | 15/08/2026 | EUR | 1 500 | 2,12 | 1 307 753,75 | 0,38 |
| TOTAL ITALIE | | | | | | 43 460 294,26 | 12,64 |
| IT0005210650 ITALIE 1,25%16-011226 BTP | 01/08/2016 | 01/12/2026 | EUR | 5 000 | 1,25 | 4 785 075,00 | 1,39 |
| XS1109765005 INTESA SANPAOLO 3,928%14-0926 | 15/09/2014 | 15/09/2026 | EUR | 4 000 | 3,93 | 4 089 287,21 | 1,19 |
| XS1419869885 TELECOM ITALIA 3,625%16-250526 | 25/05/2016 | 25/05/2026 | EUR | 7 500 | 3,62 | 7 566 972,95 | 2,21 |
| XS1528093799 AUTOSTRADE 1,75%16-010227 | 01/12/2016 | 01/02/2027 | EUR | 3 000 | 1,75 | 2 857 843,44 | 0,83 |
| XS2102392276 WEBUILD 3,625%20-280127 | 28/01/2020 | 28/01/2027 | EUR | 1 000 | 3,62 | 976 996,89 | 0,28 |
| XS2116503546 AMPLITON 1,125%20-130227 | 13/02/2020 | 13/02/2027 | EUR | 2 750 | 1,12 | 2 566 126,43 | 0,75 |
| XS2199716304 LEONARDO 2,375%20-080126 | 08/07/2020 | 08/01/2026 | EUR | 3 500 | 2,38 | 3 436 197,10 | 1,00 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|------|----------------------|----------------|
| XS2200213213 INWIT 1,875%20-080726 | 08/07/2020 | 08/07/2026 | EUR | 3 250 | 1,88 | 3 169 698,89 | 0,92 |
| XS2332589972 NEX11,625%21-300426 | 29/04/2021 | 30/04/2026 | EUR | 5 500 | 1,62 | 5 268 044,38 | 1,53 |
| XS2437324333 WEBUILD 3,875%22-280726 | 28/01/2022 | 28/07/2026 | EUR | 3 000 | 3,88 | 3 031 075,74 | 0,88 |
| XS2575721188 BANCO BPM 4,875%23-180127 | 18/01/2023 | 18/01/2027 | EUR | 5 500 | 4,88 | 5 712 976,23 | 1,66 |
| TOTAL JERSEY | | | | | | 3 026 287,50 | 0,88 |
| XS1889107931 AVIS BUDGET 4,75%18-300126 | 04/10/2018 | 30/01/2026 | EUR | 3 000 | 4,75 | 3 026 287,50 | 0,88 |
| TOTAL JAPON | | | | | | 5 802 039,28 | 1,69 |
| XS2228683277 NISSAN MOTOR 2,652%20-170326 | 17/09/2020 | 17/03/2026 | EUR | 3 000 | 2,65 | 2 928 315,53 | 0,85 |
| XS2361254597 SOFTBANK GROUP 2,875%21-060127 | 06/07/2021 | 06/01/2027 | EUR | 3 000 | 2,88 | 2 873 723,75 | 0,84 |
| TOTAL LUXEMBOURG | | | | | | 8 284 070,02 | 2,41 |
| DE000A3LQ9S2 TRATON FINANCE LUXE 4,5%30112028 | 23/11/2023 | 23/11/2026 | EUR | 25 | 4,50 | 2 588 173,77 | 0,75 |
| XS1811792792 SAMSONITE FINCO 3,5%18-150526 | 25/04/2018 | 15/05/2026 | EUR | 3 000 | 3,50 | 2 992 790,00 | 0,88 |
| XS2052290439 MATTERHORN TEL 3,125%19-150926 | 19/09/2019 | 15/09/2026 | EUR | 500 | 3,12 | 488 296,25 | 0,14 |
| XS2388186996 CIRSA FIN INTL 4,5%21-150327 | 27/09/2021 | 15/03/2027 | EUR | 2 250 | 4,50 | 2 214 810,00 | 0,64 |
| TOTAL MEXIQUE | | | | | | 3 520 626,69 | 1,02 |
| XS1964617879 CEMEX 3,125%19-190326 | 19/03/2019 | 19/03/2026 | EUR | 3 580 | 3,12 | 3 520 626,69 | 1,02 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | | | | 18 397 720,13 | 5,35 |
| XS2010039381 ZF EU FINANCE 2%19-230226 | 23/10/2019 | 23/02/2026 | EUR | 35 | 2,00 | 3 361 350,27 | 0,98 |
| XS2077666316 OI EUROP GRP 2,875%19-150225 | 12/11/2019 | 15/02/2025 | EUR | 2 500 | 2,88 | 2 479 308,33 | 0,72 |
| XS2079388828 DUFREY ONE 2%19-150227 | 20/11/2019 | 15/02/2027 | EUR | 6 000 | 2,00 | 5 670 220,00 | 1,65 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|------|----------------------|----------------|
| XS2115190451 Q-PARK HLDG 1 2%20-010327 | 13/02/2020 | 01/03/2027 | EUR | 3 000 | 2,00 | 2 830 433,33 | 0,82 |
| XS2202907510 SAPEM FIN INT 3.375%20-150726 | 15/07/2020 | 15/07/2026 | EUR | 4 000 | 3,38 | 4 056 408,20 | 1,18 |
| TOTAL PANAMA | | | | | | 2 056 955,55 | 0,60 |
| XS2264153505 CARNIVAL 7.625%20-010326 | 25/11/2020 | 01/03/2026 | EUR | 2 000 | 7,62 | 2 056 955,55 | 0,60 |
| TOTAL PORTUGAL | | | | | | 970 166,94 | 0,28 |
| PTGALCOM0013 GALP ENERGIA 2%20-150126 | 18/06/2020 | 15/01/2026 | EUR | 10 | 2,00 | 970 166,94 | 0,28 |
| TOTAL SUEDE | | | | | | 9 363 350,42 | 2,72 |
| XS1991114858 DOMETIC GROUP 3%19-080526 | 08/05/2019 | 08/05/2026 | EUR | 2 250 | 3,00 | 2 253 085,08 | 0,66 |
| XS2289588837 VERISURE 3.25% 15 01 2027 | 18/01/2021 | 15/02/2027 | EUR | 4 000 | 3,25 | 3 858 973,33 | 1,11 |
| XS2441574089 TELEFON ERICSSON 1,125%22-0227 | 08/02/2022 | 08/02/2027 | EUR | 3 500 | 1,12 | 3 251 292,01 | 0,95 |
| TOTAL TURQUIE | | | | | | 1 989 467,54 | 0,58 |
| XS2346972263 ARCELOR 3%21-270526 | 27/05/2021 | 27/05/2026 | EUR | 2 000 | 3,00 | 1 989 467,54 | 0,58 |
| TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE | | | | | | 31 636 387,67 | 9,20 |
| XS1602130947 LEVI STRAUSS 3,375%17-150327 | 28/02/2017 | 15/03/2027 | EUR | 3 000 | 3,38 | 2 963 002,50 | 0,86 |
| XS1827600724 THE CHEMOURS 4%18-150526 | 06/06/2018 | 15/05/2026 | EUR | 3 000 | 4,00 | 2 926 090,00 | 0,85 |
| XS2013574384 FORD MOTOR CRED 2,386%19-0226 | 17/06/2019 | 17/02/2026 | EUR | 5 500 | 2,39 | 5 363 978,38 | 1,56 |
| XS2080318053 BALL 1,5%150327 | 18/11/2019 | 15/03/2027 | EUR | 3 500 | 1,50 | 3 297 288,46 | 0,96 |
| XS2093881030 BERRY GLOBAL 1,8%20-150127 | 02/01/2020 | 15/01/2027 | EUR | 4 000 | 1,50 | 3 770 160,00 | 1,10 |
| XS2251742537 AVANTOR FDG 2,625%20-011125 | 06/11/2020 | 01/11/2025 | EUR | 3 000 | 2,62 | 2 966 200,00 | 0,86 |
| XS2305742434 IQVIA 1,75%21-150326 | 03/03/2021 | 15/03/2026 | EUR | 5 000 | 1,75 | 4 803 725,00 | 1,40 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|------|----------------------|----------------|
| XS254326410 COTY 3,875%21-150426 | 17/06/2021 | 15/04/2026 | EUR | 5 500 | 3,88 | 5 545 943,33 | 1,61 |
| TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 1 536 018,08 | 0,45 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 1 536 018,08 | 0,45 |
| XS2403031912 BURGER KING FR TV21-011126 | 02/11/2021 | 01/11/2026 | EUR | 1 500 | | 1 536 018,08 | 0,45 |
| TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 4 691 684,93 | 1,36 |
| TOTAL ESPAGNE | | | | | | 4 691 684,93 | 1,36 |
| XS2324321285 BANCO SANTANDER TV21-240327 | 24/03/2021 | 24/03/2027 | EUR | 50 | | 4 691 684,93 | 1,36 |
| TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI) | | | | | | 13 011 597,56 | 3,78 |
| TOTAL ALLEMAGNE | | | | | | 2 011 176,71 | 0,58 |
| DE000CZ40LW5 COMMERZBANK 4%17-300327 | 16/01/2017 | 30/03/2027 | EUR | 2 000 | 4,00 | 2 011 176,71 | 0,58 |
| TOTAL ESPAGNE | | | | | | 3 253 734,83 | 0,95 |
| XS1405136364 BANCO SABADELL 5,625%16-060526 | 06/05/2016 | 06/05/2026 | EUR | 30 | 5,62 | 3 253 734,83 | 0,95 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 7 746 686,02 | 2,25 |
| XS1587911451 BFCM 2,625%17-310327 | 31/03/2017 | 31/03/2027 | EUR | 80 | 2,62 | 7 746 686,02 | 2,25 |
| TOTAL Titres d'OPC | | | | | | 26 342 675,06 | 7,66 |
| TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE | | | | | | 26 342 675,06 | 7,66 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 26 342 675,06 | 7,66 |
| FR000009987 UNION + (IC) | | | EUR | 113 | | 22 273 613,06 | 6,48 |
| FR000703477 CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM (RC) | | | EUR | 1 800 | | 4 069 062,00 | 1,18 |

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 H : 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 HIGH YIELD 2026**
Identifiant d'entité juridique: **969500YNBO4LTL29WL42**

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



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**: __%



Non



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 **25%** 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 **6,28/10** tandis que son univers de référence affichait un score de **5,49/10**. 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.
- la proportion d'investissement durable (uniquement pour les fonds avec une poche d'investissement durable)

Le score ESG du produit financier est de 6,28/10, en amélioration par rapport à l'année précédente (+0,22) sur la période.

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

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

Le score ESG du produit financier était de 6,06 au 28 mars 2024,

● **Quels 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 ?**

Ce produit financier se donne une poche d'investissement minimale pour investir dans des sociétés et/ou émetteurs identifiés comme 'durables' selon une méthodologie interne, propre à Crédit Mutuel Asset Management. Les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies sont utilisés comme cadre de référence pour déterminer les investissements qui peuvent contribuer à un objectif environnemental ou social

● **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?

Dans le cadre de sa politique d'identification des investissements durables, Crédit Mutuel Asset Management a évalué les principales incidences négatives pouvant causer des préjudices importants et ainsi affaiblir la proposition de contribution positive, environnementale et/ou sociale, identifiée dans un premier temps grâce à la proportion du chiffre d'affaires alignée avec les Objectifs de Développement Durable (ODD).

L'évaluation d'un potentiel préjudice important s'est fait sur la base:

- De règles d'exclusion sectorielle concernant les activités d'investissement de secteurs à forts risques environnementaux et sociaux, comme le charbon ou l'exploitation minière
- De règles d'exclusion normative concernant les armes controversées et le respect des droits humains
- De l'exclusion des entreprises violant les principes du Pacte Mondial des Nations-Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques (OCDE)
- De la prise en compte des principales incidences négatives (PAI) au travers de la méthodologie et notation propriétaire ESG de Crédit Mutuel Asset Management.

Tous les indicateurs PAI (tableau 1, annexe 1 RTS) sont ici pris en considération; soit de façon directe (indicateur de violation du Pacte Mondial des Nations-Unies et des principes de l'OCDE), soit en utilisant des éléments du score propriétaire ESG de Crédit Mutuel Asset Management comme proxy. Dans ce cas, chaque PAI a été associé à un sous-pilier du score ESG propriétaire lui correspondant.

Le modèle d'Investissement Durable développé par Crédit Mutuel Asset Management a donc permis la prise en compte des incidences négatives et des principes directeurs de l'OCDE et des Nations-Unies en amont de l'investissement, évitant ainsi toute exposition à une société ou émetteur identifié comme pouvant causer un préjudice important sur le plan environnemental ou social.

[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 constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: **28/03/2024–31/03/2025**

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|------------------------|------------|----------------|
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL | Financials | 2,52 | France |
| OPTICS BIDCO SPA | Communication Services | 2,28 | Italy |
| BANCO SANTANDER SA | Financials | 2,17 | Spain |
| IQVIA INC | Health Care | 2,02 | USA |
| DUFY ONE BV | Financials | 2,00 | Netherlands |
| TEVA PHARMACEUTICAL FIN. II BV | Financials | 1,99 | Netherlands |
| INTESA SANPAOLO SPA | Financials | 1,96 | Italy |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG | Industrials | 1,95 | Germany |
| JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE | Consumer Discretionary | 1,90 | United Kingdom |
| BANCO BPM SPA | Financials | 1,82 | Italy |



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.

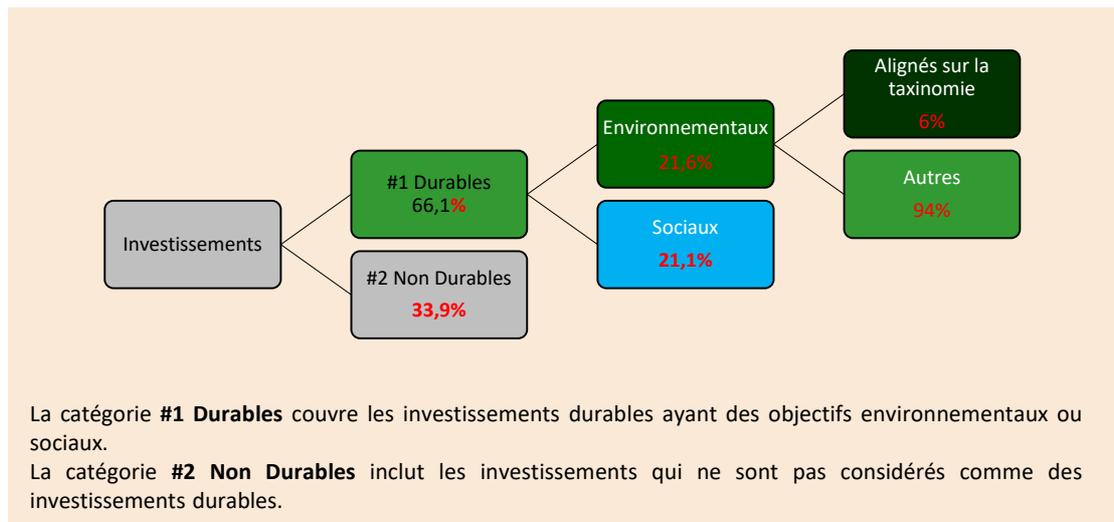
L'indicateur utilisé pour déterminer le pourcentage d'investissement durable est issue d'une méthodologie propre à Crédit Mutuel Asset Management, qui permet de qualifier un investissement de 'durable'.

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:

| Secteur | Poids |
|------------------------|--------|
| Consumer Staples | 3,17% |
| Consumer Discretionary | 20,82% |
| Real Estate | 1,28% |
| Financials | 30,94% |
| Industrials | 13,68% |
| Energy | 3,14% |
| Communication Services | 7,71% |
| Sovereign | 0,78% |
| Materials | 4,67% |
| Information Technology | 2,86% |
| Health Care | 4,91% |
| Utilities | 0,95% |
| OPCVM | 2,96% |



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.

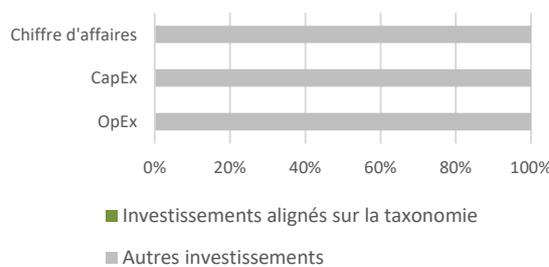
Aucun de nos investissements n'est donc estimé être aligné avec la taxinomie de l'UE.

- **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 **94%** (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 **21,1%**.

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.



45 rue Kléber
92300 Levallois-Perret

FCP CM-AM HIGH YIELD 2026

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 mars 2025

FCP CM-AM HIGH YIELD 2026

128, Boulevard Raspail
75006 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 mars 2025

Aux porteurs de parts du FCP CM-AM HIGH YIELD 2026,

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 HIGH YIELD 2026 relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine 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 30 mars 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées dans l'annexe des comptes annuels.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement à capital variable.

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.

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 SA

Levallois-Perret, date de la signature électronique

Document authentifié et daté par signature électronique 16/7/2025

DocuSigned by:

F03E23C213CF452...

Gilles DUNAND-ROUX

Associé