

RAPPORT ANNUEL

CM-AM OBLI FLEXIBLE

Fonds commun de placement

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

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 100% BLOOMBERG EUROAGG 3-5 Y TR UNHEDGED, sur la durée de placement recommandée. La composition de l'OPCVM peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

L'indice est retenu en cours de clôture et exprimés en euro, coupons réinvestis.

● **Stratégie d'investissement**

Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion active.

La construction du portefeuille est réalisée sur l'ensemble de la courbe des taux dans les limites de la fourchette de sensibilité, en fonction des conclusions des différentes analyses de marché et de risque menées par l'équipe de gestion.

Le processus de gestion repose tout d'abord sur une analyse macroéconomique, visant à anticiper les tendances d'évolution des marchés à partir de l'analyse du contexte économique et géopolitique global. Cette approche est ensuite complétée par une analyse microéconomique des émetteurs et par une analyse des différents éléments techniques du marché, visant à surveiller les multiples sources de valeur ajoutée des marchés de taux afin de les intégrer dans la prise de décision. Les décisions de gestion portent notamment sur :

- Le degré d'exposition au risque de taux,
- Le positionnement sur la courbe,
- L'allocation géographique,
- Le degré d'exposition au risque de crédit résultant d'une allocation sectorielle et de la sélection des émetteurs,
- La sélection des supports d'investissement utilisés.

La responsabilité de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.

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.

L'indice de référence de l'OPC n'évalue pas ou n'inclut pas dans ses constituants des caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le cumul de l'exposition actions résultant des actions et de l'exposition actions issue des obligations convertibles ne pourra pas dépasser 5% de l'actif net.

L'OPCVM s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

De 0 % à 5 % sur les marchés actions, de toutes zones géographiques (y compris pays émergents), de toutes capitalisations, de tous les secteurs.

De 0 % à 200 % en instruments de taux, souverains, publics, privés, de toutes zones géographiques , de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou celle des agences de notation ou non notés. L'OPCVM pourra être exposé aux instruments de taux spéculatifs (30% maximum) , aux pays émergents (15 % maximum) , aux instruments de titrisation (25 % maximum). La fourchette de sensibilité de l'OPCVM est comprise entre - 2 et 7

De 0 % à 10 % en obligations convertibles.

Jusqu'à 20 % de l'actif net au risque de change.

Il peut également intervenir sur les : -contrats financiers à terme ferme ou optionnels, titres intégrant des dérivés utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques d'action, de taux, de crédit, de change. L'effet de levier indicatif est de 100 %

- acquisitions et cessions temporaires de titres.

COMMENTAIRE DE GESTION

En début d'exercice, la BCE a, comme prévu, laissé ses taux directeurs inchangés et n'a pas exprimé une franche opposition aux anticipations de baisses de taux intégrées dans les prix de marché, assouplissant son langage sur les perspectives d'inflation et les inquiétudes en matière de croissance des salaires. Les taux d'inflation nationaux témoignent également d'une rechute qui se poursuit à un rythme confortable mais, les composantes sous-jacentes sont plus résilientes, encourageant le Conseil des gouverneurs à prendre son temps afin de s'assurer que l'inflation est bien sur la trajectoire voulue. La réunion de la Fed n'a pas non plus réservé de surprises majeures avec des taux directeurs inchangés et une communication de Powell mesurée. Par ailleurs, les banques centrales doivent composer avec une forte instabilité géopolitique. En réponse à la forte baisse du dernier trimestre 2023 et au fort volume d'émissions, le taux 10 ans allemand se tend de 14 bp dans un mouvement de pentification de la courbe, de surperformance des dettes périphériques et de resserrement du crédit High Yield. Les statistiques de février ont montré que si les hausses de prix continuent de ralentir en zone Euro, l'inflexion des prix reste modeste du fait du coût des services portés par les augmentations de salaires. Le constat est identique aux Etats-Unis où l'inflation fait preuve d'une résilience encore incompatible avec un assouplissement rapide de la politique monétaire. Par ailleurs, la force des données économiques américaines interroge sur le caractère réellement restrictif de la politique monétaire. Les PMI en zone euro montrent également des signes de force dans une économie faible. Ainsi, les anticipations de baisses de taux n'ont cessé d'être repoussées aux Etats-Unis comme en zone Euro. Dans ce contexte, le taux 10 ans allemand se tend de 25 bp sur le mois à 2,41%, dans un fort mouvement d'aplatissement des courbes et de réduction des spreads pays et de crédit. Le mois de mars s'achève par un statu quo pour les taux souverains de part et d'autre de l'Atlantique. L'apparente stabilité des taux ne doit toutefois pas masquer une volatilité marquée avec respectivement 25 bps et 20 bps d'écart entre le point haut et le point bas pour les taux 10 ans américain et allemand. Lors de sa réunion du 20 mars, la Fed a maintenu, pour la 5e fois consécutive, ses taux directeurs inchangés, au plus haut niveau depuis 23 ans. Pareillement, la BCE a laissé inchangé sa politique monétaire. La surprise est venue de la Banque nationale suisse, qui a devancé ses pairs avec une 1ère baisse de taux de 0,25 %, au regard de « l'atténuation de la pression inflationniste ». Le spread BTP-Bund a continué son resserrement tandis que le spread OAT-Bund sous-performe après l'annonce d'un déficit plus élevé qu'attendu à 5,5 % du PIB en 2023. De son côté, le marché du crédit continue de performer.

Au début du second trimestre de l'exercice, la Fed a laissé son taux d'intérêt directeur à son plus haut niveau en 23 ans, après que la légère accélération de l'inflation ait anéanti les espoirs d'une baisse rapide des taux. Le rebond de l'inflation pousse les membres à la prudence, M. Powell indiquant implicitement qu'il faudra, au minimum, trois mois de recul de l'inflation pour qu'ils soient « rassurés ». Côté zone euro, les premières estimations du PIB au T1-2024 ont confirmé la reprise progressive de la croissance européenne portée par les grandes économies et, de plus, si l'inflation totale est restée stable en avril, la partie sous-jacente poursuit son ralentissement avec des prix de services ralentissant enfin. Ainsi alimenté par de solides données conjoncturelles américaines, le mouvement de réappréciation à la baisse de l'assouplissement à venir de la politique monétaire de la Fed s'est en effet poursuivi, pesant sur les marchés obligataires et poussant fortement les taux des rendements d'État à la hausse dans un mouvement de pentification de la courbe, contrairement aux spreads de crédit et des autres états euro qui baissent légèrement. Fin mai, les doutes sur les perspectives d'inflation ont changé de camp provoquant un rapprochement des taux entre les deux rives de l'Atlantique. Du côté des Etats-Unis, l'inflation PCE a légèrement ralenti en avril et cette tendance devrait se poursuivre dans un contexte où la consommation baisse, ce qui réduira la capacité des entreprises à augmenter les prix. En zone euro, à l'inverse, l'inflation a rebondi en mai, ce qui interroge sur le fait que la trajectoire actuelle soit bien celle d'un retour vers l'objectif de 2%. Le Bund progresse de 13 bps sur le mois et affiche un niveau de 2,60% tandis que le taux 10 ans américain est resté stable à 4,50%. Les actifs risqués tels que le spread BTPS-Bund ou le crédit IG sont restés relativement stables tandis que les spreads HY se resserrent globalement d'une quinzaine de bps. En juin, les échéances politiques européennes ont relégué les enjeux économiques au second plan, mais ils reviendront vite déterminants pour les actifs financiers. Si les

élections législatives françaises se sont conclues sur une nette victoire du Rassemblement national, suivi par le Nouveau Front Populaire, l'incertitude demeure au deuxième tour avec le jeu des désistements et des alliances. En zone euro, la désinflation graduelle reste à l'œuvre, ce qui permet à la BCE de rester confiante quant à son cycle d'assouplissement monétaire. Aux Etats-Unis, l'inflation PCE a confirmé la tendance au ralentissement en mai, indiquée plus tôt ce mois-ci par l'inflation CPI. Pour la Fed, il faudra toutefois davantage de statistiques témoignant de la poursuite de la désinflation pour lui permettre d'envisager sereinement la première baisse des taux directeurs. Dans ce contexte d'incertitude élevée, les taux euro se tendent nettement et sous-performent fortement vs Allemagne, notamment France et Italie dont les spreads 10 ans s'écartent respectivement de 32 et 26 bp. Le crédit souffre également dans un mouvement de pentification de la courbe

Au début du troisième trimestre de l'exercice, les anticipations de baisse des taux de la Fed ont été renforcées après la publication du CPI et la correction des marchés d'actions et des matières premières. Fin juillet, le président de la Fed a souligné que les progrès effectués en matière de désinflation, s'ils se poursuivent, permettront à la Fed de se concentrer sur la deuxième partie de son double mandat. En zone euro, l'équilibre devient plus instable pour la BCE : d'un côté, la croissance économique résiste mais uniquement portée par le commerce extérieur alors que la demande intérieure reste faible et de l'autre, l'inflation peine à franchir un palier supplémentaire à la baisse dans les services, ce qui risque de limiter l'amélioration de la consommation. Le rallye des taux a accéléré avec les tensions géopolitiques, soutenu par les données macroéconomiques (notamment le coût de l'emploi US qui surprend à la baisse). Dans ce contexte, le taux 10 ans allemand recule de 20 bps à 2,30% avec une surperformance du crédit financier et des dettes européennes versus Bund. Les spreads High Yield s'écartent d'une dizaine de bps. Août s'est avéré très mouvementé pour les marchés financiers, les actifs risqués enregistrant une sévère correction en début de mois, dans un contexte marqué par des craintes de récession aux Etats-Unis après des indicateurs décevants sur le marché du travail, des inquiétudes sur les perspectives du secteur technologique et d'importants débouclages de positions de carry trade financés par le yen. Par la suite, les marchés d'actifs risqués (crédit High Yield et actions) se sont nettement redressés grâce à des indicateurs économiques plus rassurants aux Etats-Unis et au message plus accommodant délivré par la BoJ. Les taux souverains ont baissé, particulièrement aux Etats-Unis où les taux à 2 et 10 ans se sont repliés respectivement de 33 bps à 3,93% et 17 bps à 3,86%. Cette évolution est le reflet des flux de flight to quality, traduisant en grande partie une réévaluation notable des attentes de marché sur l'évolution du taux Fed Funds. En zone euro, les marchés de taux ont suivi la tendance des marchés américains avec le renforcement des anticipations de baisses de taux BCE. En septembre, lors de son comité de politique monétaire de rentrée, la Fed a amorcé son cycle d'assouplissement monétaire avec une approche préventive, en baissant sa fourchette de taux directeurs de 50 bps, au lieu des 25 bps attendus. La stabilisation de l'inflation sous-jacente et un marché de l'emploi qui s'est dégradé ont justifié cette décision. En zone Euro, la BCE a également baissé les taux directeurs de 25 bps, pour la deuxième fois de l'année. La perspective de baisses de taux rapide de la Fed a renforcé la pentification de la courbe des taux américaine. En zone euro, la pentification de la courbe est nettement plus modérée qu'aux Etats-Unis, la BCE menant, à ce stade, un cycle d'assouplissement plus prudent. Dans ce contexte, la courbe allemande est repassée positive atteignant son plus haut niveau depuis novembre 2022 à +6 bps avec des taux allemands à 2 ans et 10 ans respectivement à 2,06% et 2,12%. La situation budgétaire française a dégradé le spread OAT-Bund à 80 bps. En raison de la hausse du risque politique, la volatilité s'est accrue sur le crédit IG. Sur le segment HY, les émetteurs de notations simple-B surperforment d'une vingtaine de bps les signatures BB. En octobre, les marchés financiers ont été marqués par les incertitudes liées aux élections présidentielles américaines.

Au début du dernier trimestre de l'exercice, la remontée de Donald Trump dans les sondages a entraîné une hausse des taux : le taux 10 ans américain se tend de 50 bps et le Bund de 29 bps. Aux États-Unis, le PIB du T3 a ralenti à 2,8 % (contre 3 % au T2) et l'inflation annuelle s'est établie à 2,4 %, dépassant légèrement les attentes, avec une inflation sous-jacente à 3,3 %. En Europe, la BCE a abaissé son taux de dépôt de 25 bps, à 3,25 %, exprimant une confiance accrue en la convergence de l'inflation vers son objectif. Le PIB de la zone euro a également surpris positivement au T3, avec +0,4 %. Parallèlement, le crédit Investment Grade enregistre une surperformance avec des spreads contre Bund qui se resserrent dans un mouvement de pentification de la

courbe. Suite à l'élection de D. Trump, les taux US ont connu un mois volatil avec un 10 ans en hausse de 20 pbs à 4,48% avant de repasser en dessous des 4,20% en fin de mois après l'annonce de la nomination de M. Bessent au Trésor. La Fed a réduit ses taux directeurs de 25 pbs en jugeant les risques liés à ses objectifs d'emploi et d'inflation globalement équilibrés. En zone euro, les taux ont affiché des baisses plus marquées (-25 pbs pour le Bund à 2,10%) avec des investisseurs inquiets de l'absence de moteur de croissance en zone euro dont les perspectives sont assombries par la politique commerciale de Trump. En France, les OAT ont sous-performé face au risque de censure du gouvernement et à l'absence de validation du budget pour l'année prochaine avec un spread 10 ans contre Allemagne qui a atteint un sommet mensuel de plus de 10 ans, à 86 pbs avant de refluer vers 80 pbs en fin de mois. Le marché du crédit a été très actif mais très bien absorbé avec des primes d'émissions quasi nulles et des carnets d'ordres plusieurs fois sursouscrits tandis que les primes de risques sont restées globalement stables. Aux Etats-Unis, les taux souverains à 10 ans ont augmenté à 4,59% après la réunion de politique monétaire de la Fed. Si elle a baissé ses taux de 25 pbs, ses membres anticipent dorénavant moitié moins de baisses de taux en 2025, ce qui a entraîné ce mouvement à la hausse. En zone euro, malgré une nouvelle baisse des taux directeurs de la BCE, sa présidente, a souhaité tempérer les anticipations de nouvelles baisses rapides, contribuant à la hausse des taux à 10 ans comme en Allemagne qui clôture l'année à 2,45%. La France reste pénalisée par le contexte politique et la dégradation non planifiée de sa note par Moody's avec un écart contre Allemagne qui clôture à 83 pbs pour un niveau de 3,28%. Le marché du crédit est resté actif avant la trêve de fin d'année avec des spreads stables malgré une sous-performance des financières contre les non-financières pénalisées par la dégradation des notations des banques françaises. Au 31 décembre 2024, l'actif net du fonds s'élève à 123 millions d'euros versus 124 millions d'euros à la clôture du précédent exercice. La sensibilité du portefeuille ressort à 4,08 versus 3,65 pour l'indice de référence.

Au cours de l'exercice, plusieurs arbitrages tant directionnels, de pente des courbes euro et américaine et de spread atlantique ont été réalisés permettant au fonds de dégager une surperformance notable versus l'indice de référence qui affiche une performance de 3,29% en 2024.

L'exposition aux émetteurs High Yield (souverains et privés) a été réduite notamment au second semestre de l'exercice pour représenter 12,2% de l'actif net. Au sein de ce segment, les émetteurs de catégorie de notation BB et B représentent respectivement 10,7% et 1,5% de l'actif net. Sur le plan géographique, les titres vifs d'émetteurs membres de la zone euro composant le portefeuille représentent 84% de son actif net.

La part des émetteurs français reste quasiment stable à 20,2% du portefeuille mais elle avait été fortement diminuée au cours de l'exercice précédent. Suivent les signatures allemandes (19,8%) et italiennes (13,2%). Hors zone euro, les principales expositions restent concentrées sur les Etats-Unis (3,7%) et le Royaume-Uni (2,4%). En raison du niveau des spreads serrés sur les obligations souveraines émergentes, l'exposition à la classe d'actifs a encore été diminuée et ne représente que 3,4% de l'actif net versus 5%.

D'un point de vue sectoriel, la part des émetteurs souverains et agences représente une contribution de sensibilité de 2,22 (versus 1,93 au 29/12/2023) à laquelle s'ajoute une contribution de sensibilité de 0,16 (versus 0,29). La contribution de sensibilité du secteur financier a été augmenté à 0,86 (versus 0,76) dont 0,37 pour les instruments subordonnés.

La part des corporates a une contribution de sensibilité de 0,86 dont 0,12 pour les titres hybrides. Au sein de la poche *corporates*, le fonds est principalement exposé sur les secteurs liés à l'automobile (8%), l'immobilier (3%), les télécoms et les utilities (environ 2% chacun).

En termes de qualité de crédit, la notation moyenne du portefeuille est stable à A.

Du 29/12/2023 au 31/12/2024, la performance de l'indice de référence (Bloomberg Euro-aggregate 3-5Y) ressort à 3,29% et celle du fonds, nette de frais de gestion de l'exercice, est de :

- +4,1301% pour la part IC
- +3,8688% pour la part RC
- +3,8676% pour la part RD
- +4,1295% pour la part S1
- +4,1286% pour la part S2

● **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**

17 308,86 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, 4 rue Gaillon, 75002 Paris.

• Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

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

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

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

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

• Information relative aux modalités de calcul du risque global

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de la valeur en risque absolue.

Dorénavant depuis le 01/10/2024, les VAR affichées dans ce tableau correspondent au montant le pire parmi les calculs des VaR historique, VaR paramétrique, VaR Monte Carlo (Auparavant, seuls ceux de la VaR Monte Carlo étaient reportés).

Les données Min/Max/Moyenne pour chaque fonds sont calculées sur une base mensuelle : ici celle du mois de décembre 2024.

| Méthode VAR | | | |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Levier au 31/12/2024 | Niveau minimum | Niveau maximum | Niveau moyen |
| 100% | 0,31% | 1,81% | 1,64% |

● **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

01/01/2024 Caractéristiques juridiques : Changement de commissaire aux comptes

01/01/2024 Changement de délégation : Intégration de la mention relative au délégataire de la gestion comptable à compter du 01/01/2024

02/05/2024 Caractéristiques de gestion : Modification du pourcentage d'investissement durable

02/05/2024 Caractéristiques de gestion : Intégration de la nouvelle définition de l'investissement durable

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

29/07/2024 Caractéristiques parts (hors frais) : Modification des modalités de souscription et de rachat (possibilité de rachat en montant pour certaines parts)

Bilan actif au 31/12/2024 en EUR

| | 31/12/2024 | 29/12/2023 |
|--|-----------------------|------------|
| 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 | 118 084 277,08 | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 118 084 277,08 | |
| 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) | 4 663 474,94 | |
| OPCVM | 4 663 474,94 | |
| 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) | 384 114,60 | |
| 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) | 123 131 866,62 | |
| Créances et comptes d'ajustement actifs | 308 159,59 | |
| Comptes financiers | 501 177,77 | |
| Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹ | 809 337,36 | |
| Total Actif I + II | 123 941 203,98 | |

(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 31/12/2024 en EUR

| | 31/12/2024 | 29/12/2023 |
|--|-----------------------|------------|
| Capitaux propres : | | |
| Capital | 118 706 605,18 | |
| Report à nouveau sur revenu net | 3 225,87 | |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | |
| Résultat net de l'exercice | 4 651 175,68 | |
| Capitaux propres I | 123 361 006,73 | |
| 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) | 384 114,92 | |
| Emprunts | 0,00 | |
| Autres passifs éligibles (C) | 0,00 | |
| Sous-total passifs éligibles III = A + B + C | 384 114,92 | |
| Autres passifs : | | |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs | 196 082,33 | |
| Concours bancaires | 0,00 | |
| Sous-total autres passifs IV | 196 082,33 | |
| Total Passifs : I + III + IV | 123 941 203,98 | |

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

| | 31/12/2024 | 29/12/2023 |
|--|---------------------|------------|
| Revenus financiers nets | | |
| Produits sur opérations financières | | |
| Produits sur actions | 0,00 | |
| Produits sur obligations | 1 751 004,10 | |
| 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 | 76 087,43 | |
| Sous-total Produits sur opérations financières | 1 827 091,53 | |
| 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 | -2 118,21 | |
| Sous-total charges sur opérations financières | -2 118,21 | |
| Total Revenus financiers nets (A) | 1 824 973,32 | |
| 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 | -619 468,60 | |
| 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) | -619 468,60 | |
| Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B | 1 205 504,72 | |
| Régularisation des revenus nets de l'exercice (D) | -20 996,93 | |
| Revenus nets I = C + D | 1 184 507,79 | |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations : | | |
| Plus et moins-values réalisées | 977 507,05 | |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -21 095,90 | |
| Frais de recherche | 0,00 | |
| 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 | 956 411,15 | |
| Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F | -2 402,33 | |
| Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F | 954 008,82 | |
| Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations : | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles | 2 477 109,10 | |
| Ecart de change sur les comptes financiers en devises | 19 239,06 | |
| 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 | 2 496 348,16 | |

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

| | 31/12/2024 | 29/12/2023 |
|--|---------------------|------------|
| Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H | 16 310,91 | |
| Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H | 2 512 659,07 | |
| 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 | 4 651 175,68 | |

* 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 100% BLOOMBERG EUROAGG 3-5 Y TR UNHEDGED, sur la durée de placement recommandée. La composition de l'OPCVM peut s'écarter significativement de la répartition de l'indicateur.

L'indice est retenu en cours de clôture et exprimés en euro, coupons réinvestis.

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 | 31/12/2024 | 29/12/2023 | 30/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Actif net total | 123 361 006,73 | 123 889 797,41 | 98 798 188,80 | 112 019 031,88 | 59 334 799,24 |
| PART CAPI IC | | | | | |
| Actif net | 135 453,57 | 130 081,13 | 919,90 | 1 000,12 | |
| Nombre de parts | 1,310 | 1,310 | 0,010 | 0,010 | |
| Valeur liquidative unitaire | 103 399,6717 | 99 298,5725 | 91 990,0000 | 100 012,0000 | |
| Distribution unitaire sur revenu net | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Capitalisation unitaire | 1 995,65 | -3 319,67 | 1 539,00 | -4,00 | |
| PART CAPI RC | | | | | |
| Actif net | 99 834 250,20 | 102 124 628,12 | 78 475 785,36 | 84 995 697,25 | 36 325 472,73 |
| Nombre de parts | 936 958,266 | 995 533,724 | 823 924,451 | 819 099,466 | 350 559,808 |
| Valeur liquidative unitaire | 106,5514 | 102,5827 | 95,2463 | 103,7672 | 103,6213 |
| Distribution unitaire sur revenu net | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 1,79 | -3,65 | 1,37 | 0,59 | -0,16 |
| PART CAPI S1 | | | | | |
| Actif net | 21 944 871,31 | 20 697 099,91 | 19 592 684,08 | 25 643 738,62 | 21 363 932,02 |
| Nombre de parts | 24 978,852 | 24 531,583 | 25 073,740 | 30 197,984 | 25 256,578 |
| Valeur liquidative unitaire | 878,53 | 843,69 | 781,40 | 849,18 | 845,87 |
| Distribution unitaire sur revenu net | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 16,94 | -28,05 | 13,28 | 6,99 | 1,07 |

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

| Exprimé en Euro | 31/12/2024 | 29/12/2023 | 30/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|--------------|------------|------------|--------------|--------------|
| PART DIST RD | | | | | |
| Actif net | 160 369,63 | 171 279,53 | 220 096,03 | 345 681,03 | 363 512,31 |
| Nombre de parts | 428,949 | 470,674 | 644,422 | 921,803 | 970,719 |
| Valeur liquidative unitaire | 373,86 | 363,90 | 341,54 | 375,00 | 374,47 |
| Distribution unitaire sur revenu net | 3,44 | 3,95 | 3,77 | 2,74 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 2,89 | -16,97 | 1,22 | -0,58 | 0,37 |
| PART DIST S2 | | | | | |
| Actif net | 1 286 062,02 | 766 708,72 | 508 703,43 | 1 032 914,86 | 1 281 882,18 |
| Nombre de parts | 3 368,561 | 2 068,819 | 1 466,413 | 2 718,891 | 3 387,451 |
| Valeur liquidative unitaire | 381,78 | 370,60 | 346,90 | 379,90 | 378,42 |
| Distribution unitaire sur revenu net | 3,44 | 3,95 | 3,77 | 2,74 | 0,00 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire | 2,95 | -16,30 | 2,18 | 0,39 | 0,47 |

● **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 S1 :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RD :
Pour les revenus : distribution et/ou capitalisation
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part IC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S2 :
Pour les revenus : distribution et/ou capitalisation
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 |
|----|--------------|--|-----------|
| RC | FR0013250420 | 1 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,95 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum | Actif net |
| RD | FR0050000191 | 1 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,95 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum | Actif net |
| S1 | FR0050000175 | 0,6 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,55 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum | Actif net |
| S2 | FR0050000183 | 0,6 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,55 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum | Actif net |
| IC | FR0014007G80 | 0,6 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,55 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum | Actif net |

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

| | | Frais de gestion indirects |
|----|--------------|----------------------------|
| RC | FR0013250420 | Néant |
| RD | FR0050000191 | Néant |
| S1 | FR0050000175 | Néant |
| S2 | FR0050000183 | Néant |
| IC | FR0014007G80 | Néant |

- **Commission de surperformance**

Part FR0013250420 RC

Néant

Part FR0050000191 RD

Néant

Part FR0050000175 S1

Néant

Part FR0050000183 S2

Néant

Part FR0014007G80 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. Le Rapport du commissaire aux comptes de l'exercice précédent figure en dernières pages de ce document.

Evolution des capitaux propres

| | 31/12/2024 | 29/12/2023 |
|--|-----------------------|------------|
| Capitaux propres début d'exercice | 123 889 797,41 | |
| Flux de l'exercice : | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 10 853 157,49 | |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -16 016 870,01 | |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 1 205 504,72 | |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 956 411,15 | |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | 2 496 348,16 | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | -23 342,17 | |
| 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) | 123 361 006,75 | |

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

| | En parts | En montant |
|-------------------------------------|-------------|---------------|
| PART CAPI IC | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,000 | 0,00 |
| Parts rachetés durant l'exercice | 0,000 | 0,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 0,000 | 0,00 |
| PART CAPI RC | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 31 252,586 | 3 199 237,86 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -89 828,044 | -9 226 852,21 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -58 575,458 | -6 027 614,35 |
| PART CAPI S1 | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 7 133,653 | 6 074 748,03 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -6 686,384 | -5 666 371,24 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 447,269 | 408 376,79 |
| PART DIST RD | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,277 | 99,94 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -42,002 | -15 349,21 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -41,725 | -15 249,27 |
| PART DIST S2 | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 4 291,904 | 1 579 071,66 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -2 992,162 | -1 108 297,35 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 1 299,742 | 470 774,31 |

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 S1 | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |
| PART DIST RD | |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Total des commissions acquises | 0,00 |

Annexes des comptes annuels

Commissions de souscription et/ou rachat :

| | En montant |
|--------------------------------------|------------|
| PART DIST S2 | |
| 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) |
|----------------------|--------------------|--------------------------------------|-------------------|----------------------------|-----------------|--------------------------|
| FR0014007G80 | PART CAPI IC | Capitalisable | EUR | 135 453,57 | 1,310 | 103 399,6717 |
| FR0013250420 | PART CAPI RC | Capitalisable | EUR | 99 834 250,20 | 936 958,266 | 106,5514 |
| FR0050000175 | PART CAPI S1 | Capitalisable | EUR | 21 944 871,31 | 24 978,852 | 878,53 |
| FR0050000191 | PART DIST RD | Distribuable | EUR | 160 369,63 | 428,949 | 373,86 |
| FR0050000183 | PART DIST S2 | Distribuable | EUR | 1 286 062,02 | 3 368,561 | 381,78 |

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 | | | | | |

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 | 118 084,28 | 104 302,35 | 6 804,66 | 6 977,27 | 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 | 501,18 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 501,18 |
| 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 | 24 798,31 | 0,00 | 0,00 | -2 344,60 |
| 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 | 129 100,66 | 6 804,66 | 6 977,27 | -1 843,42 |

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 | 924,01 | 0,00 | 0,00 | 10 080,06 | 69 815,13 | 27 848,54 | 9 416,54 |
| 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 | 501,18 | 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 | -2 344,60 | 0,00 | 0,00 | 8 733,71 | 14 378,92 | 1 685,68 | 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 | -919,41 | 0,00 | 0,00 | 18 813,77 | 84 194,05 | 29 534,22 | 9 416,54 |

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

| exprimés en milliers d'Euro | USD +/- | | | | 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 | 3 146,22 | 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 | 250,08 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 236,67 | 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 | 3 632,97 | 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 | 97 762,21 | 17 817,77 | 2 504,30 |
| 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 | 97 762,21 | 17 817,77 | 2 504,30 |

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

| | 31/12/2024 |
|-------------------------------------|--------------------|
| Créances | |
| Souscriptions à titre réductible | 0,00 |
| Coupons à recevoir | 0,00 |
| Ventes à règlement différé | 504,32 |
| Obligations amorties | 0,00 |
| Dépôts de garantie | 307 655,27 |
| Frais de gestion | 0,00 |
| Autres créditeurs divers | 0,00 |
| Total des créances | 308 159,59 |
| Dettes | |
| Souscriptions à payer | 0,00 |
| Achats à règlement différé | -141 008,68 |
| Frais de gestion | -54 582,65 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Autres débiteurs divers | -491,00 |
| Total des dettes | -196 082,33 |
| Total des créances et dettes | 112 077,26 |

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

| PART CAPI IC | 31/12/2024 |
|----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes | 397,80 |
| 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 | 31/12/2024 |
|----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes | 551 297,91 |
| Frais fixes en % actuel | 0,55 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART CAPI S1 | 31/12/2024 |
|----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes | 62 778,06 |
| Frais fixes en % actuel | 0,30 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART DIST RD | 31/12/2024 |
|----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes | 907,84 |
| Frais fixes en % actuel | 0,55 |
| Frais variables | 0,00 |
| Frais variables en % actuel | 0,00 |
| Rétrocession de frais de gestion | 0,00 |

| PART DIST S2 | 31/12/2024 |
|----------------------------------|-------------------|
| Frais fixes | 4 086,99 |
| 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) | 31/12/2024 |
|---|-------------------|
| 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) | 31/12/2024 |
|--|------------|
| 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 | 31/12/2024 |
|--|--------------|-----------------------------|---------------------|
| Obligations et valeurs assimilées | FR0014001168 | BFCM 0,25%21-190728 EMTN | 903 480,68 |
| | FR0014006144 | GR ASSU CRE MUT TV21-200442 | 785 183,42 |
| Parts d'OPC et de fonds d'investissements | FR0000009987 | UNION PLUS | 4 663 474,94 |
| Total | | | 6 352 139,04 |

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 | 31/12/2024 | 29/12/2023 |
|--|---------------------|------------|
| Revenus nets | 1 184 507,79 | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | |
| Revenus de l'exercice à affecter (**) | 1 184 507,79 | |
| Report à nouveau | 3 225,87 | |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | 1 187 733,66 | |

| PART CAPI IC | | |
|--|-----------------|--|
| Affectation : | | |
| Distribution | 0,00 | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | |
| Capitalisation | 1 567,50 | |
| Total | 1 567,50 | |
| * Information relative aux acomptes versés | | |
| Montant unitaire | 0,00 | |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | |
| Crédits d'impôts unitaires | 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 | | |
| 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 | 912 522,36 | |
| Total | 912 522,36 | |
| * Information relative aux acomptes versés | | |
| Montant unitaire | 0,00 | |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | |
| Crédits d'impôts unitaires | 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 | | |
| 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 S1 | | |
|--|--|-------------------|
| Affectation : | | |
| Distribution | | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | | 0,00 |
| Capitalisation | | 253 985,54 |
| Total | | 253 985,54 |
| * Information relative aux acomptes versés | | |
| Montant unitaire | | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | | 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 | | |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu | | 0,00 |

| PART DIST RD | | |
|--|--|-----------------|
| Affectation : | | |
| Distribution | | 1 475,58 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | | 0,30 |
| Capitalisation | | 0,00 |
| Total | | 1 475,88 |
| * Information relative aux acomptes versés | | |
| Montant unitaire | | 0,00 |
| Crédits d'impôts totaux | | 0,00 |
| Crédits d'impôts unitaires | | 0,00 |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | | 428,949 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | | 3,44 |
| 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 DIST S2 | | |
|--|------------------|--|
| Affectation : | | |
| Distribution | 11 587,85 | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 6 594,53 | |
| Capitalisation | 0,00 | |
| Total | 18 182,38 | |
| * Information relative aux acomptes versés | | |
| Montant unitaire | 0,00 | |
| Crédits d'impôts totaux | 0,00 | |
| Crédits d'impôts unitaires | 0,00 | |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | 3 368,561 | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 3,44 | |
| 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 | 31/12/2024 | 29/12/2023 |
|---|-------------------|------------|
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice | 954 008,82 | |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter | 954 008,82 | |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 954 008,82 | |

| PART CAPI IC | | |
|--|-----------------|--|
| Affectation: | | |
| Distribution | 0,00 | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | |
| Capitalisation | 1 046,82 | |
| Total | 1 046,82 | |
| * 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 | | |

| PART CAPI RC | | |
|--|-------------------|--|
| Affectation: | | |
| Distribution | 0,00 | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | |
| Capitalisation | 772 177,35 | |
| Total | 772 177,35 | |
| * 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 S1 | | |
|--|-------------------|--|
| Affectation: | | |
| Distribution | 0,00 | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | |
| Capitalisation | 169 601,82 | |
| Total | 169 601,82 | |
| * 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

Détermination et ventilation des sommes distribuables

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

| PART DIST RD | | |
|--|-----------------|--|
| Affectation: | | |
| Distribution | 0,00 | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | |
| Capitalisation | 1 240,83 | |
| Total | 1 240,83 | |
| * 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 | 428,949 | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 | |

| PART DIST S2 | | |
|--|-----------------|--|
| Affectation: | | |
| Distribution | 0,00 | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | |
| Capitalisation | 9 942,00 | |
| Total | 9 942,00 | |
| * 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 | 3 368,561 | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 | |

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|--|--------|----------|-----------------------|--------------|
| Obligations | | | 118 084 277,08 | 95,72 |
| Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 118 084 277,08 | 95,72 |
| Agro-alimentaire | | | 1 253 589,95 | 1,02 |
| BARY 4 06/14/29 | EUR | 9 | 936 806,92 | 0,76 |
| BEL 4,375%24-110429 | EUR | 3 | 316 783,03 | 0,26 |
| Assurance - Non vie | | | 1 056 781,53 | 0,86 |
| ALLIANZ TV22-070938 | EUR | 10 | 1 056 781,53 | 0,86 |
| Assurance vie | | | 785 183,42 | 0,64 |
| GR ASSU CRE MUT TV21-200442 | EUR | 9 | 785 183,42 | 0,64 |
| Automobiles et équipementiers | | | 535 557,62 | 0,43 |
| MAHLE 2,375%14052028 | EUR | 6 | 535 557,62 | 0,43 |
| AUTOLIV 3,625 070829 | EUR | 500 | 514 358,97 | 0,42 |
| CIE PLASTIC 4,875%13032029 | EUR | 7 | 750 150,97 | 0,61 |
| FORD MOTOR CRED 6,125%23-0528 | EUR | 400 | 448 507,73 | 0,36 |
| PCIM 3 7/8 07/02/29 | EUR | 200 | 209 094,08 | 0,17 |
| RACE 3 5/8 05/21/30 | EUR | 1 000 | 1 043 454,52 | 0,85 |
| SCHAEFFLER 4,75%24-140829 | EUR | 5 | 522 644,73 | 0,42 |
| STELLANTIS 4,375%23-140330 | EUR | 600 | 646 895,75 | 0,52 |
| VOLKSWAGEN LEASING 4,625%23-29 | EUR | 500 | 539 328,15 | 0,44 |
| Banques | | | 916 752,97 | 0,74 |
| MQGAU 3.202 09/17/29 | EUR | 900 | 916 752,97 | 0,74 |
| BAMIIM 3 7/8 09/09/30 | EUR | 857 | 880 306,17 | 0,71 |
| BANCO BPM 4,625%23-291127 | EUR | 500 | 525 312,47 | 0,43 |
| BANCO SABAD 5,125% 270634 | EUR | 6 | 641 182,85 | 0,52 |
| BANCO SABADELL TV23-070229 | EUR | 5 | 553 434,75 | 0,45 |
| BANCO SANTANDER TV23-230833 | EUR | 6 | 651 337,23 | 0,53 |
| BANQUE POSTALE TV21-020832 | EUR | 5 | 468 247,19 | 0,38 |
| BARCLAYS TV22032031 | EUR | 400 | 393 350,36 | 0,32 |
| BBVA TV23-150933 EMTN | EUR | 7 | 757 994,14 | 0,61 |
| BBVA TV24-080236 SUB.GLOB.MTN | EUR | 4 | 435 617,97 | 0,35 |
| BCPPL 3 1/8 10/21/29 | EUR | 11 | 1 105 693,18 | 0,90 |
| BELFIUS BANQUE TV24-110635 | EUR | 4 | 428 133,48 | 0,35 |
| BFCM 0,25%21-190728 EMTN | EUR | 10 | 903 480,68 | 0,73 |
| BK IRELAND (GOV&CO) TV21-0831 | EUR | 316 | 308 729,58 | 0,25 |
| BNP PARIBAS TV20-150132 | EUR | 6 | 577 236,69 | 0,47 |
| BNPP TV22-310332 EMTN | EUR | 5 | 496 595,55 | 0,40 |
| BPCE 3,875%24-110129 | EUR | 8 | 847 546,40 | 0,69 |
| BPCE TV22-140128 EMTN | EUR | 12 | 1 144 787,67 | 0,93 |
| BPCE TV23-250135 EMTN | EUR | 10 | 1 095 089,40 | 0,89 |
| CABKSM 4 3/8 08/08/36 | EUR | 6 | 622 001,84 | 0,50 |
| CCBGBB 3 3/8 02/20/31 | EUR | 11 | 1 103 121,11 | 0,89 |

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|--|--------|----------|--------------|------|
| COMMERZBANK TV23-051033 | EUR | 5 | 555 321,92 | 0,45 |
| CR. AGRI.ASSUR. TV18-290148 | EUR | 4 | 397 994,10 | 0,32 |
| DEUTSCHE BANK AG 4,125%30 | EUR | 10 | 1 055 555,75 | 0,86 |
| FRLBP 1 02/09/28 | EUR | 5 | 483 009,54 | 0,39 |
| FRLBP 3 1/2 04/01/31 | EUR | 9 | 902 100,33 | 0,73 |
| HSBC 3.445 09/25/30 | EUR | 1 231 | 1 250 903,25 | 1,01 |
| ING GROEP TV21-161132 | EUR | 10 | 939 845,07 | 0,76 |
| ING GROUP 0,25%20-180229 | EUR | 10 | 918 005,79 | 0,74 |
| INTESA SANPAOLO 4,875%23-0530 | EUR | 600 | 665 817,37 | 0,54 |
| INTESA SANPAOLO TV23-200234 | EUR | 600 | 684 161,90 | 0,56 |
| ISPIM 4.271 11/14/36 | EUR | 700 | 705 649,48 | 0,57 |
| KBC GROUP 07122031 | EUR | 8 | 764 073,86 | 0,62 |
| NATWEST GROUP PLC 160529 | EUR | 625 | 682 833,98 | 0,55 |
| RENAUL 5 1/2 10/09/34 | EUR | 4 | 413 995,56 | 0,34 |
| SOCIETE GENERALE TV21-021227 | EUR | 5 | 476 268,97 | 0,39 |
| UNICREDIT TV24-230131 | EUR | 1 664 | 1 802 395,33 | 1,46 |
| VW INTL FINANCE TV20-PERP. | EUR | 12 | 1 145 751,45 | 0,93 |
| Bâtiment et matériaux de construction | | | 562 132,26 | 0,46 |
| WEBUILD 7%23-270928 | EUR | 500 | 562 132,26 | 0,46 |
| Distributeurs | | | 1 568 036,87 | 1,27 |
| ELO 5,875%24-170428 | EUR | 6 | 550 968,16 | 0,45 |
| FNAC DARTY 6%24-010429 | EUR | 600 | 639 674,00 | 0,52 |
| LEASYS EMTN 3,875% 01032028 | EUR | 360 | 377 394,71 | 0,30 |
| Distribution | | | 302 098,50 | 0,24 |
| SAPSJ 3 5/8 03/15/28 | EUR | 300 | 302 098,50 | 0,24 |
| Electricité | | | 1 877 987,38 | 1,52 |
| EDF TV13-PERPETUEL EMTN | EUR | 5 | 525 305,85 | 0,43 |
| EDF TV19-PERP. | EUR | 3 | 582 382,77 | 0,47 |
| ENEL SPA PERP | EUR | 731 | 770 298,76 | 0,62 |
| Energie non renouvelable | | | 717 968,23 | 0,58 |
| SRGIM 4 1/2 PERP | EUR | 7 | 717 968,23 | 0,58 |
| Equipements de loisirs | | | 338 616,88 | 0,27 |
| UBISOFT ENTERTAIN. 0,878%20-27 | EUR | 4 | 338 616,88 | 0,27 |
| Equipements et services médicaux | | | 533 513,15 | 0,43 |
| EUROFINS SCIENTIFI 4,75% 06092030 | EUR | 500 | 533 513,15 | 0,43 |
| Finance générale | | | 322 328,00 | 0,26 |
| AVIS BUDGET 7% 280229 | EUR | 300 | 322 328,00 | 0,26 |
| Fournisseurs de services de télécommunications | | | 1 451 576,08 | 1,18 |
| ILIAD JUNE2027 EUR | EUR | 5 | 539 176,92 | 0,44 |
| ORANGE TV24-PERP. | EUR | 5 | 529 765,55 | 0,43 |
| TITIM 1 5/8 01/18/29 | EUR | 400 | 382 633,61 | 0,31 |

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|--------|-------------|---------------|-------|
| Gaz eau et services multiples aux collectivités | | | 1 069 840,64 | 0,87 |
| ISSDC 3 7/8 06/05/29 | EUR | 700 | 733 254,79 | 0,60 |
| VEOLIA ENVIRON. TV23-PERP. | EUR | 3 | 336 585,85 | 0,27 |
| Industries généralistes | | | 1 211 609,18 | 0,98 |
| ABESM 4.87 PERP | EUR | 2 | 206 042,03 | 0,17 |
| HONEYWELL INTL 3,375%24 010330 | EUR | 964 | 1 005 567,15 | 0,81 |
| Ingénierie Industrielle | | | 1 637 838,46 | 1,33 |
| DTRGR 3 1/8 03/23/28 | EUR | 11 | 1 116 712,16 | 0,91 |
| TRATON FIN LUX 3,75%24-270330 | EUR | 5 | 521 126,30 | 0,42 |
| Instruments de placement hors actions | | | 1 801 240,76 | 1,46 |
| CIRSA FIN INTL 6,5%24-150329 | EUR | 300 | 321 004,00 | 0,26 |
| MORGAN STANLEY TV24-210330 | EUR | 789 | 833 440,15 | 0,68 |
| OTIS 2 7/8 11/19/27 | EUR | 643 | 646 796,61 | 0,52 |
| Investissement immobilier et services | | | 1 369 535,82 | 1,11 |
| VONOVIA 0,375%21-160627 | EUR | 4 | 377 414,03 | 0,31 |
| VONOVIA 1,875%22-280628 | EUR | 6 | 584 843,34 | 0,47 |
| ZF EU FINANCE 4,75%24-310129 | EUR | 4 | 407 278,45 | 0,33 |
| Logiciels et services informatiques | | | 1 211 459,85 | 0,98 |
| EQIX 3 1/4 03/15/31 | EUR | 1 211 | 1 211 459,85 | 0,98 |
| Média | | | 267 181,39 | 0,22 |
| BANIJAY ENTERT 7%23-010529 | EUR | 250 | 267 181,39 | 0,22 |
| Médias | | | 911 999,82 | 0,74 |
| INFLN 3 1/4 10/23/30 | EUR | 604 | 605 697,82 | 0,49 |
| VERTICAL MIDCO 4,375%20-150727 | EUR | 300 | 306 302,00 | 0,25 |
| Métaux industriels | | | 419 093,33 | 0,34 |
| OI EUROP GRP 6,25%23-150528 | EUR | 400 | 419 093,33 | 0,34 |
| Services appui à industrie | | | 856 386,40 | 0,69 |
| LOXAM 6,375%23-150528 | EUR | 300 | 315 600,00 | 0,25 |
| SECURITAS TRSRY 3,875%24-0230 | EUR | 511 | 540 786,40 | 0,44 |
| Services aux consommateurs | | | 959 748,29 | 0,78 |
| ALD 041028 | EUR | 9 | 959 748,29 | 0,78 |
| Services bancaires invest et de courtage | | | 1 018 831,64 | 0,83 |
| SDZSW 3 1/4 09/12/29 | EUR | 1 000 | 1 018 831,64 | 0,83 |
| Sociétés de placement immobilier | | | 1 088 765,78 | 0,88 |
| COFINIMMO 0,875%20-021230 | EUR | 2 | 171 475,42 | 0,14 |
| URWFP 3 1/2 09/11/29 | EUR | 9 | 917 290,36 | 0,74 |
| Souverains | | | 56 142 099,30 | 45,51 |
| ALLEMAGNE 0%21-151128 | EUR | 800 000 000 | 7 402 640,00 | 6,00 |
| AUSTRIA_0,5%200229 | EUR | 3 000 | 2 794 812,79 | 2,27 |
| AUSTRIA 0,5%17-200427 | EUR | 3 000 | 2 897 562,74 | 2,35 |
| BAHRAIN 4,25%21-250128 | USD | 200 | 185 909,70 | 0,15 |
| BANCO REP ORIEN URU 5,75%22-34 | USD | 200 000 | 200 579,66 | 0,16 |

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|---|--------|-------------|---------------------|-------------|
| BRAZIL 3,875%20-120630 | USD | 200 | 170 457,65 | 0,14 |
| BRAZIL 4,5%19 300529 | USD | 200 | 180 871,75 | 0,15 |
| CHILI 4,125%23-050734 | EUR | 200 000 | 210 715,70 | 0,17 |
| COLOMBIA 4,5%18-150329 | USD | 200 | 181 637,30 | 0,15 |
| COSTA RICA 6,125%19-190231 | USD | 200 | 198 518,79 | 0,16 |
| COTE D IVOIRE 5,25%18-220330 | EUR | 100 | 98 749,08 | 0,08 |
| DOMINICAN REPUBLIC 5,5%22-0229 | USD | 200 | 190 767,22 | 0,15 |
| GERMANY 0,25%18-150828 | EUR | 800 000 000 | 7 526 446,03 | 6,10 |
| GUATEMALA 4,875%13-130228 | USD | 200 | 190 155,51 | 0,15 |
| HUNGARY 5,25%22-160629 | USD | 200 | 190 602,72 | 0,15 |
| INDONESIA 4,75%18-110229 | USD | 200 | 194 322,37 | 0,16 |
| ISRAEL 1,5%19-160129 | EUR | 400 | 376 938,89 | 0,31 |
| ITALY 0,5%21-150728 | EUR | 5 000 | 4 664 335,00 | 3,78 |
| MOROCCO 5,95%23 080328 | USD | 200 | 198 207,65 | 0,16 |
| NETHER 0 01/15/29 | EUR | 6 000 000 | 5 486 400,00 | 4,45 |
| OATE 0,10%19-01032029 INDX | EUR | 3 300 000 | 3 891 813,80 | 3,15 |
| OATEI0,10%21-250731 INDX | EUR | 2 700 000 | 3 085 453,25 | 2,50 |
| OMAN 6%19-010829 | USD | 200 | 200 500,72 | 0,16 |
| PERU 2,783%20-230131 | USD | 200 | 167 514,91 | 0,14 |
| PHILIPPINES 2,457%20-050530 | USD | 200 | 170 094,17 | 0,14 |
| ROMANIA 1,75%21-130730 | EUR | 200 | 169 084,49 | 0,14 |
| SENEGAL 4,75%18-130328 | EUR | 200 | 191 648,11 | 0,15 |
| SOUTH AFRICA 4,85%19-300929 | USD | 200 | 182 469,36 | 0,15 |
| SPAIN 0%21-310128 | EUR | 6 000 | 5 580 360,00 | 4,52 |
| SPAIN 1,45%19-300429 | EUR | 4 800 | 4 646 313,86 | 3,77 |
| SPAIN 1,5%17-300427 | EUR | 4 000 | 3 972 607,12 | 3,22 |
| UNITED MEX STATES 2,659%20-31 | USD | 200 | 157 491,28 | 0,13 |
| UNITED MEX STATES 4,5%19-0429 | USD | 200 | 186 117,68 | 0,15 |
| Téléphonie mobile | | | 428 048,26 | 0,35 |
| TDCDC 5.186 08/02/29 | EUR | 400 | 428 048,26 | 0,35 |
| Transport industriel | | | 740 071,22 | 0,60 |
| BPOST 3.29 10/16/29 | EUR | 4 | 404 912,33 | 0,33 |
| CMACG 5 1/2 07/15/29 | EUR | 312 | 335 158,89 | 0,27 |
| Voyages et Loisirs | | | 2 271 086,84 | 1,84 |
| AFFP 4 5/8 05/23/29 | EUR | 2 | 211 664,05 | 0,17 |
| FDJFP 3 11/21/30 | EUR | 8 | 794 195,40 | 0,64 |
| IHG FINANCE 4,375%23-281129 | EUR | 500 | 529 117,53 | 0,43 |
| PLAYTECH PLC 5,875%280628 | EUR | 400 | 415 831,36 | 0,34 |
| TUIGR 5 7/8 03/15/29 | EUR | 300 | 320 278,50 | 0,26 |
| Parts d'OPC et fonds d'investissements | | | 4 663 474,94 | 3,78 |

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|--|--------|----------|-----------------------|--------------|
| OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne | | | 4 663 474,94 | 3,78 |
| UNION PLUS | EUR | 23 | 4 663 474,94 | 3,78 |
| Total | | | 122 747 752,02 | 99,50 |

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 | | | | |
| BOBL-EUX 0325 | 122,00 | 0,00 | 192 760,00 | 14 378 920,00 |
| BUND-EUX 0325 | -33,00 | 114 180,00 | 0,00 | -4 403 520,00 |
| EURO-OAT-EU 0325 | -19,00 | 48 640,00 | 0,00 | -2 344 600,00 |
| TNote 10Y-C 0325 | 58,00 | 0,00 | 129 483,03 | 6 089 202,10 |
| TNote 2Y-CB 0325 | 44,00 | 331,85 | 0,00 | 8 733 709,03 |
| Sous total | | 163 151,85 | 322 243,03 | 22 453 711,13 |
| 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 | | 163 151,85 | 322 243,03 | 22 453 711,13 |

(*) 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 | | | | |
| EURUSD-CME 0325 | 29,00 | 0,00 | 61 871,89 | 0,00 |
| Sous total | | 0,00 | 61 871,89 | 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 | 61 871,89 | 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) | 122 747 752,02 |
| 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 | -159 091,18 |
| Total instruments financiers à terme - change | -61 871,89 |
| 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 (+) | 1 030 300,11 |
| Autres passifs (-) | -196 082,33 |
| Total = actif net | 123 361 006,73 |

CM-AM OBLI FLEXIBLE

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Credit Mutuel Asset Management

4, rue Gaillon
75002 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

CM-AM OBLI FLEXIBLE

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Credit Mutuel Asset Management

4, rue Gaillon
75002 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

Aux porteurs de parts du FCP CM-AM OBLI FLEXIBLE ,

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 CM-AM OBLI FLEXIBLE constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

Référentiel d'audit

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

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

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 31 décembre 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

Vérifications spécifiques

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

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

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme

significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

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

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

Paris La Défense, le 13 mars 2024

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

The image shows a blue shield logo with a white checkmark on the left, and a handwritten signature in black ink on the right. The signature appears to be 'Olivier GALIENNE'.

Olivier GALIENNE

The image shows a handwritten signature in black ink that reads 'Jean Marc LECAT'.

Jean-Marc LECAT

BILAN ACTIF

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|--|-----------------------|----------------------|
| Immobilisations nettes | 0,00 | 0,00 |
| Dépôts et instruments financiers | 123 246 675,22 | 98 361 972,99 |
| Actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 112 946 773,94 | 79 590 170,27 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 112 946 773,94 | 79 590 170,27 |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 9 830 875,52 |
| Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 9 830 875,52 |
| Titres de créances négociables | 0,00 | 9 830 875,52 |
| 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 | 10 127 369,12 | 8 526 439,62 |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 10 127 369,12 | 8 526 439,62 |
| 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 | 172 532,16 | 414 487,58 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 172 532,16 | 414 487,58 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 94 973,68 | 506 193,40 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 94 973,68 | 506 193,40 |
| Comptes financiers | 770 139,80 | 386 038,43 |
| Liquidités | 770 139,80 | 386 038,43 |
| Total de l'actif | 124 111 788,70 | 99 254 204,82 |

BILAN PASSIF

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|----------------|---------------|
| Capitaux propres | | |
| Capital | 128 257 322,72 | 97 316 597,66 |
| 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) | -5 759 004,37 | 340 894,18 |
| Résultat de l'exercice (a, b) | 1 391 479,06 | 1 140 696,96 |
| Total des capitaux propres | 123 889 797,41 | 98 798 188,80 |
| <i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i> | | |
| Instruments financiers | 172 531,93 | 414 487,48 |
| 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 | 172 531,93 | 414 487,48 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 172 531,93 | 414 487,48 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 49 459,36 | 41 528,54 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 49 459,36 | 41 528,54 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 |
| Concours bancaires courants | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Total du passif | 124 111 788,70 | 99 254 204,82 |

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Opérations de couverture | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Contrats futures | | |
| Taux | | |
| FGBLH4F00002 BUND-EUX 0324 | 3 018 840,00 | 0,00 |
| FGBSH4F00002 SCHATZ-EUX 0324 | 6 392 700,00 | 0,00 |
| FGBSH3F00002 SCHATZ-EUX 0323 | 0,00 | 6 957 720,00 |
| USTNH3F00002 TNote 10Y-C 0323 | 0,00 | 7 867 967,33 |
| Total Taux | 9 411 540,00 | 14 825 687,33 |
| Total Contrats futures | 9 411 540,00 | 14 825 687,33 |
| | 9 411 540,00 | 14 825 687,33 |
| Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés 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 | 9 411 540,00 | 14 825 687,33 |
| Autres opérations | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Contrats futures | | |
| Devise | | |
| ECXXH4F00002 EURUSD-CME 0324 | 1 253 962,86 | 0,00 |
| ECXXH3F00002 EURUSD-CME 0323 | 0,00 | 3 139 450,70 |
| Total Devise | 1 253 962,86 | 3 139 450,70 |
| Taux | | |
| FGBMH4F00002 BOBL-EUX 0324 | 8 349 600,00 | 0,00 |
| USN2H4F00002 TNote 2Y-CB 0324 | 6 528 072,64 | 0,00 |
| FGBMH3F00002 BOBL-EUX 0323 | 0,00 | 14 700 250,00 |
| USN2H3F00002 TNote 2Y-CB 0323 | 0,00 | 24 330 815,90 |
| Total Taux | 14 877 672,64 | 39 031 065,90 |
| Total Contrats futures | 16 131 635,50 | 42 170 516,60 |
| | 16 131 635,50 | 42 170 516,60 |
| Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés 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 | 16 131 635,50 | 42 170 516,60 |

COMPTE DE RESULTAT

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Produits sur opérations financières | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 112 791,90 | 4 450,58 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 1 550 100,11 | 1 609 299,57 |
| Produits sur titres de créances | 0,00 | 2 948,00 |
| 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) | 1 662 892,01 | 1 616 698,15 |
| 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 | 9 276,59 | 6 201,45 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (II) | 9 276,59 | 6 201,45 |
| Résultat sur opérations financières (I - II) | 1 672 168,60 | 1 610 496,70 |
| Autres produits (III) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV) | 513 009,23 | 489 820,75 |
| Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV) | 1 159 159,37 | 1 120 675,95 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | 232 319,69 | 20 021,01 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | 0,00 | 0,00 |
| Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) | 1 391 479,06 | 1 140 696,96 |

- **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 RC :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RD :
Pour les revenus : distribution et/ou capitalisation
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part 51 :
Pour les revenus : capitalisation totale
Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part 52 :
Pour les revenus : distribution et/ou capitalisation
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 |
|----|--------------|--|-----------|
| RC | FR0013250420 | 1 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,95 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum | Actif net |
| RD | FR0050000191 | 1 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,95 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum | Actif net |
| S1 | FR0050000175 | 0,6 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,55 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum | Actif net |
| S2 | FR0050000183 | 0,6 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,55 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum | Actif net |
| IC | FR0014007G80 | 0,6 % TTC maximum dont frais de gestion financière : 0,55 % TTC maximum dont frais de fonctionnement et autres services : 0,05 % TTC maximum | Actif net |

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

| | | Frais de gestion indirects |
|----|--------------|----------------------------|
| RC | FR0013250420 | Néant |
| RD | FR0050000191 | Néant |
| S1 | FR0050000175 | Néant |
| S2 | FR0050000183 | Néant |
| IC | FR0014007G80 | Néant |

• **Commission de surperformance**

Part FR0013250420 RC

Néant

Part FR0050000191 RD

Néant

Part FR0050000175 S1

Néant

Part FR0050000183 S2

Néant

Part FR0014007G80 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'information

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

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Actif net en début d'exercice | 98 798 188,80 | 112 019 031,88 |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC) | 45 156 353,89 | 24 891 043,86 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -28 234 812,68 | -29 577 331,21 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 289 504,33 | 377 589,73 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -4 941 153,78 | -2 318 914,12 |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers | 1 788 209,69 | 3 002 387,79 |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers | -1 800 228,67 | -747 375,05 |
| Frais de transaction | -9 394,14 | -7 065,15 |
| Différences de change | -29 757,53 | 10 691,02 |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 11 495 000,09 | -9 508 499,21 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | <i>1 622 469,27</i> | <i>-9 872 530,82</i> |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | <i>-9 872 530,82</i> | <i>-364 031,61</i> |
| Variation de la différence d'estimation des contrats financiers | 225 304,58 | -455 406,53 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | <i>131 012,16</i> | <i>-94 292,42</i> |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | <i>-94 292,42</i> | <i>361 114,11</i> |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | -6 576,54 | -8 754,72 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | 1 159 159,37 | 1 120 675,95 |
| 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 | *114,56 |
| Actif net en fin d'exercice | 123 889 797,41 | 98 798 188,80 |

*prime fusion F0492 CM-AM NEGATIVE DURATION 19/09/22 et F0391MERIDIEN 10/10/22

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

| | Montant | % |
|--|-----------------------|--------------|
| ACTIF | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | |
| Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé | 93 398 799,98 | 75,39 |
| Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé | 2 720 587,41 | 2,20 |
| Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé | 9 620 273,00 | 7,77 |
| Titres subordonnés (TSR - TSDI) | 7 207 113,55 | 5,82 |
| TOTAL Obligations et valeurs assimilées | 112 946 773,94 | 91,17 |
| 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 | | |
| Taux | 9 411 540,00 | 7,60 |
| TOTAL Opérations de couverture | 9 411 540,00 | 7,60 |
| Autres opérations | | |
| Devise | 1 253 962,86 | 1,01 |
| Taux | 14 877 672,64 | 12,01 |
| TOTAL Autres opérations | 16 131 635,50 | 13,02 |

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

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|-----------------------------------|----------------|-------|---------------|------|----------------|------|--------|------|
| Actif | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 107 427 557,29 | 86,71 | 0,00 | 0,00 | 5 519 216,65 | 4,45 | 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 | 770 139,80 | 0,62 | 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 | 9 411 540,00 | 7,60 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 14 877 672,64 | 12,01 | 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 | 288 953,21 | 0,23 | 8 769 610,20 | 7,08 | 70 137 900,30 | 56,61 | 33 750 310,23 | 27,24 |
| 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 | 770 139,80 | 0,62 | 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 | 6 392 700,00 | 5,16 | 0,00 | 0,00 | 3 018 840,00 | 2,44 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6 528 072,64 | 5,27 | 8 349 600,00 | 6,74 | 0,00 | 0,00 |

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

| | Devise 1 | % | Devise2 | % | Devise 3 | % | Autre(s) | % |
|--|-----------------|------------|----------------|----------|-----------------|----------|------------------|----------|
| | USD | USD | | | | | 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 | 1 599 016,25 | 1,29 | 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 | 78 732,16 | 0,06 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créance | 61 028,08 | 0,05 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 510 103,30 | 0,41 | 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 | 78 731,93 | 0,06 | 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 | 1 253 962,86 | 1,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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

| | 29/12/2023 |
|-------------------------------|------------|
| 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

| | 29/12/2023 |
|--|------------|
| 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 | 29/12/2023 |
|-----------------------------------|--------------|--------------------|----------------------|
| Actions | | | 0,00 |
| Obligations | | | 868 127,54 |
| | FR0014001168 | BFCM 0,25%28 EMTN | 868 127,54 |
| TCN | | | 0,00 |
| OPC | | | 10 127 369,12 |
| | FR0000009987 | UNION + SI.3DEC | 5 852 778,00 |
| | FR0011491208 | CM-AM OB.P.EM.IC3D | 4 274 591,12 |
| Contrats financiers | | | 0,00 |
| Total des titres du groupe | | | 10 995 496,66 |

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 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Résultat | 1 391 479,06 | 1 140 696,96 |
| Total | 1 391 479,06 | 1 140 696,96 |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---------------------|-------------------|
| CI PART CAPI RC | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1 104 971,92 | 865 464,94 |
| Total | 1 104 971,92 | 865 464,94 |
| 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 |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| C3 PART CAPI S1 | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 272 810,75 | 265 860,76 |
| Total | 272 810,75 | 265 860,76 |
| 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 |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| D1 PART DIST RD | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 1 859,16 | 2 429,47 |
| Report à nouveau de l'exercice | 2,72 | 0,00 |
| Capitalisation | 0,00 | 5,59 |
| Total | 1 861,88 | 2 435,06 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | 470,674 | 644,422 |
| Distribution unitaire | 3,95 | 3,77 |
| 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 |
| | | |
| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
| D3 PART DIST S2 | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 8 171,84 | 5 528,38 |
| Report à nouveau de l'exercice | 1 979,60 | 0,00 |
| Capitalisation | 0,00 | 1 395,62 |
| Total | 10 151,44 | 6 924,00 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | 2 068,819 | 1 466,413 |
| Distribution unitaire | 3,95 | 3,77 |
| 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 |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|-----------------|--------------|
| II PART CAPI IC | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1 683,07 | 12,20 |
| Total | 1 683,07 | 12,20 |
| 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 | |
|---|---|-------------------|
| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
| Sommes restant à affecter | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -5 759 004,37 | 340 894,18 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Total | -5 759 004,37 | 340 894,18 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes | |
|---|---|-------------------|
| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
| C1 PART CAPI RC | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -4 748 295,05 | 271 057,98 |
| Total | -4 748 295,05 | 271 057,98 |
| 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 | |
|---|---|------------------|
| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
| C3 PART CAPI SI | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -960 971,88 | 67 242,03 |
| Total | -960 971,88 | 67 242,03 |
| 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 | |
|---|---|---------------|
| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
| D1 PART DIST RD | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -7 990,15 | 786,18 |
| Total | -7 990,15 | 786,18 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | 470,674 | 644,422 |
| 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 | |
|---|---|-----------------|
| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
| D3 PART DIST S2 | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -35 715,44 | 1 804,80 |
| Total | -35 715,44 | 1 804,80 |
| Information relative aux titres ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de titres | 2 068,819 | 1 466,413 |
| 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 | |
|---|---|-------------|
| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
| I1 PART CAPI IC | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -6 031,85 | 3,19 |
| Total | -6 031,85 | 3,19 |
| 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 |
|------------|-----------------|----------------|------------------|-----------------------------|--|---|-------------------------|--|
| | | | | € | € | € | € | € |
| 31/12/2019 | C1 PART CAPI RC | 14 092 378,09 | 137 698,297 | 102,3424 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,38 |
| 31/12/2020 | C1 PART CAPI RC | 36 325 472,73 | 350 559,808 | 103,6213 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -0,16 |
| 31/12/2020 | C3 PART CAPI S1 | 21 363 932,02 | 25 256,578 | 845,87 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,07 |
| 31/12/2020 | D1 PART DIST RD | 363 512,31 | 970,719 | 374,47 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,37 |
| 31/12/2020 | D3 PART DIST S2 | 1 281 882,18 | 3 387,451 | 378,42 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,47 |
| 31/12/2021 | C1 PART CAPI RC | 84 995 697,25 | 819 099,466 | 103,7672 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,59 |
| 31/12/2021 | C3 PART CAPI S1 | 25 643 738,62 | 30 197,984 | 849,18 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6,99 |
| 31/12/2021 | D1 PART DIST RD | 345 681,03 | 921,803 | 375,00 | 0,00 | 2,74 | 0,00 | -0,58 |
| 31/12/2021 | D3 PART DIST S2 | 1 032 914,86 | 2 718,891 | 379,90 | 0,00 | 2,74 | 0,00 | 0,39 |
| 31/12/2021 | II PART CAPI IC | 1 000,12 | 0,01 | 100 012,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -4,00 |
| 30/12/2022 | C1 PART CAPI RC | 78 475 785,36 | 823 924,451 | 95,2463 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,37 |
| 30/12/2022 | C3 PART CAPI S1 | 19 592 684,08 | 25 073,74 | 781,40 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13,28 |
| 30/12/2022 | D1 PART DIST RD | 220 096,03 | 644,422 | 341,54 | 0,00 | 3,77 | 0,00 | 1,22 |
| 30/12/2022 | D3 PART DIST S2 | 508 703,43 | 1 466,413 | 346,90 | 0,00 | 3,77 | 0,00 | 2,18 |
| 30/12/2022 | II PART CAPI IC | 919,90 | 0,01 | 91 990,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 539,00 |
| 29/12/2023 | C1 PART CAPI RC | 102 124 628,12 | 995 533,724 | 102,5827 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -3,65 |
| 29/12/2023 | C3 PART CAPI S1 | 20 697 099,91 | 24 531,583 | 843,69 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -28,05 |
| 29/12/2023 | D1 PART DIST RD | 171 279,53 | 470,674 | 363,90 | 0,00 | 3,95 | 0,00 | -16,97 |
| 29/12/2023 | D3 PART DIST S2 | 766 708,72 | 2 068,819 | 370,60 | 0,00 | 3,95 | 0,00 | -16,30 |
| 29/12/2023 | II PART CAPI IC | 130 081,13 | 1,31 | 99 298,5725 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -3 319,67 |

SOUSCRIPTIONS RACHATS

| | En quantité | En montant |
|--|----------------------|----------------|
| C1 PART CAPI RC | | |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice | 395 985,46600 | 38 884 494,71 |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice | -224 376,19300 | -21 806 677,37 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats | 171 609,27300 | 17 077 817,34 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 995 533,72400 | |

| | En quantité | En montant |
|--|---------------------|---------------|
| C3 PART CAPI S1 | | |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice | 7 232,60500 | 5 817 905,72 |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice | -7 774,76200 | -6 252 152,69 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats | -542,15700 | -434 246,97 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 24 531,58300 | |

| | En quantité | En montant |
|--|------------------|------------|
| D1 PART DIST RD | | |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice | 2,99500 | 1 071,10 |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice | -176,74300 | -61 078,82 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats | -173,74800 | -60 007,72 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 470,67400 | |

| | En quantité | En montant |
|--|--------------------|-------------|
| D3 PART DIST S2 | | |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice | 927,05100 | 329 249,76 |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice | -324,64500 | -114 903,80 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats | 602,40600 | 214 345,96 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 2 068,81900 | |

| | En quantité | En montant |
|--|--------------------|-------------------|
| II PART CAPI IC | | |
| Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice | 1,30000 | 123 632,60 |
| Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice | 0,00000 | 0,00 |
| Solde net des Souscriptions/Rachats | 1,30000 | 123 632,60 |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 1,31000 | |

COMMISSIONS

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

| | En montant |
|--|------------|
| C3 PART CAPI S1 | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription rétrocédées | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat rétrocédées | 0,00 |
| | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |

| | En montant |
|--|------------|
| D1 PART DIST RD | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 0,03 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 0,03 |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées | 0,03 |
| Montant des commissions de souscription rétrocédées | 0,03 |
| Montant des commissions de rachat rétrocédées | 0,00 |
| | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |

| | En montant |
|--|------------|
| D3 PART DIST S2 | |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription perçues | 0,00 |

| | En montant |
|--|-------------------|
| D3 PART DIST S2 | |
| Montant des commissions de rachat perçues | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat r troced es | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription r troced es | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat r troced es | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Montant des commissions de rachat acquises | 0,00 |

| | En montant |
|--|-------------------|
| II 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

| | 29/12/2023 |
|---|------------|
| FR0013250420 C1 PART CAPI RC | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,55 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 450 664,97 |
| Pourcentage de frais de gestion variables | 0,00 |
| Commissions de surperformance (frais variables) | 0,00 |
| Rétrocessions de frais de gestion | 0,00 |

| | 29/12/2023 |
|---|------------|
| FR0050000175 C3 PART CAPI S1 | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,30 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 59 797,21 |
| Pourcentage de frais de gestion variables | 0,00 |
| Commissions de surperformance (frais variables) | 0,00 |
| Rétrocessions de frais de gestion | 0,00 |

| | 29/12/2023 |
|---|------------|
| FR0050000191 D1 PART DIST RD | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,55 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 924,46 |
| Pourcentage de frais de gestion variables | 0,00 |
| Commissions de surperformance (frais variables) | 0,00 |
| Rétrocessions de frais de gestion | 0,00 |

| | 29/12/2023 |
|---|------------|
| FR0050000183 D3 PART DIST S2 | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,30 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 1 558,17 |
| Pourcentage de frais de gestion variables | 0,00 |
| Commissions de surperformance (frais variables) | 0,00 |
| Rétrocessions de frais de gestion | 0,00 |

| 29/12/2023 | |
|--|-------|
| FR0014007G80 II PART CAPI IC | |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,30 |
| Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) | 64,42 |
| 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 | 29/12/2023 |
|---------------------------------|------------------------|------------------|
| Créances | Dépôts de garantie | 94 973,68 |
| Total des créances | | 94 973,68 |
| Dettes | Frais de gestion | 49 459,36 |
| Total des dettes | | 49 459,36 |
| Total dettes et créances | | 45 514,32 |

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

| | Valeur EUR | % Actif Net |
|--|-----------------------|---------------|
| PORTEFEUILLE | 123 074 143,06 | 99,34 |
| ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 0,00 | 0,00 |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 112 946 773,94 | 91,17 |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES | 0,00 | 0,00 |
| TITRES OPC | 10 127 369,12 | 8,17 |
| 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) | 94 973,68 | 0,08 |
| OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP) | -49 459,36 | -0,04 |
| CONTRATS FINANCIERS | 0,23 | 0,00 |
| OPTIONS | 0,00 | 0,00 |
| FUTURES | 0,23 | 0,00 |
| SWAPS | 0,00 | 0,00 |
| BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS | 770 139,80 | 0,62 |
| DISPONIBILITES | 770 139,80 | 0,62 |
| 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 | 123 889 797,41 | 100,00 |

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|---------------------|------|-----------------------|--------------|
| TOTAL Obligations & Valeurs assimilées | | | | | | 112 946 773,94 | 91,17 |
| TOTAL Obligations & valeurs assimilées nég. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 112 946 773,94 | 91,17 |
| TOTAL Obligations à taux fixe nég. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 93 398 799,98 | 75,38 |
| TOTAL AUTRICHE | | | | | | 3 135 108,27 | 2,53 |
| AT0000A1VGK0 AUSTRIA 0,5%17-200427 | 11/04/2017 | 20/04/2027 | EUR | 3 000 | 0,50 | 2 842 903,77 | 2,29 |
| XS2310951103 SAPPY PAP HOLD 3,625%21-150328 | 24/03/2021 | 15/03/2028 | EUR | 300 | 3,62 | 292 204,50 | 0,24 |
| TOTAL BELGIQUE | | | | | | 3 248 792,60 | 2,62 |
| BE0000345547 BELGIUM 0,8%18-220628 | 23/01/2018 | 22/06/2028 | EUR | 250 000 000 | 0,80 | 2 362 080,74 | 1,91 |
| BE0002819002 KBC GROUP 07122031 | 07/09/2021 | 07/12/2031 | EUR | 8 | | 723 848,85 | 0,58 |
| BE6325493268 COFINIMMO 0,875%20-021230 | 02/12/2020 | 02/12/2030 | EUR | 2 | 0,88 | 162 863,01 | 0,13 |
| TOTAL BRESIL | | | | | | 175 770,83 | 0,14 |
| US105756CA66 BRAZIL 4,5%19 300529 | 28/03/2019 | 30/05/2029 | USD | 200 | 4,50 | 175 770,83 | 0,14 |
| TOTAL SUISSE | | | | | | 1 312 994,35 | 1,06 |
| CH0483180946 UBS GROUP TV19-240627 | 24/06/2019 | 24/06/2027 | EUR | 600 | | 567 049,93 | 0,45 |
| CH0576402181 UBS GROUP TV20-051128 | 05/11/2020 | 05/11/2028 | EUR | 500 | | 440 861,50 | 0,36 |
| CH1142231682 UBS GROUP BONDS 03112026 | 03/11/2021 | 03/11/2026 | EUR | 325 | | 305 082,92 | 0,25 |
| TOTAL COLOMBIE | | | | | | 172 144,93 | 0,14 |
| US195325DP79 COLOMBIA 4,5%18-150329 | 12/10/2018 | 15/03/2029 | USD | 200 | 4,50 | 172 144,93 | 0,14 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|---------------------|------|----------------------|--------------|
| TOTAL ALLEMAGNE | | | | | | 24 583 445,06 | 19,83 |
| DE0001102424 ALLEMAGNE 0,5%17-150827 | 12/07/2017 | 15/08/2027 | EUR | 1 300 000 000 | 0,50 | 12 366 590,98 | 9,98 |
| DE0001102556 ALLEMAGNE 0%21-151128 | 27/04/2021 | 15/11/2028 | EUR | 300 000 000 | | 2 738 100,00 | 2,21 |
| DE0001141851 GERMANY 0%22-160427 | 20/01/2022 | 16/04/2027 | EUR | 500 000 000 | | 4 682 850,00 | 3,78 |
| DE000A3E5MG8 VONOVIA 0,375%21-160627 | 16/06/2021 | 16/06/2027 | EUR | 4 | 0,38 | 358 907,77 | 0,29 |
| DE000A3MQS64 VONOVIA 1,875%22-280628 | 28/03/2022 | 28/06/2028 | EUR | 6 | 1,88 | 561 019,43 | 0,45 |
| DE000CZ43Z49 COMMERZBANK TV23-051033 | 05/07/2023 | 05/10/2033 | EUR | 5 | | 542 024,18 | 0,44 |
| DE000DL19VB0 DEUTSCHE BANK TV20-190531 | 19/05/2020 | 19/05/2031 | EUR | 7 | | 734 884,27 | 0,59 |
| XS2199597456 VERTICAL MIDCO 4,375%20-150727 | 15/07/2020 | 15/07/2027 | EUR | 300 | 4,38 | 297 020,00 | 0,24 |
| XS2296203123 DT LUFTHANSA 3,75%21-110228 | 11/02/2021 | 11/02/2028 | EUR | 6 | 3,75 | 613 147,89 | 0,49 |
| XS2341724172 MAHLE 2,375%14052028 | 14/05/2021 | 14/05/2028 | EUR | 6 | 2,38 | 523 472,66 | 0,42 |
| XS2550063478 NIDDA HEALTHC. 7,5%22-210826 | 02/11/2022 | 21/08/2026 | EUR | 300 | 7,50 | 313 732,50 | 0,25 |
| XS2582404724 ZF FIN 5,75%23-030826 | 03/02/2023 | 03/08/2026 | EUR | 3 | 5,75 | 317 552,07 | 0,26 |
| XS2694872594 VOLKSWAGEN LEASING 4,625%23-29 | 25/09/2023 | 25/03/2029 | EUR | 500 | 4,62 | 534 143,31 | 0,43 |
| TOTAL REP.DOMINICAINE | | | | | | 181 277,88 | 0,15 |
| USP3579ECP09 DOMINICAN REPUBLIC 5,5%22-0229 | 22/02/2022 | 22/02/2029 | USD | 200 | 5,50 | 181 277,88 | 0,15 |
| TOTAL ESPAGNE | | | | | | 10 437 211,89 | 8,42 |
| ES00000128P8 SPAIN 1,5%17-300427 | 31/01/2017 | 30/04/2027 | EUR | 4 000 | 1,50 | 3 911 695,74 | 3,16 |
| ES0000012E51 SPAIN 1,45%19-300429 | 29/01/2019 | 30/04/2029 | EUR | 3 000 | 1,45 | 2 865 435,41 | 2,31 |
| ES0000012J08 SPAIN 0%21-310128 | 23/03/2021 | 31/01/2028 | EUR | 2 000 | | 1 807 140,00 | 1,46 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|---------------------|------|----------------------|--------------|
| XS2310118976 CAIXABANK TV21-180631 | 18/03/2021 | 18/06/2031 | EUR | 6 | 1,25 | 563 235,87 | 0,45 |
| XS2583203950 BANCO SABADELL TV23-070229 | 07/02/2023 | 07/02/2029 | EUR | 5 | | 540 717,88 | 0,44 |
| XS2636592102 BBVA TV23-150933 EMTN | 15/06/2023 | 15/09/2033 | EUR | 7 | 5,75 | 748 986,99 | 0,60 |
| TOTAL FRANCE | | | | | | 14 033 392,56 | 11,33 |
| FR0013524865 AUCHAN 3,25%20-230727 | 23/07/2020 | 23/07/2027 | EUR | 5 | 3,25 | 493 406,42 | 0,40 |
| FR00140002P5 CADES 0%20-250228 | 06/10/2020 | 25/02/2028 | EUR | 18 | | 1 624 374,00 | 1,30 |
| FR0014000087 UBISOFT ENTERTAIN. 0,878%20-27 | 24/11/2020 | 24/11/2027 | EUR | 4 | 0,88 | 340 599,82 | 0,27 |
| FR00140000Z2 SOCGEN TV20-241130 EMTN | 24/11/2020 | 24/11/2030 | EUR | 6 | | 563 977,74 | 0,46 |
| FR0014000UC8 URW 0,625%20-040527 | 04/11/2020 | 04/05/2027 | EUR | 4 | 0,62 | 368 066,67 | 0,30 |
| FR0014001168 BFCM 0,25%21-190728 EMTN | 19/01/2021 | 19/07/2028 | EUR | 10 | 0,25 | 868 127,54 | 0,70 |
| FR0014001R34 BANQUE POSTALE TV21-020832 | 02/02/2021 | 02/08/2032 | EUR | 5 | 0,75 | 442 082,87 | 0,36 |
| FR0014002OL8 RENAULT 2,5%21-010428 EMTN | 01/04/2021 | 01/04/2028 | EUR | 7 | 2,50 | 687 001,54 | 0,55 |
| FR0014004AF5 AIR FRANCE-KLM | 01/07/2021 | 01/07/2026 | EUR | 2 | 3,88 | 202 872,52 | 0,16 |
| FR0014006IX6 VEOLIA ENVIRONNEMENT 2%PERP | 15/11/2021 | 31/12/2050 | EUR | 5 | | 457 406,92 | 0,37 |
| FR0014006XA3 SOCIETE GENERALE TV21-021227 | 02/12/2021 | 02/12/2027 | EUR | 5 | | 459 063,22 | 0,37 |
| FR0014007ML1 CREDIT AGRICOLE TV22-120128 | 12/01/2022 | 12/01/2028 | EUR | 10 | | 926 445,89 | 0,75 |
| FR00140087C4 BANQUE POSTALE TV22-090228 | 08/02/2022 | 09/02/2028 | EUR | 5 | 1,00 | 465 228,15 | 0,38 |
| FR001400E3H8 ARVAL SERV.4,75%22-220527 EMTN | 22/11/2022 | 22/05/2027 | EUR | 5 | 4,75 | 534 260,30 | 0,43 |
| FR001400EA16 VALEO 28MAY2027 EUR | 28/11/2022 | 28/05/2027 | EUR | 4 | 5,38 | 429 339,50 | 0,35 |
| FR001400EJ5 ILIAD JUNE2027 EUR | 12/12/2022 | 14/06/2027 | EUR | 5 | 5,38 | 529 631,08 | 0,43 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|---------------------|------|---------------------|-------------|
| FR001400HQM5 CARREFOUR BQUE 4,079%23-050527 | 05/05/2023 | 05/05/2027 | EUR | 9 | 4,08 | 939 304,70 | 0,76 |
| FR001400L4V8 ALD 041028 | 04/10/2023 | 06/10/2028 | EUR | 9 | 4,88 | 964 282,06 | 0,78 |
| XS1974787480 TOTALENERGIES SE TV19-PERP. | 04/04/2019 | 31/12/2050 | EUR | 1 000 | | 1 005 341,09 | 0,81 |
| XS2244837162 TEREOS FINANCE 7,5%20-301025 | 23/10/2020 | 30/10/2025 | EUR | 200 | 7,50 | 207 139,00 | 0,17 |
| XS2361342889 PICARD GROUPE 3,875%21-010726 | 07/07/2021 | 01/07/2026 | EUR | 300 | 3,88 | 294 047,25 | 0,24 |
| XS2532478430 TEREOS FINANCE 7,25%23-150428 | 24/01/2023 | 15/04/2028 | EUR | 200 | 7,25 | 214 977,50 | 0,17 |
| XS2618428077 LOXAM 6,375%23-150528 | 05/05/2023 | 15/05/2028 | EUR | 300 | 6,38 | 315 423,00 | 0,25 |
| XS2690055996 BANIJAY ENTERT 7%23-010529 | 19/09/2023 | 01/05/2029 | EUR | 250 | 7,00 | 269 355,56 | 0,22 |
| XS2712523310 PAPREC HOLDING 6,5%23-171127 | 17/11/2023 | 17/11/2027 | EUR | 400 | 6,50 | 431 638,22 | 0,35 |
| TOTAL ROYAUME UNI | | | | | | 1 337 092,77 | 1,08 |
| XS2193661324 BP CAPITAL MARKETS TV20-PERP. | 22/06/2020 | 31/12/2050 | EUR | 500 | | 492 782,79 | 0,40 |
| XS2251736646 HSBC HLDGS TV20-131126 | 13/11/2020 | 13/11/2026 | EUR | 500 | | 471 545,29 | 0,38 |
| XS2321466133 BARCLAYS TV22032031 | 22/03/2021 | 22/03/2031 | EUR | 400 | | 372 764,69 | 0,30 |
| TOTAL HONGRIE | | | | | | 182 945,50 | 0,15 |
| XS2010026305 HUNGARY 5,25%22-160629 | 16/06/2022 | 16/06/2029 | USD | 200 | 5,25 | 182 945,50 | 0,15 |
| TOTAL INDONESIE | | | | | | 186 566,32 | 0,15 |
| US455780CH76 INDONESIA 4,75%18-110229 | 11/12/2018 | 11/02/2029 | USD | 200 | 4,75 | 186 566,32 | 0,15 |
| TOTAL ILE DE MAN | | | | | | 500 771,56 | 0,40 |
| XS2641928036 PLAYTECH PLC 5,875%280628 | 28/06/2023 | 28/06/2028 | EUR | 500 | 5,88 | 500 771,56 | 0,40 |
| TOTAL IRLANDE | | | | | | 1 057 324,27 | 0,85 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|---------------------|------|----------------------|--------------|
| XS2311407352 BK OF IE GRP TV21-100527 | 10/03/2021 | 10/05/2027 | EUR | 433 | | 403 849,80 | 0,33 |
| XS2343340852 AIB GRP TV21-171127 | 17/05/2021 | 17/11/2027 | EUR | 711 | | 653 474,47 | 0,52 |
| TOTAL ITALIE | | | | | | 14 220 552,68 | 11,48 |
| IT0005416570 ITALY 0,95%20-150927 | 16/07/2020 | 15/09/2027 | EUR | 3 000 | 0,95 | 2 814 062,70 | 2,27 |
| IT0005445306 ITALY 0,5%21-150728 | 17/05/2021 | 15/07/2028 | EUR | 6 000 | 0,50 | 5 405 082,00 | 4,36 |
| IT0005454241 ITALY 0%21-010826 | 02/08/2021 | 01/08/2026 | EUR | 3 000 | | 2 795 700,00 | 2,26 |
| IT0005572166 BANCO BPM 4,625%23-291127 | 29/11/2023 | 29/11/2027 | EUR | 500 | 4,62 | 518 251,41 | 0,42 |
| XS1982819994 TELECOM ITALIA 2,75%19-150425 | 15/04/2019 | 15/04/2025 | EUR | 300 | 2,75 | 298 857,28 | 0,24 |
| XS2312744217 ENEL TV21-PERP. 6.5Y | 08/03/2021 | 31/12/2050 | EUR | 500 | 1,38 | 440 067,75 | 0,36 |
| XS2532681074 FERR STATO IT 3,75%22-140427 | 14/09/2022 | 14/04/2027 | EUR | 737 | 3,75 | 765 071,73 | 0,62 |
| XS2625196352 INTESA SANPAOLO 4,875%23-0530 | 19/05/2023 | 19/05/2030 | EUR | 600 | 4,88 | 650 173,23 | 0,52 |
| XS2681940297 WEBUILD 7%23-270928 | 11/08/2023 | 27/09/2028 | EUR | 500 | 7,00 | 533 286,58 | 0,43 |
| TOTAL JERSEY | | | | | | 28 584,39 | 0,02 |
| XS1468662801 ADIENT GLB HLDG 3,5%16-150824 | 19/08/2016 | 15/08/2024 | EUR | 190 | 3,50 | 28 584,39 | 0,02 |
| TOTAL JAPON | | | | | | 890 835,13 | 0,72 |
| XS1684385161 SOFTBANK GROUP 3,125%17-190925 | 19/09/2017 | 19/09/2025 | EUR | 400 | 3,12 | 391 431,11 | 0,32 |
| XS2228683277 NISSAN MOTOR 2,652%20-170326 | 17/09/2020 | 17/03/2026 | EUR | 500 | 2,65 | 499 404,02 | 0,40 |
| TOTAL LUXEMBOURG | | | | | | 1 584 319,48 | 1,28 |
| DE000A3LQ9S2 TRATON FINANCE LUXE 4,5%30112028 | 23/11/2023 | 23/11/2026 | EUR | 5 | 4,50 | 513 565,49 | 0,41 |
| XS2676883114 EUROFIN SCIENTIFI 4,75% 06092030 | 06/09/2023 | 06/09/2030 | EUR | 1 000 | 4,75 | 1 070 753,99 | 0,87 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|---------------------|------|---------------------|-------------|
| TOTAL MAROC | | | | | | 189 619,01 | 0,15 |
| XS2595028452 MOROCCO 5,95%23 080328 | 08/03/2023 | 08/03/2028 | USD | 200 | 5,95 | 189 619,01 | 0,15 |
| TOTAL MEXIQUE | | | | | | 676 293,35 | 0,55 |
| US91087BAF76 UNITED MEX STATES 4,5%19-0429 | 22/01/2019 | 22/04/2029 | USD | 200 | 4,50 | 180 649,46 | 0,15 |
| XS1964617879 CEMEX 3,125%19-190326 | 19/03/2019 | 19/03/2026 | EUR | 500 | 3,12 | 495 643,89 | 0,40 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | | | | 5 410 345,90 | 4,37 |
| XS2258452478 ING GROUP 0,25%20-180229 | 17/11/2020 | 18/02/2029 | EUR | 10 | | 871 194,93 | 0,70 |
| XS2333564503 DUFYR ONE 3,375%21-150428 | 22/04/2021 | 15/04/2028 | EUR | 400 | 3,38 | 385 701,00 | 0,31 |
| XS2407529309 ING GROEP TV21-161132 | 16/11/2021 | 16/11/2032 | EUR | 10 | 1,00 | 886 711,48 | 0,72 |
| XS2410367747 TELEFONICA EUROPE TV21-PERP. | 24/11/2021 | 31/12/2050 | EUR | 7 | 2,88 | 650 276,36 | 0,52 |
| XS2416413339 COOP RABOBANK TV21-011227 | 01/12/2021 | 01/12/2027 | EUR | 10 | | 918 478,11 | 0,74 |
| XS2604699327 VW INTL FINANCE 4,25%23-290329 | 23/03/2023 | 29/03/2029 | EUR | 3 | 4,25 | 321 877,10 | 0,26 |
| XS2613658710 ABN AMRO 4,375%23-201028 | 13/04/2023 | 20/10/2028 | EUR | 9 | 4,38 | 942 529,65 | 0,77 |
| XS2681541327 ZF EU FINANCE 6,125%23-130329 | 13/09/2023 | 13/03/2029 | EUR | 4 | 6,12 | 433 577,27 | 0,35 |
| TOTAL PANAMA | | | | | | 366 364,14 | 0,30 |
| US698299BK97 PANAMA 3,16%19-230130 | 23/07/2019 | 23/01/2030 | USD | 200 | 3,16 | 157 450,08 | 0,13 |
| XS2264155305 CARNIVAL 7,625%20-010326 | 25/11/2020 | 01/03/2026 | EUR | 200 | 7,62 | 208 914,06 | 0,17 |
| TOTAL ROUMANIE | | | | | | 163 711,93 | 0,13 |
| XS2364199757 ROMANIA 1,75%21-130730 | 13/07/2021 | 13/07/2030 | EUR | 200 | 1,75 | 163 711,93 | 0,13 |
| TOTAL SERBIE | | | | | | 170 643,57 | 0,14 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou nominal | Taux | Valeur boursière | % Actif Net |
|--|------------|------------|--------|---------------------|------|---------------------|-------------|
| XS2015296465 SERBIA 1,5%19-260629 | 26/06/2019 | 26/06/2029 | EUR | 200 | 1,50 | 170 643,57 | 0,14 |
| TOTAL SUPRANATIONAL | | | | | | 3 961 970,71 | 3,20 |
| EU000A3K4DS6 EUROPEAN UNION 2%22-041027 | 20/09/2022 | 04/10/2027 | EUR | 4 000 000 | 2,00 | 3 961 970,71 | 3,20 |
| TOTAL SUEDE | | | | | | 260 368,82 | 0,21 |
| XS1634532748 INTRUM 3,125%17-150724 REGS | 26/06/2017 | 15/07/2024 | EUR | 500 | 3,12 | 260 368,82 | 0,21 |
| TOTAL TURQUIE | | | | | | 292 549,43 | 0,24 |
| XS2346972263 ARCELIK 3%21-270526 | 27/05/2021 | 27/05/2026 | EUR | 300 | 3,00 | 292 549,43 | 0,24 |
| TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE | | | | | | 4 465 210,41 | 3,60 |
| XS1523028436 MPT 3,325%17-240325 | 24/03/2017 | 24/03/2025 | EUR | 200 | 3,32 | 186 762,28 | 0,15 |
| XS1602547264 BANK OF AMERICA TV17-040527 | 27/04/2017 | 04/05/2027 | EUR | 500 | | 486 430,00 | 0,39 |
| XS1960248919 JPMORGAN CHASE TV19-110327 | 11/03/2019 | 11/03/2027 | EUR | 500 | | 479 847,43 | 0,39 |
| XS2338643740 MORGAN STANLEY TV21-291027 J | 30/04/2021 | 29/10/2027 | EUR | 706 | | 649 457,96 | 0,53 |
| XS2586123965 FORD MOTOR 4,867% 030827 | 13/02/2023 | 03/08/2027 | EUR | 607 | 4,87 | 637 019,58 | 0,51 |
| XS2623496085 FORD MOTOR CRED 6,125%23-0528 | 15/05/2023 | 15/05/2028 | EUR | 400 | 6,12 | 448 168,99 | 0,36 |
| XS2625985945 GENERAL MOTORS FIN 4,5%1127 EMTN | 22/05/2023 | 22/11/2027 | EUR | 500 | 4,50 | 521 601,97 | 0,42 |
| XS2688529135 COTY 5,75%23-150928 | 19/09/2023 | 15/09/2028 | EUR | 500 | 5,75 | 535 245,56 | 0,43 |
| XS2723593187 IHG FINANCE 4,375%23-281129 | 28/11/2023 | 28/11/2029 | EUR | 500 | 4,38 | 520 676,64 | 0,42 |
| TOTAL AFRIQUE DU SUD | | | | | | 172 592,24 | 0,14 |
| US836205BA15 SOUTH AFRICA 4,85%19-300929 | 30/09/2019 | 30/09/2029 | USD | 200 | 4,85 | 172 592,24 | 0,14 |
| TOTAL Obligations à taux variable, révisable nég. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | | 2 720 587,41 | 2,20 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou Taux nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|---|------------|------------|--------|--------------------------|---------------------|-------------|
| TOTAL ESPAGNE | | | | | 642 434,88 | 0,52 |
| XS262669982 BANCO SANTANDER TV23-230833 | 23/05/2023 | 23/08/2033 | EUR | 6 | 642 434,88 | 0,52 |
| TOTAL ITALIE | | | | | 1 103 341,44 | 0,89 |
| IT0005570988 UNICREDIT TV23-140230 | 07/11/2023 | 14/02/2030 | EUR | 1 050 | 1 103 341,44 | 0,89 |
| TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE | | | | | 974 811,09 | 0,79 |
| XS2462324232 BANK OF AMERICA TV22-271026 | 27/04/2022 | 27/10/2026 | EUR | 1 000 | 974 811,09 | 0,79 |
| TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé | | | | | 9 620 273,00 | 7,77 |
| TOTAL ESPAGNE | | | | | 750 170,75 | 0,61 |
| XS2324321285 BANCO SANTANDER TV21-240327 | 24/03/2021 | 24/03/2027 | EUR | 8 | 750 170,75 | 0,61 |
| TOTAL FRANCE | | | | | 7 551 855,94 | 6,10 |
| FR0013410552 OATE0,10%19-01032029 INDX | 01/03/2019 | 01/03/2029 | EUR | 2 000 000 | 2 369 342,20 | 1,91 |
| FR0014001N38 OATEI0,10%21-250731 INDX | 25/01/2021 | 25/07/2031 | EUR | 2 700 000 | 3 149 874,45 | 2,55 |
| FR0014002X43 BNP PARIBAS SA 130427 | 13/04/2021 | 13/04/2027 | EUR | 10 | 930 440,11 | 0,75 |
| FR0014007LL3 BPCE TV22-140128 EMTN | 14/01/2022 | 14/01/2028 | EUR | 12 | 1 102 199,18 | 0,89 |
| TOTAL ROYAUME UNI | | | | | 1 318 246,31 | 1,06 |
| XS2430951660 BARCLAYS TV22-280128 | 10/01/2022 | 28/01/2028 | EUR | 700 | 648 955,52 | 0,52 |
| XS26233518821 NATWEST GROUP PLC 160529 | 16/05/2023 | 16/05/2029 | EUR | 625 | 669 290,79 | 0,54 |
| TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI) | | | | | 7 207 113,55 | 5,82 |
| TOTAL FRANCE | | | | | 3 609 202,99 | 2,91 |
| FR0011401751 EDF TV13-PERPETUEL EMTN | 29/01/2013 | 31/12/2050 | EUR | 5 | 527 605,62 | 0,43 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou Taux nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|--|------------|------------|--------|--------------------------|----------------------|-------------|
| FR0013312154 CR. AGR.IASSUR. TV18-290148 | 29/01/2018 | 29/01/2048 | EUR | 4 | 382 628,05 | 0,31 |
| FR0013464922 EDF TV19-PERP. | 03/12/2019 | 31/12/2050 | EUR | 3 | 550 212,59 | 0,44 |
| FR0013476611 BNP PARIBAS TV20-150132 | 15/01/2020 | 15/01/2032 | EUR | 6 | 554 418,08 | 0,44 |
| FR0014002QE8 SOC.GEN. TV21-300631 EMTN | 01/04/2021 | 30/06/2031 | EUR | 5 | 462 938,98 | 0,37 |
| FR0014009HA0 BNPP TV22-310332 EMTN | 31/03/2022 | 31/03/2032 | EUR | 5 | 483 309,54 | 0,39 |
| FR00140017P8 BPCE TV23-010633 | 01/06/2023 | 01/06/2033 | EUR | 1 | 109 242,44 | 0,09 |
| FR001400KKC3 VEOLIA ENVIRON. TV23-PERP. | 22/11/2023 | 31/12/2050 | EUR | 3 | 317 617,82 | 0,26 |
| FR001400L5X1 ACCOR TV23-PERP. | 11/10/2023 | 31/12/2050 | EUR | 2 | 221 229,87 | 0,18 |
| TOTAL ROYAUME UNI | | | | | 480 256,02 | 0,39 |
| XS2225157424 VODAFONE GROUP TV20-270880 | 27/08/2020 | 27/08/2080 | EUR | 500 | 480 256,02 | 0,39 |
| TOTAL IRLANDE | | | | | 296 776,90 | 0,24 |
| XS2340236327 BK IRELAND (GOV&CO) TV21-0831 | 11/05/2021 | 11/08/2031 | EUR | 316 | 296 776,90 | 0,24 |
| TOTAL ITALIE | | | | | 976 837,18 | 0,79 |
| XS2334852253 ENI 2%21-PERP. | 11/05/2021 | 31/12/2050 | EUR | 334 | 309 788,61 | 0,25 |
| XS2589361240 INTESA SANPAOLO TV23-200234 | 20/02/2023 | 20/02/2034 | EUR | 600 | 667 048,57 | 0,54 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | | | 1 844 040,46 | 1,49 |
| XS2187689034 VW INTL FINANCE TV20-PERP. | 17/06/2020 | 31/12/2050 | EUR | 10 | 993 405,68 | 0,80 |
| XS2244941063 IBERDROLA INTL TV20-PERP. NC5 | 28/10/2020 | 31/12/2050 | EUR | 5 | 478 245,27 | 0,39 |
| XS2282606578 ABERTIS INFRA TV21-PERP. | 26/01/2021 | 31/12/2050 | EUR | 4 | 372 389,51 | 0,30 |
| TOTAL Titres d'OPC | | | | | 10 127 369,12 | 8,17 |

| Désignation des valeurs | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre ou Taux nominal | Valeur boursière | % Actif Net |
|--|----------|----------|--------|--------------------------|----------------------|--------------|
| TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE | | | | | 10 127 369,12 | 8,17 |
| TOTAL FRANCE | | | | | 10 127 369,12 | 8,17 |
| FR000009987 UNION + (IC) | | | EUR | 30 | 5 852 778,00 | 4,72 |
| FR0011491208 CM-AM OBLI PAYS EMERGENTS (IC) | | | EUR | 76 | 4 274 591,12 | 3,45 |
| TOTAL Contrats financiers | | | | | 0,23 | 0,00 |
| TOTAL Contrats financiers avec appel de marge | | | | | 0,23 | 0,00 |
| TOTAL Engagements à terme fermes | | | | | 0,23 | 0,00 |
| TOTAL FRANCE | | | | | -131 011,93 | -0,11 |
| MARF.EUR Appels marge futures | | | EUR | -52 280 | -52 280,00 | -0,04 |
| MARF.USD Appels marge futures | | | USD | -86 920,05 | -78 731,93 | -0,06 |
| TOTAL AUTRES PAYS | | | | | 131 012,16 | 0,11 |
| ECXXH4F00002 EURUSD-CME 0324 | | | USD | 10 | 28 453,35 | 0,02 |
| FGBLH4F00002 BUND-EUX 0324 | | | EUR | -22 | -7 920,00 | -0,01 |
| FGBMH4F00002 BOBL-EUX 0324 | | | EUR | 70 | 93 800,00 | 0,09 |
| FGBSH4F00002 SCHATZ-EUX 0324 | | | EUR | -60 | -33 600,00 | -0,03 |
| USN2H4F00002 TNote 2Y-CB 0324 | | | USD | 35 | 50 278,81 | 0,04 |

Annexe SFDR Rapport Annuel (addendum ex-post)

Dénomination du produit: **CM-AM OBLI FLEXIBLE**
Identifiant d'entité juridique: **969500K4UQ48SJLJA77**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

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

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



Oui



Non



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



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



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



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



Il promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif l'investissement durable, il présentait une proportion minimale de **25.0** % 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 **6.25/10** tandis que son univers de référence affichait un score de **5.83/10**. 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 **6.25/10, en amélioration avec l'année précédente (6.16)** sur la période. Cela est dû à **XXX**.

Le score ESG est resté supérieur au score ESG de l'univers de référence, pour des raisons liées notamment à **XXX**.

... et par rapport aux périodes précédentes?

N/A

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: **01/01/2024–31/12/2024**

| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------|------------|-----------|
| BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND | Autres | 6.1 | ALLEMAGNE |
| BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND | Autres | 6.0 | ALLEMAGNE |
| KINGDOM OF SPAIN | Autres | 4.5 | ESPAGNE |
| KINGDOM OF THE NETHERLANDS | Autres | 4.4 | PAYS-BAS |
| ITALIAN REPUBLIC | Autres | 3.8 | ITALIE |
| UNION + | | 3.8 | FRANCE |
| KINGDOM OF SPAIN | Autres | 3.8 | ESPAGNE |
| KINGDOM OF SPAIN | Autres | 3.2 | ESPAGNE |
| REPUBLIQUE FRANCAISE | Autres | 3.2 | FRANCE |
| REPUBLIQUE FRANCAISE | Autres | 2.5 | FRANCE |



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

● Quelle était l'allocation d'actifs?

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

Pour les fonds avec un objectif d'investissement durable: Le produit financier s'engage sur un minimum de **25.0%** d'investissement durable, en proportion de l'actif total du fonds.

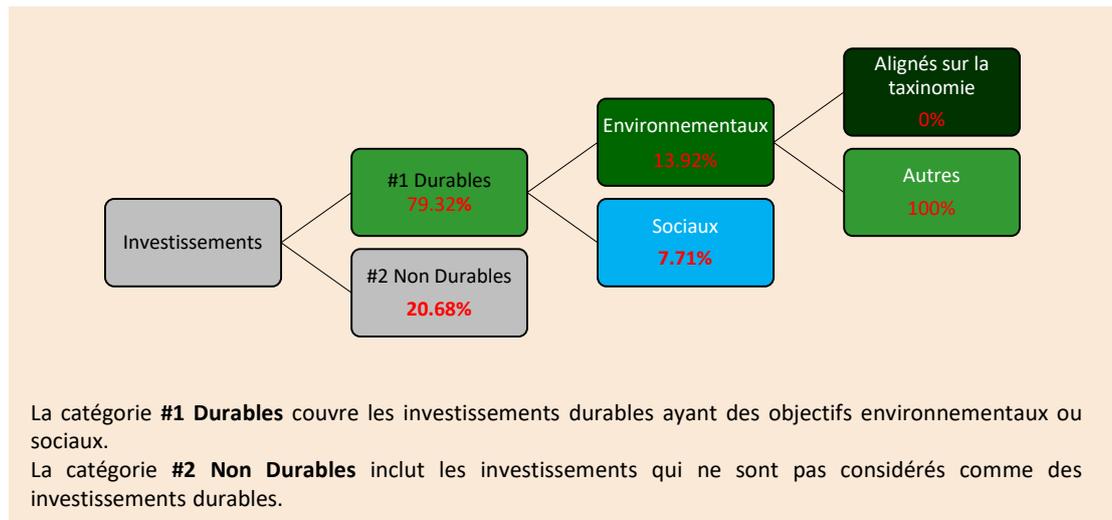
L'indicateur utilisé pour déterminer le pourcentage d'investissement durable est issue d'une méthodologie propre à Crédit Mutuel Asset Management, qui permet de qualifier un investissement de 'durable'.

Cette méthodologie s'articule en 3 étapes:

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

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

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



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

Les investissements ont été réalisés dans les secteurs suivants:

| Secteur GICS | % Poids |
|------------------------------|---------|
| autres | 4.4 |
| Finance | 23.1 |
| Consommation discrétionnaire | 9.4 |
| Industrie | 5.9 |
| Immobilier | 2.6 |
| Services de communication | 2.5 |
| Services aux collectivités | 2.4 |
| Consommation de base | 1.5 |
| Soins de santé | 1.3 |
| Matériaux | 0.2 |
| souverain | 46.7 |



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

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

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

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

Non

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

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



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



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

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

N/A

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

N/A



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

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



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

La part d'investissement durables sur le plan social était de **7.71%**.

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.



Tour Exaltis
61, rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense Cedex

FCP CM-AM OBLI FLEXIBLE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

FCP CM-AM OBLI FLEXIBLE

4, rue Gaillon
75002 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

Aux porteurs de parts du FCP CM-AM OBLI FLEXIBLE,

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 OBLI FLEXIBLE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

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 31 décembre 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur 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

Paris La Défense, date de la signature électronique

Document authentifié et daté par signature électronique 23/4/2025

DocuSigned by:

F03E23C213CF452...

Gilles DUNAND-ROUX

Associé